ВГЕ-1 ЕООД
Консолидиран финансов отчет

31 декември 2011

ВГЕ-1 ЕООД

Съдържание

Обща информация i
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ii
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 1
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 2
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 3
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 4
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 5
1. Корпоративна информация 5
2.1. База за изготвяне 6
2.2 База за консолидация 8
2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики 8
2.4. Промени в счетоводните политики и оповестявания 16
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 17
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано 18
5. Приходи и разходи 21
5.1. Приходи 21
5.2. Разходи за материали 21
5.3. Разходи за външни услуги 22
5.4. Разходи за персонала 22
5.5. Други разходи 22
5.6. Финансови разходи 23
6. Данък върху дохода 23
7. Имоти, машини и съоръжения 24
8. Бизнес комбинация 25
9. Заеми 26
10. Търговски и други вземания 29
11. Разходи за бъдещи периоди 29
12. Парични средства и парични еквиваленти 29
13. Регистриран капитал 29
14. Провизии 29
15. Търговски и други задължения 29
16. Оповестяване на свързани лица 30
17. Неотменими ангажименти и условни задължения 30
18. Цели и политики за управление на финансовия риск 30
19. Финансови инструменти 35
20. Събития след отчетната дата 35

Управители

Джем Ширин
Ерхан Озил
Ахмет Синан Калпакчьолу

Адрес

Бул. „Патриарх Евтимий" 19Б,
София 1000,
България

Обслужващи банки

УниКредит Булбанк АД
пл. „Света Неделя" № 7,
София 1000,
България

БанкПозитив Креди ве Калкънма Банкасъ А.Ш.
Рюзгярлъбахче Махалеси, Кайън Сокак №3,
34805 Каваджък, Бейкоз,
Истанбул, Турция

Правни консултанти

Адвокатско съдружие „Спасов и Братанов"
Офис-център „Славянска", етажи 2 и 3,
ул. "Славянска" № 29А,
София 1000,
България

ВГЕ-1 ЕООД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Описание и преглед на дейността на Групата

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет на ВГЕ-1 ЕООД и неговите дъщерни дружества (Групата) към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

Основната дейност на Групата е организация, управление и експлоатация на вятърни електроцентрали и проекти за алтернативна енергия от възобновяеми енергийни източници. През 2011 г., Групата продължава да произвежда и продава електрическа енергия на Е.ОН България Продажби АД в съответствие със сключения през 2010 г. договор.

Финансовият резултат след данъци на Групата 2011 г. е загуба в размер на 1,078 хиляди лева (2010 г. - 70 хиляди лева, преизчислена).

Перспективи за бъдещо развитие на Групата

Групата възнамерява да участва в проекти за алтернативна енергия от възобновяеми енергийни източници и управление на вятърни електроцентрали. Ръководството не предвижда значителни промени в бъдещата оперативна дейност на Групата.

Научноизследователска и развойна дейност

Групата не осъществява научноизследователска и развойна дейност.

Управление

Съгласно действащия Търговски закон в Република България, към 31 декември 2011 г. ВГЕ-1 ЕООД (компания-майка) е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Търговския регистър на 6 април 2010 г. Адресът на управление на Дружеството е в гр. София, бул. „Патриарх Евтимий" 19 Б. Едноличният собственик на Дружеството/Групата е Юнит Инвестмънт Н.В, Холандия, а крайната компания-майка е Юнит Инвестмънтс С.А. Спф, Люксембург. Регистрираните управители на Дружеството/Групата към 31 декември 2011 г. са Джем Ширин, Ерхан Озил и Ахмет Синан Каллакчьолу.

Отговорности на Ръководството

Съгласно българското законодателство, Ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към края на годината, финансовото му представяне и неговите парични потоци за периода.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на финансовия отчет за периода, приключващ на 31 декември 2011 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и нередности.

Джем Ширин
Управител

ВГЕ-1 ЕООД
27 юни 2012
София, България

"ВГЕ-1" ЕООД СОФИЯ SOFIA "VGE-1" Ltd.

Ерхан Озил
Управител

ВГЕ-1 ЕООД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

	Бележки	2011	6 април (дата на учредяване)- 31 декември 2010 преизчислена*
Продажба на електрическа енергия	5.1	3,068	360
Приходи		**3,068**	**360**
Разходи за материали	5.2	(40)	(15)
Разходи за външни услуги	5.3	(705)	(104)
Разходи за персонала	5.4	(128)	(12)
Разходи за амортизация	7	(848)	(70)
Други разходи	5.5	(268)	(50)
Разходи		**(1,989)**	**(251)**
Оперативна печалба		**1,079**	**109**
Финансови разходи	5.6	(2,248)	(183)
Загуба преди данъци		**(1,169)**	**(74)**
Приход от данък върху доходите	6	91	4
Загуба за периода		**(1,078)**	**(70)**
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		**(1,078)**	**(70)**
Отнасящ се към: Собственици на компанията-майка		(1,078)	(70)
Неконтролиращо участие		-	-
		(1,078)	**(70)**

*Някои от сумите, посочени тук, не съответстват на финансовите отчети за 2010 г., тъй като отразяват корекции, подробно описани в пояснителна бележка 2

Управител:
/Джем Ширин/

Управител:
/Ерхан Озил/

"ВГЕ-1" ЕООД * СОФИЯ SOFIA * "VGE-1" Ltd.

Изготвен от „Ърнст и Янг България" ЕООД
/Любомир Дализиов/ Упълномощен представител на „Ърнст и Янг България" ЕООД

"ЕРНСТ И ЯНГ БЪЛГАРИЯ" ЕООД * София Sofia * ERNST & YOUNG BULGARIA EOOD

Консолидираният финансов отчет на ВГЕ-1 ЕООД за годината, приключваща на 31 декември 2011 г., е одобрен за издаване от Управителите на 27 юни 2012 г.

Бележките от страница 5 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет.

ВГЕ-1 ЕООД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

	Бележки	2011	2010 преизчислена*
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	7	20,178	20,974
Репутация	8	69	69
Отсрочен данъчен актив	6	153	9
		20,400	**21,052**
Краткотрайни активи			
Търговски и други вземания	10	435	4,510
Разходи за бъдещи периоди	11	95	97
Заеми към свързани лица		1	-
Парични средства и парични еквиваленти	12	703	98
		1,234	**4,705**
ОБЩО АКТИВИ		**21,634**	**25,757**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	13	-	-
Натрупана загуба		(1,148)	(70)
Собствен капитал, отнасящ се към собствениците на компанията-майка		**(1,148)**	**(70)**
Неконтролиращо участие		-	-
Общо собствен капитал		**(1,148)**	**(70)**
Дългосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	9, 16	4,206	7,851
Провизии	14	93	87
		4,299	**7,938**
Краткосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	9	18,211	16,726
Търговски и други задължения	15, 16	226	1,158
Провизии, свързани с персонала		5	-
Задължения за данък върху доходите		41	5
		18,483	**17,889**
Общо пасиви		**22,782**	**25,827**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**21,634**	**25,757**

*Някои от сумите, посочени тук, не съответстват на финансовите отчети за 2010 г., тъй като отразяват корекции, подробно описани в пояснителна бележка 2

Управител:
/Джем Ширин/

Управител:
/Ерхан Озил/

Изготвен от „Ърнст и Янг България" ЕООД
/Любомир Данаилов/, Упълномощен представител на „Ърнст и Янг България" ЕООД/

Консолидираният финансов отчет на ВГЕ-1 ЕООД за годината, приключваща на 31 декември 2011 г., е одобрен за издаване от Управителите на 27 юни 2012 г.

ВГЕ-1 ЕООД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

	Бележки	Отнасящ се към притежателите на собствения капитал на компанията-майка		Неконтро-лиращо участие	Общо собствен капитал
		Натрупана загуба	Общо		
На 6 април 2010 г.		-	-	-	-
Записан основен капитал		-	-	-	-
Загуба за периода		(163)	(163)	-	(163)
Счетоводна грешка (Бележка 2.1)		93	93	-	93
Загуба за периода (преизчислена)		(70)	(70)	-	(70)
Друг всеобхватен доход		-	-	-	-
Общо всеобхватен доход (преизчислена)		(70)	(70)	-	(70)
На 31 декември 2010 г. (преизчислена)		**(70)**	**(70)**	**-**	**(70)**
Загуба за периода		(1,078)	(1,078)	-	(1,078)
Друг всеобхватен доход		-	-	-	-
Общо всеобхватен доход		(1,078)	(1,078)	-	(1,078)
На 31 декември 2011 г.		**(1,148)**	**(1,148)**	**-**	**(1,148)**

Някои от сумите, посочени тук, не съответстват на финансовите отчети за 2010 г., тъй като отразяват корекции, подробно описани в пояснителна бележка 2.

Управител:
/Джем Шарин/

Управител:
/Ерхан Озил/

"ВГЕ-1" ЕООД
СОФИЯ
SOFIA
"VGE-1" Ltd.

Изготвен от „Ърнст и Янг България" ЕООД:
/Любомир Дамянов/, Упълномощен представител на „Ърнст и Янг България" ЕООД/

"ЪРНСТ И ЯНГ БЪЛГАРИЯ" ЕООД
София
Sofia
"ERNST & YOUNG BULGARIA" EOOD

Консолидираният финансов отчет на ВГЕ-1 ЕООД за годината, приключваща на 31 декември 2011 г., е одобрен за издаване от Управителите на 27 юни 2012 г.

Бележките от страница 5 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет.

ВГЕ-1 ЕООД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

	Бележки	2011	6 април (дата на учредяване)- 31 декември 2010
Основна дейност			
Постъпления от клиенти		3,702	-
Плащания към доставчици		(976)	(97)
Платени други данъци		(585)	-
Плащания, свързани с персонала		(123)	(12)
Платени данъци върху дохода		(16)	-
Други парични потоци от основна дейност		(28)	(14)
Нетни парични потоци от / (използвани за) основна дейност		**1,974**	**(123)**
Инвестиционна дейност			
Възстановен ДДС		4,019	-
Покупка на имоти, машини и съоръжения	7	(917)	(18,167)
Отпуснати заеми към свързани лица		(48)	-
Възстановени заеми от свързани лица		47	-
Придобиване на дъщерни дружества, нетно от придобитите парични средства	8	-	(70)
Нетни парични потоци от / (използвани за) инвестиционна дейност		**3,101**	**(18,237)**
Финансова дейност			
Внесен основен капитал	13	-	-
Постъпления от привлечени средства	9,16	1,052	19,207
Изплащане на привлечени средства	9,16	(3,912)	(6)
Платени такси по акредитив	9,16	-	(712)
Платени лихви	9,16	(1,607)	(30)
Нетни парични потоци (използвани за) / от финансова дейност		**(4,467)**	**18,459**
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**608**	**99**
Нетни валутни курсови разлики		(3)	(1)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		98	-
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	12	**703**	**98**

Управител
/Джем Ширин/

Управител
/Ерсой Озил/

/Изготвен от „Ърнст и Янг България" ЕООД/

Упълномощен представител на „Ърнст и Янг България" ЕООД/

Консолидираният финансов отчет на ВГЕ-1 ЕООД за годината, приключваща на 31 декември 2011 г., е одобрен за издаване от Управителите на 27 юни 2012 г

Бележките от страница 5 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет.

ВГЕ-1 ЕООД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

1. Корпоративна информация

Консолидираният финансов отчет на ВГЕ-1 ЕООД (Групата) за годината, приключваща на 31 декември 2011 г. е одобрен за издаване от Управителите на 27 юни 2012 г. Финансовият отчет подлежи на одобрение от едноличния собственик на Дружеството, Юнит Инвестмънт Н.В., Холандия (Юнит).

ВГЕ-1 ЕООД (ВГЕ или Дружеството) е българско еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано и установено в България, със седалище и адрес на управление бул. „Патриарх Евтимий" 19Б, София 1000, България. Записаният основен капитал на Дружеството е 10 лева, изцяло платен и разпределен в 10 дяла с номинална стойност 1 лев всеки.

Дружеството е основано на 6 април 2010 г. във Варна, България от двама партньори, Ивайло Димитров и Станислав Гочев като дружество с ограничена отговорност (ООД). На 7 юни 2010 г. те продават дяловете си на Варна Грийн Енерджи ООД и Дружеството е преобразувано от дружество с ограничена отговорност (ООД) в еднолично дружество с ограничена отговорност (ЕООД). На същата дата Дружеството става едноличен собственик на капитала на две български дружества със седалище във Варна – Шабла Енерджи ЕООД („Шабла") и Еко Ветро Енерджи ЕООД (ЕВЕ). На 2 август 2010 г.
Варна Грийн Енерджи ЕООД продава 100 % от дяловете на Дружеството на новия едноличен собственик Юнит. През октомври 2010 г., Дружеството и неговите дъщерни дружества преместват седалището си и адреса на управление в София, бул. „Патриарх Евтимий" 19Б. През август 2011 г. Дружеството придобива дяловете на друго местно дружество – ВГЕ-2 ЕООД. Към 31 декември 2011 г. крайното дружество – майка е Юнит Инвестмънтс С.А. Спф - акционерно дружество, регистрирано и съществуващо съгласно законите на Люксембург, с адрес на управление ул. Йозеф Хакин 1, Л-7ю1746, Люксембург.

Дружеството се представлява и управлява от управителите Джем Ширин, Ерхан Озил, Ахмет Синан Калпакчьолу и упълномощения представител г-н Онур Кара.

Основната дейност на Групата е организация, управление и експлоатация на вятърни електроцентрали и проекти за алтернативна енергия от възобновяеми енергийни източници.

През 2010 г. дружествата от Групата сключват договори с Е.ОН България Продажби АД за снабдяване с електрическа енергия. През 2011 г Групата продължава да продава електроенергия на база на сключения договор.

Към 31 декември 2011 г. и 2010 г. Групата има съответно трима и двама служители.

Дъщерни дружества на ВГЕ-1 ЕООД

Шабла Енерджи ЕООД

Шабла Енерджи ЕООД (Шабла) е българско еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано и установено в България, със седалище и адрес на управление бул. „Патриарх Евтимий" 19Б, София 1000, България. Записаният основен капитал на Дружеството е 5 хиляди лева, изцяло платен и разпределен в 500 дяла с номинална стойност 10 лева всеки.

Шабла е основано на 27 октомври 2008 г. във Варна, България от двама съдружници, Ивайло Димитров и Станислав Гочев като дружество с ограничена отговорност (ООД). На 7 юни 2010 г. те продават дяловете си на ВГЕ и Дружеството е преобразувано от дружество с ограничена отговорност (ООД) в еднолично дружество с ограничена отговорност (ЕООД). През октомври 2010 г., Дружеството и неговата компания-майка преместват седалището си и адреса на управление в София, бул. „Патриарх Евтимий" 19Б.

Шабла се представлява и управлява от управителите Джем Ширин, Ерхан Озил, Ахмет Синан Калпакчьолу и упълномощения представител г-н Онур Кара.

Основната дейност на Дружеството е организация, управление и експлоатация на вятърни електроцентрали и проекти за алтернативна енергия от възобновяеми енергийни източници.

През 2010 г. Шабла сключва договор с Е.ОН България Продажби АД за снабдяване с електрическа енергия. През 2011 г. Шабла продължава да продава електроенергия на база на сключения договор.

Към 31 декември 2011 и 2010 г. Шабла няма служители.

1. Корпоративна информация (продължение)

Дъщерни дружества на ВГЕ-1 ЕООД (продължение)

Еко Ветро Енерджи ЕООД

Еко Ветро Енерджи ЕООД (ЕВЕ) е българско еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано и установено в България, със седалище и адрес на управление бул. „Патриарх Евтимий" 19Б, София 1000, България. Записаният основен капитал на Дружеството е 5 хиляди лева, изцяло платен и разпределен в 500 дяла с номинална стойност 10 лева всеки.

Дружеството е основано на 24 октомври 2008 г. във Варна, България от двама съдружници, Ивайло Димитров и Станислав Гочев като дружество с ограничена отговорност (ООД). На 7 юни 2010 г. те продават дяловете си на ВГЕ и Дружеството е преобразувано от дружество с ограничена отговорност (ООД) в еднолично дружество с ограничена отговорност (ЕООД). През октомври 2010 г., ЕВЕ и неговата компания-майка преместват седалището си и адреса на управление в гр. София, бул. „Патриарх Евтимий" 19Б.

ЕВЕ се представлява и управлява от управителите Джем Ширин, Ерхан Озил, Ахмет Синан Калпакчьолу и упълномощения представител г-н Онур Кара.

Основната дейност на ЕВЕ е организация, управление и експлоатация на вятърни електроцентрали и проекти за алтернативна енергия от възобновяеми енергийни източници.

През 2010 г. Дружеството сключва договор с Е.ОН България Продажби АД за снабдяване с електрическа енергия. През 2011 г. ЕВЕ продължава да продава електроенергия на база на сключения договор.

Към 31 декември 2011 и 2010 г. ЕВЕ няма служители.

ВГЕ-2 ЕООД

ВГЕ-2 ЕООД (ВГЕ-2 или Дружеството) е българско еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано и установено в България, със седалище и адрес на управление бул. „Патриарх Евтимий" 19Б, София 1000, България. Записаният основен капитал на Дружеството е 10 лева, изцяло платен и разпределен в 10 дяла с номинална стойност 1 лев всеки.

Дружеството е основано на 10 май 2010 г. във Варна, България от двама партньори, Ивайло Димитров и Станислав Гочев като дружество с ограничена отговорност (ООД). На 5 август 2011 г. те сключват Рамково споразумение за покупко-продажба на дялове с ВГЕ-1 ЕООД. Крайното споразумение е подписано на 11 август 2011 г. и Дружеството е преобразувано от дружество с ограничена отговорност (ООД) в еднолично дружество с ограничена отговорност (ЕООД). През август 2011 г. ВГЕ-2 премества седалището и адреса си на управление на бул. „Патриарх Евтимий" 19Б, София.

ВГЕ-2 се представлява и управлява от управителите Джем Ширин, Ерхан Озил и Ахмет Синан Калпакчьолу и упълномощения представител г-н Онур Кара.

Основната дейност на ВГЕ-2 е организация, управление и експлоатация на вятърни електроцентрали и проекти за алтернативна енергия от възобновяеми енергийни.

През 2011 г. ВГЕ-2 продължава да изгражда строителна площадка, на която трябва да бъде построен ветрогенератор през 2012 г. След изграждането на ветрогенератора, ВГЕ-2 възнамерява да сключи договор с Е.ОН. България Продажби АД за снабдяване с електрическа енергия.

Към 31 декември 2011 и 2010 г. Дружеството няма наети служители.

2.1. База за изготвяне

Консолидираният финансов отчет е изготвен на база историческа цена. Консолидираният финансов отчет е представен в български лева (лв.) и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

2.1. База за изготвяне (продължение)

Изявление за съответствие

Финансовият отчет е изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС).

Консолидираният финансов отчет включва индивидуалните финансови отчети на ВГЕ и дъщерните му дружества към 31 декември 2011 г. Дружествата от Групата са изготвили индивидуални финансови отчети и консолидиран финансов отчет, които ще бъдат публикувани в Търговския регистър в съответствие с българското законодателство.

Консолидираната финансова информация, включително и тази за дъщерните дружества, е изготвена чрез прилагане на еднакви счетоводни политики за сходни сделки и други събития при сходни обстоятелства.

Действащо предприятие

Ръководството е направило следните преценки, за да оцени способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие: прогнози и анализи на очакваните бъдещи приходи и печалби; анализ на текущите и бъдещите парични потоци; оценка на заемите във връзка с финансовите споразумения и предвидените финансови ангажименти; оценка на способността на Групата да плаща лихви и когато е възможно погасяване на заеми с допълнителни средства. Въз основа на горепосочените оценки Ръководството счита, че Групата е в състояние да продължи да съществува като действащо предприятие.

Бъдещата дейност на Групата е пряко зависима от бизнес средата, както и от осигуреното финансиране от вече съществуващи и бъдещи собственици. Ако бизнес рискът бъде подценен и дейността на Групата бъде затруднена или възпрепятствана и активите бъдат продадени, следва да бъдат направени корекции: да се намали отчетната стойност на активите до тяхната ликвидационна стойност; да се начислят потенциални задължения; да се рекласифицират дългосрочните активи и пасиви в краткосрочни. Вземайки предвид очакваните парични потоци, Ръководството на Групата счита, че финансовия отчет следва да бъде изготвен съгласно принципа на действащото предприятие.

Ръководството отбелязва следните обстоятелства, които може да окажат ефект върху дейността / финансовото състояние на Групата:

Търговско представяне

Към 31 декември 2011 г., Групата отчита отрицателен собствен капитал в размер на 1,148 хил. лв. (2010 г.: преизчислен отрицателен собствен капитал в размер на 70 хил. лв.). Нетната загуба за годината е 1,078 хил. лв., което се дължи основно на финансовите разходи в размер на 2,248 хил. лв (2010 г.: 183 хил. лв., преизчислена).

Ръководството има основателни очаквания, че Групата ще разполага с достатъчно средства да продължи да функционира като действащо предприятие в близко бъдеще по следната причина: Ръководството смята, че Групата ще разполага с достатъчно парични средства и капацитет за генериране на парични средства, за да обслужва дълговете си и да покрие задълженията си, когато те станат изискуеми през 2012 г.

Грешка

През 2011 г. Ръководството е установило, че оповестената информация за консолидираната стойност на ветрогенератора не е коректна, поради елиминация в разходите за лихви и външните услуги във финансовия отчет за 2010 г.

Грешката е открита и коригирана през 2011 г. ретроспективно. Сравнителната информация за 2010 г. е преизчислена. Сравнителната информация от предишни периоди е коригирана с размера на корекциите, както е показано долу. Ефектът от грешката се е проявил в намаление на загубата за периода, приключил на 31 декември 2010 г. в размер на 93 хил. лева.

Извлечение от Консолидираният отчет за всеобхватния доход

	2010 предишно изчислена	*Преизчис-ление*	*2010 преизчислена*
Външни услуги	(124)	20	(104)
Разходи	(271)	20	(251)
Оперативна печалба	89	20	109
Финансови разходи	(256)	73	(183)
Загуба преди данъци	(167)	93	(74)
Загуба за периода	(163)	93	(70)
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	(163)	93	(70)
Отнасящ се към собствениците на компанията-майка	(163)	93	(70)

2.1. База за изготвяне (продължение)

Счетоводни грешки (продължение)

Извлечение от Консолидираният отчет за финансовото състояние

	2010 предишно изчислена	*Преизчис-ление*	*2010 преизчислена*
Имоти, машини и съоръжения	20,896	78	20,974
Дълготрайни активи	20,974	78	21,052
ОБЩО АКТИВИ	25,679	78	25,757
Натрупана загуба	(163)	93	(70)
Собствен капитал, отнасящ се към собствениците на компанията-майка	(163)	93	(70)
Общо собствен капитал	(163)	93	(70)
Лихвоносни заеми и привлечени средства	16,741	(15)	16,726
Общо краткосрочни пасиви	17,904	(15)	17,889
Общо пасиви	25,842	(15)	25,827
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	25,679	78	25,757

Извлечение от Консолидираният Отчет за промените в собствения капитал

	Загуба за периода	*Общо собствен капитал*
На 31 декември 2010 г. предишно изчислена	(163)	**(163)**
Преизчисление на натрупаната загуба за 2010 г.	93	93
На 31 декември 2010 г. преизчислена	(70)	**(70)**

2.2 База за консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на ВГЕ и нейните дъщерни дружества, изготвени към 31 декември 2011 и 2010 г.

Дъщерните дружества се консолидират напълно от датата на придобиване, представляваща датата, на която Групата получава контрол и продължават да се консолидират до датата, когато този контрол престане да съществува. Финансовите отчети на дъщерните дружества се изготвят, прилагайки еднакви счетоводни политики. Всички вътрешногрупови салда, операции, както и нереализирани печалби и загуби, които са резултат от вътрешногрупови сделки и дивиденти се елиминират изцяло.

Промяната в участието в собствеността на дъщерно дружество, без загуба на контрол, се отчита счетоводно като сделка със собствен капитал. Ако Групата загуби контрол върху дадено дъщерно дружество, тя:

- Отписва активите (включително репутацията) и пасивите на дъщерното дружество
- Отписва балансовата стойност на неконтролиращото участие
- Отписва кумулативните разлики от превръщане в друга валута, отразени в собствения капитал
- Признава справедливата стойност на полученото възнаграждение
- Признава справедливата стойност на каквато и да било запазена инвестиция
- Признава всеки излишък или дефицит в печалбата или загубата
- Рекласифицира дела на компанията-майка в компонентите, по-рано признати в друг всеобхватен доход, в печалбата или загубата, или натрупаната неразпределната печалба или загуба, както е по-подходящо.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики

Бизнес комбинации и репутация

На 11 август 2011 г. Групата придобива 100% от дяловете на местно дружество – ВГЕ-2 ЕООД (ВГЕ-2) в бизнес комбинация, която включва условно възнаграждение. Условно възнаграждение, подлежащо на прехвърляне от придобиващата страна, ако е възможно да бъде надеждно оценено, се признава по справедлива стойност на датата на придобиване. Последващи промени в справедливата стойност на условното възнаграждение, считано за актив или пасив, ще бъдат признавани в съответствие в МСС 39 или в печалбата и загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако условното възнаграждение бъде класифицирано като собствен капитал, то няма да бъде преоценявано. Последващо уреждане се признава в собствения капитал. В случаите, в които условното възнаграждение не попада в обхвата на МСС 39, то се оценява в съответствие с подходящ МСФО.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Бизнес комбинации и репутация (продължение)

Бизнес комбинациите се отчитат счетоводно като се прилага метода на покупката. Цената на придобиването се определя като общата стойност на преведеното възнаграждение, оценено по справедливата стойност на датата на придобиването, и сумата на каквото и да било неконтролиращо участие в придобиваното предприятие. За всяка бизнес комбинация придобиващото предприятие оценява неконтролиращото участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност или по пропорционалния дял от разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Разходите по придобиването се отчитат като разход.

Когато Групата придобива бизнес, тя оценява поеманите финансови активи и пасиви за пропорционално класифициране и определяне в съответствие с договорните условия, икономическите обстоятелства и съответните условия на датата на придобиването.

Репутацията първоначално се оценява по цена на придобиване, която представлява превишението на общото преведено възнаграждение и сумата призната за неконтролиращото участие над придобитите разграничими нетни активи или поети пасиви. Ако възнаграждението е по-ниско от справедливата стойност на нетните активи на придобитото дъщерно дружество, разликата се признава в печалбата или загубата.

След първоначалното признаване, репутацията се оценява по първоначална стойност, намалена с натрупани загуби от обезценка, ако има такива. За целите на тестовете за обезценка, от датата на придобиването, репутацията се разпределя върху всеки обект, генериращ парични потоци на Групата, който се очаква да извлече ползи от комбинацията, независимо от това дали към тези обекти се приписват други активи или пасиви на придобиваното предприятие.

Когато репутацията формира част от обект, генериращ парични потоци, и част от дейността в този обект бъде освободена, свързаната с освободената дейност репутация се включва в балансовата й стойност при определяне на печалбата или загубата от освобождаването на дейността. Освободената при такива обстоятелства репутация се оценява въз основа на относителните стойности на освободената дейност и частта от запазения обект, генериращ парични потоци.

Бизнес сегментиране

Групата осъществява дейност в самостоятелно бизнес направление - организация, управление и експлоатиране на вятърни електроцентрали и проекти за алтернативна енергия от възобновяеми енергийни източници на територията на една страна – България. Поради тази причина, няма първична или вторична сегментирана информация включена в този финансов отчет.

Сделки в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционална валута и валута на представяне на Групата. Сделките в чуждестранна валута се отразяват първоначално във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка.

Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Групата и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, независимо от това дали е направено плащане. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Продажба на електрическа енергия
Основната дейност на Групата включва производството и продажбата на електрическа енергия на Е.ОН. България Продажби АД. Приходите се оценяват по справедливата стойност на продаденото електричество, като се изключат косвени данъци (ДДС), отстъпки и рабати. Продажбата на електрическа енергия се признава, когато са изпълнени следните условия:

- групата е прехвърлила на купувача значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките;
- групата не запазва нито продължаващо управленско участие до степен, асоциирана със собственост, нито ефективен контрол върху продадените стоки;
- приходите могат да бъдат надеждно оценени;
- вероятно е икономическите ползи, свързани със сделката да се влеят в Групата;
- разходите, които са направени или ще бъдат направени във връзка със сделката, могат да бъдат надеждно оценени.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Приходи от лихви
Приход се признава, когато лихвите се начислят (като се използва метода на ефективния лихве процент – ЕЛП, нормата, която най-точно дисконтира очакваните бъдещи плащания или постъпления през очаквания полезен живот на финансовия инструмент или по-кратък период, както е уместно, към нетната балансова стойност на финансовия актив или пасив). Приходът от лихви се включва като финансов приход в отчета за доходите.

Дивиденти
Приходи от дивиденти се признават, когато се установи правото на Групата да получи плащането.

Признаване на разходите

Оперативните разходи се признават в момента, когато са направени, следвайки принципите за текущо начисляване и съпоставимост на приходите и разходите.Финансовите разходи се вписват в отчета за доходите в момента, когато са направени, и се състоят от: разходи за лихви, използвайки метода на ефективния лихвен процент, включително банкови такси и други директни разходи по заеми и банкови гаранции и валутни разлики по заеми, деноминирани в чуждестранна валута.

Данъци

Текущ данък върху доходите
Данъчните активи и пасиви за текущия период се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Текущ данък свързан с елементи признати директно в собствения капитал се признава в собствения капитал, а не в отчета за дохода. Ставката на данъка върху доходите за 2011 г. е 10%. През 2012 г. приетата данъчна ставка също е 10 %

Отсрочен данък върху доходите
Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики с изключение на:

- случаите в които отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката;
- облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Групата е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби с изключение на:

- случаите в които отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката;
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Групата извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

Групата компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят към данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно;
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка, в случай че има такива. Земята се отчита по цена на придобиване, а не по справедлива цена.

При първоначално придобиване имотите, машините и съоръженията се признават по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително вносните мита и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи по въвеждане на актива в състояние, годно за употреба по предназначение. Всички последващи разходи, свързани с отделни имоти, машини и съоръжения като ремонт и поддръжка, се признават за текущи през периода, в който са направени. Когато може да бъде доказано, че последващите разходи водят до увеличаване на икономическата изгода над първоначално оценената ефективност от използването на актива, същите се прибавят към стойността му.

Групата прилага стойностен праг на същественост за признаване на дълготраен материален актив от 700 лева.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите. Амортизационните норми на основните групи имоти, машини и съоръжения, са както следва:

	Годишни амортизационни норми
Компютърно оборудване	50%
Автомобили	25%
Машини и съоръжения (Електрически ветрогенератор)	4%
Земя	Не се амортизира

Имот, машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за доходите, в годината, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако е необходимо, последните се променят.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Групата оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В такива случаи или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Групата 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 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 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 чрез използването на 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. Загубите от обезценка на продължаващи дейности се признават като разходи в отчета за доходите съобразно функцията на обезценения актив.

Лизинг

Определянето, дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг, се базира на същността на споразумението в неговото начало и изисква оценка, относно това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива.

Групата като лизингополучател

Лизинговите плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход в отчета за доходите на база линейния метод за срока на лизинговия договор.

Финансови активи

Първоначално признаване

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, като заеми и вземания, като инвестиции държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, като деривативи, определени като хеджиращи инструменти при ефективно хеджиране, както това е по-уместно. Групата определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата на която Групата се е ангажирала да купи или продаде актива.

Финансовите активи на Групата включват парични средства и търговски и други вземания.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите активи зависи от тяхната класификация, както следва:

Търговски и други вземания

Търговските и други вземания са недеривативни финансови активи с фиксиран или определяем падеж, които не се търгуват на активен пазар. След първоначално признаване последващо им оценяване се извършва по амортизирана стойност чрез ефективния лихвен процент, намалена с провизии за обезценка. Загубите от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови разходи - за заеми и в стойността на продажбите или други оперативни разходи - за вземанията.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти представляват парични средства по банкови сметки и парични средства в брой и всички други суми, които са лесно конвертируеми в брой. Паричните средства и паричните еквиваленти, представени в отчета за паричните потоци, включват дефинираните по-горе такива.

Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Групата прави преценка, дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или група от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива (събитие за понесена загуба) и това събитие оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници или има вероятност да бъдат обявени в неплатежоспособност или да предприемат финансова реорганизация или когато наблюдавани данни индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците.

Относно търговските и други вземания, Групата първо оценява дали има обективно доказателство, че вземанията може да не бъдат събрани. Ако такова обективно доказателство съществува, търговските и други вземания се обезценяват до тяхната възстановима стойност, като разликата представлява загуба от обезценка. Балансовата стойност на търговските и други вземания се намалява чрез използването на коригираща сметка, като сумата на загубата се признава в отчета за всеобхватния доход. Ако в следваща година, сумата на очакваната загуба от обезценка се увеличи или намали поради събитие, случващо се след като обезценката е била призната, предишната призната загуба от обезценка се увеличава или намалява чрез корекция на коригиращата сметка. Ако бъдещо отписване бъде възстановено на по-късен етап, възстановяването се признава в отчета за доходите.

Финансови пасиви

Първоначално признаване

Финансовите пасиви, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, като заеми и привлечени средства или като деривативи, определени като хеджиращи инструменти при ефективно хеджиране, както това е по-уместно. Групата определя класификацията на своите финансови пасиви при първоначалното им признаване.

Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на заеми и привлечени средства, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия пасив.

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други задължения, заеми и привлечени средства.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация, както следва:

Търговски и други задължения

След първоначалното им оценяване, търговските и други задължения се оценяват по стойност, която е справедливата стойност на задължението, платимо в бъдеще, за получени стоки и услуги, независимо от това, дали са фактурирани на Групата или не.

Заеми и привлечени средства

След първоначалното им признаване, заемите и привлечените средства се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ЕЛП намалена с обезценка. Печалбите и загубите от заеми и привлечени средства се признават в отчета за доходите, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Групата има намерение за уреждането им на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

Справедлива стойност на финансовите инструменти

Справедливата стойност на финансови инструменти, които се търгуват активно на пазарите, се определя на база на котирани пазарни цели в края на работния ден към всяка отчетна дата. Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя с помощта на техники за оценяване. Тези техники включват използване на скорошни преки пазарни сделки; препратки към текущата справедлива стойност на друг инструмент, който е в значителна степен същия; анализ на дисконтираните парични потоци и други модели за оценка.

Амортизирана стойност на финансовите инструменти

Амортизираната стойност се изчислява като се използва методът на ефективния лихвен процент минус загубата от обезценка и изплащане на главницата или редукция. Изчислението отчита всяка премия или отстъпка при придобиването и включва разходите и таксите по сделката, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент. Амортизацията, изчислена по метода на ЕЛП, се включва във финансовите разходи в отчета за дохода.

Отписване на финансови инструменти

Финансови активи

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Групата е прехвърлила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Групата нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазила контрола върху него.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при значително различни условия или условията на съществуващия пасив бъдат съществено модифицирани, тази замяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов пасив, а разликата в съответните балансови стойности се признава в отчета за доходите.

Разходи за заеми

Разходите за заеми се отчитат като разход при прилагане на метода на ефективния лихвен процент. Разходите за заеми включват лихвите и други разходи, които Групата извършва във връзка с получаването на привлечени средства. Групата капитализира разходите по заеми в стойността на отговарящи на изискванията за това активи, съгласно МСС 23.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Провизии

Провизии се признават, когато Групата има текущо задължение (правно или конструктивно) в резултат от минали събития, за погасяване на което да бъде необходим изходящ поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Групата очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, 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 доходите, 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.

Задължение за извеждане от експлоатация
Провизията за разходи за извеждане от експлоатация е свързана с изграждането на оборудване (ветрогенратор) за производство на електрическа енергия. Разходите за извеждане от експлоатация са провизирани по сегашната стойност на плащанията, които се очаква да бъдат направени за уреждане на задължението и се признават като част от стойността на съответния актив. Бъдещите парични потоци са дисконтирани като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните рискове за задължението за извеждане от експлоатация. Разгръщането на провизията в резултат на изминалото време се признава като разход в периода, за който се отнася и се представя като финансов разход в отчета за доходите. Очакваните бъдещи разходи за извеждане от експлоатация се подлагат на преглед ежегодно и се коригират, както е необходимо. Промените в очакваните бъдещи разходи или в използваната норма на дисконтиране се отразяват като увеличение или намаление в цената на придобиване на актива.

Доходи на персонала

Социално осигуряване

Според българското законодателство, Групата е задължена да плаща вноски към социално осигурителните фондове. Това задължение съществува за служителите на пълно работно време и изисква плащането на вноски от работодателя и от работника в размери, определени в Кодекса за социално осигуряване. Тези вноски се отчитат в отчета за доходите за периода, за който се отнасят.

Краткосрочни доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала под формата на възнаграждения, бонуси и плащания за социално осигуряване (платими в рамките на 12 месеца след края на периода, когато служителите са оказали услугата или са спазили поставените срокове и изисквания) се признават за разходи в отчета за доходите за периода, когато услугата е била извършена или изискванията за тяхното приемане са били спазени и като краткосрочен пасив (намален с всички вече изплатени суми и дължими намаления) по тяхната недисконтирана стойност. Задълженията на Групата за социално и здравно осигуряване се признават за текущ разход и пасив по тяхната недисконтирана стойност заедно със съответните ползи и в периода на съответния приход, към който се отнасят. Към всяка дата на баланса, Групата отчита очакваните разходи за натрупващите се компенсируеми отпуски, като тази сума се очаква да бъде платена в резултат от неизползваните права. Отчитането включва очакваните разходи за служителите. Начислява се провизия за настоящо задължение, произлизащо от неизползвани права.

Доходи при пенсиониране
Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, българските дружества са задължени да изплащат компенсации при пенсиониране на наетите си лица. Групата е задължена да изплати на наетите лица минимално обезщетение при тяхното пенсиониране в размер на 2 до 6 брутни заплати в зависимост от продължителността на трудовата им заетост (по-малко или повече от 10 години, съответно).

Ръководството на Групата счита, че натрупаните права за обезщетение при пенсиониране няма да окажат съществено влияние върху финансовия отчет и затова не е начислило провизии за доходи на персонала при пенсиониране.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Доходи при прекратяване
Групата признава задължения за изплащане на доходи при прекратяване на трудовото правоотношение на персонала преди нормалната дата на прекратяване, когато има доказано намерение, на базата на анонсиран план, да прекрати трудовите договори на съответен брой служители, без възможност за отмяна или в случай на формално издаване на документи за доброволно напускане. Доходите при прекратяване, дължими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени дялове. Постъпленията от издадени дялове над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

2.4. Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО"), възприети от Групата към 1 януари 2011 г.:

- МСС 24 *Оповестяване на свързани лица (Изменение)*, действащ към 1 януари 2011 г.
- МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне (Изменение)*, действащ към 1 февруари 2010 г.
- КРМСФО 14 *Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)*, действащо към 1 януари 2011 г.
- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти*, действащо към 1 юли 2010 г.
- Подобрения в МСФО (май 2010 г.)

Приложението на тези стандарти или разяснения е описано по-долу:

МСС 24 *Оповестяване на свързани лица* (Изменение)

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменение в МСС 24, което пояснява дефиницията за свързано лице. Новите дефиниции подчертават симетричната гледна точка за взаимоотношенията със свързаните лица и поясняват обстоятелствата, при които дадено лице и член на ключовия ръководен персонал влияе върху взаимоотношенията със свързаните лица на предприятието. В допълнение, изменението предоставя освобождаване от общите изисквания за оповестяване на свързаните лица за сделки с правителството или държавни органи и предприятия, които са контролирани, съвместно контролирани или в които има съществено влияние от страна на същото правителство или държавен орган, както това на отчитащото се предприятие. Изменението се прилага ретроспективно. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне* (Изменение)

СМСС публикува изменение, чрез което се променя дефиницията на финансов пасив в МСС 32, за да се даде възможност на предприятията да класифицират емисиите на права и определени опции или варанти като капиталови инструменти. Изменението е приложимо, ако правата са дадени пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието да придобият фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума във всяка валута. Изменението се прилага ретроспективно. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата, тъй като тя не притежава такъв тип инструменти.

2.4. Промени в счетоводните политики и оповестявания

КРМСФО 14 *Предплащане на минимално изискване за финансиране* (Изменение)

Изменението премахва непредвидена последица, когато предприятието е предмет на изисквания за минимално финансиране и извършва ранно плащане на вноски за покриването на тези изисквания. Изменението позволява предплащането на разходи за бъдещ стаж от страна на предприятието да бъде признавано като пенсионен актив. Изменението се прилага ретроспективно. Групата не е предмет на изисквания за минимално финансиране в България и следователно изменението в Разяснението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността й.

КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти*

Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

Подобрения в МСФО

През май 2010 г. СМСС публикува третия си набор от изменения в стандартите, основно с цел премахването на някои непоследователности и изясняването на формулировките. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби

Измененията, изброени по-долу не оказват влияние върху възприетите счетоводни политики, финансово състояние или финансови резултати от дейността на Групата.

- МСФО 3 *Бизнес комбинации*
- МСФО 7 *Финансови инструменти - Оповестявания*
- МСС 1 *Представяне на финансови отчети*
- МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*
- МСС 34 *Междинно финансово отчитане*
- КРМСФО *13 Програми за лоялност на клиентите*

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на консолидирания финансов отчет на Групата изисква Ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и предположения, които имат влияние върху отчетените суми на приходите, разходите, активите и пасивите, както и върху оповестяването на условните задължения към датата на отчитане. Всяка несигурност по отношение на тези предположения и приблизителни оценки, обаче, би могла да доведе до резултати, които да изискват в бъдеще съществена корекция в балансовата стойност на засегнатите активи и пасиви.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Полезен живот на имоти, машини и съоръжения

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията включва използването на приблизителни оценки за техният очакван полезен живот и остатъчна стойност, които се базират на преценки от страна на Ръководството на Групата. В края на годината, Ръководството извършва преглед и всички необходими корекции в полезния живот на активите, балансовата им стойност и методи на амортизация. Допълнителна информация е представена в Бележка 7 към финансовия отчет.

Начислени разходи

Разходите за професионални услуги, които се отнасят за 2011 г., са начислени на базата на сключени договори.

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

Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната, изисква да бъде направена съществена преценка от Ръководството , която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби, както и на бъдещите стратегии за данъчно планиране на Групата.

Обезценка на активи

Групата следва предписанията на МСС 36 Обезценка на активи, за да определи кога инвестициите и другите активи са обезценени. Това определяне изисква значителни преценки. Групата оценява, заедно с други фактори, продължителността и степента, при която справедливата стойност на една инвестиция е по-малка от нейната текуща стойност; финансовото здраве и краткосрочните бизнес прогнози за предприятието, в което се инвестира, включително фактори като представяне на индустрията и сектора, промени в технологията и парични потоци от оперативна и финансова дейност.

Провизии

Признаването на провизии изисква от Ръководството да разглежда задължения с несигурни период за уреждане и стойност. Ръководството трябва да оцени стойността и периода на задължението и вероятността от изтичане на ресурси, носещи икономически ползи, които ще се изискват за погасяване на задължението (правно или конструктивно).

Справедлива стойност на условно възнаграждение

Условно възнаграждение, възникнало в резултат на бизнес комбинации, се оценява по справедлива стойност на датата на придобиване като част от бизнес комбинацията. Когато условното възнаграждение отговаря на дефиницията за деривати и, следователно, финансово задължение, то подлежи на последващо оценяване до справедлива стойност в края на всеки отчетен период.

Като част от определянето и оценяването на активи и пасиви в процеса на придобиване на ВГЕ-2 ЕООД, Ръководството не може надеждно да оцени справедливата стойност на инвестицията и на условно възнаграждение на датата на придобиване и такива не са признати .

Справедлива стойност на финансовите инструменти

Когато справедливата стойност на финансовите активи и финансовите пасиви, посочени в отчета за финансовото състояние, не може да бъде получена от активни пазари, същата се определя чрез използване на техники за оценяване, включително модела на дисконтираните парични потоци. Входящата информация в тези модели се получава от подлежащи на наблюдение пазари, където това е възможно, но когато това не може да бъде направено, за определянето на справедливите стойности се изисква определена степен на преценка. Преценката включва разглеждане на входяща информация като например ликвиден риск, кредитен риск и променливост. Промените в предположенията за тези фактори могат да се отразят на отчетената справедлива стойност на финансовите инструменти.

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 от датата на издаване на финансовия отчет на Групата, са изброени по-долу. Списъкът включва стандарти и разяснения, които Групата в разумна степен очаква да повлияят на оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато те се приложат в бъдеще. Групата възнамерява да приложи тези стандарти, когато влязат в сила.

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

МСС 1 *Представяне на финансови отчети (Изменение)* - Представяне на позициите в другия всеобхватен доход

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г. Измененията в МСС 1 променят групирането на позициите, представени в Отчета за всеобхватния доход. Позициите, които могат да бъдат рекласифицирани (или рециклирани) в печалбата или загубата в определен момент в бъдещето (например, при отписване или уреждане), следва да се представят отделно от позициите, които никога няма да бъдат рекласифицирани. Изменението засяга единствено представянето и не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата. Групата е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение е прието от ЕС.

МСС 12 Данъци върху доходите (Изменение) - Възстановяване на базови активи

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. Изменението пояснява определянето на отсрочените данъци за инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност. То въвежда оборимото предположение, че отсрочените данъци върху инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност съгласно модела за справедлива стойност в МСС 40, трябва да се определят въз основа на това, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез продажба. В допълнение, изменението въвежда изискването, че изчислените отсрочени данъци върху неамортизируемите активи, които са оценени чрез приложение на модела за преоценка в МСС 16, винаги трябва да се определят на база продажбата на актива. Групата не очаква някакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСС 19 *Доходи на наети лица (Изменения)*

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. СМСС публикува редица изменения в МСС 19. Те варират от фундаментални промени, като например премахването на коридорния подход и концепцията за очакваната възвръщаемост по активите на плана, до прости разяснения и промени във формулировката на текстовете. По-ранното прилагане е разрешено. Групата е в процес на оценка на ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Тези изменения са приети от ЕС.

МСС 27 *Индивидуални финансови отчети (Преработен)*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 10 и МСФО 12 това, което остава в МСС 27, се ограничава до счетоводно отчитане на дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. По-ранното прилагане е разрешено. Групата е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет.

IAS 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 11 и МСФО 12 МСС 28 беше преименуван 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. По-ранното прилагане е разрешено. Групата 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.

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. Това изменение пояснява значението на „понастоящем има законово влязло в сила право да нетира" и също така пояснява прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне при системи за сетълмънт. Измененията на МСС 32 се прилагат ретроспективно. По-ранното прилагане е разрешено. Когато, обаче предприятието вземе решение да ги приложи с по-ранна дата, то следва да оповести този факт и също да направи оповестяванията, изисквани от измененията на МСФО 7 *Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви.* Групата е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

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

МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение)* - Подобрени изисквания за оповестяване на отписванията
Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Изменението изисква допълнително оповестяване относно финансови активи, които са прехвърлени, но не са отписани, за да се даде възможност на потребителя на финансовия отчет да разбере взаимоотношението с тези активи, които не са били отписани и свързаните с тях пасиви. В допълнение, изменението изисква оповестяване на продължаващото участие в отписаните активи, за да се даде възможност на потребителя да оцени характера им и рисковете, свързани с продължаващото участие в тези отписани активи. Това изменение засяга единствено оповестяванията. Изменението няма ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение)* - Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви
Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение въвежда изисквания за общи оповестявания. Тези оповестявания ще предоставят на потребителите на финансовия отчет полезна информация, за да могат те да оценят ефекта или потенциалния ефект от споразуменията за нетиране върху финансовото състояние на предприятието. Измененията на МСФО 7 се прилагат ретроспективно. Групата е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 9 *Финансови инструменти: Класификация и оценяване*
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015. МСФО 9, както е публикуван, отразява първата фаза от работата на СМСС 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 са определили оценяването на финансови пасиви посредством опцията за справедлива стойност. На последващи етапи, СМСС ще адресира счетоводното отчитане на хеджинга и обезценката на финансови активи. Приключването на този проект се очаква през първата половина на 2012 г. Групата 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*
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 10 заменя частта от МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети,* която адресира счетоводното отчитане в консолидираните финансови отчети. Той включва и въпросите, повдигнати в ПКР-12 *Консолидация - предприятия със специално предназначение*. МСФО 10 определя модела на единичния контрол, който е приложим за всички предприятия, включително тези със специално предназначение. В сравнение с изискванията, които съществуваха в МСС 27, направените чрез МСФО 10 промени изискват от Ръководството да упражнява значителна преценка при определянето на това кои предприятия са контролирани и следователно за кои от тях се изисква да бъдат консолидирани от компанията-майка. Групата 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 11 *Съвместни споразумения*
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 11 заменя МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия* и ПКР-13 *Съвместно контролирани предприятия – неларични вноски от участниците*. МСФО 11 премахва опцията за счетоводно отчитане на съвместно контролираните предприятия (СКП) чрез използването на пропорционална консолидация. Вместо това СКП, което отговаря на дефиницията за съвместно предприятие, трябва да бъде отчитано счетоводно чрез приложението на капиталовия метод. Групата 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.

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

МСФО 12 *Оповестяване на дялове в други предприятия*
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 12 включва всички оповестявания, които по-рано бяха включени в МСС 27 и които бяха свързани с консолидираните финансови отчети, както и всички оповестявания, които преди бяха включени в 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 оповестявания. Групата 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 13 *Оценяване по справедлива стойност*
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 13 представлява един източник на насоки за всички оценки съгласно МСФО. МСФО 13 не променя изискванията кога от предприятието се изисква да използва справедлива стойност, по-скоро предоставя насоки за това как да се оценява тя съгласно МСФО, когато това се изисква или е позволено. Стандартът следва да се прилага проспективно и по-ранното прилагане е разрешено. Групата 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.

КРСФМО 20 *Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник*
Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение се прилага само за разходи за разкривка, които възникват от дейности за изземване на въглищни запаси, извършени на повърхността на рудник (експлоатационни разходи за разкривка). Разходите по извършването на дейности за разкривка водят до две възможни ползи: а) производството на руда като материален запас в текущия период и/или б) подобрен достъп до руда, която ще бъде иззета в един бъдещ период (актив, формиран от разходи за разкривка). Когато разходите не могат специфично да бъдат разпределени между произведения запас през периода и актива, формиран от разходите за разкривка, КРМСФО 20 изисква предприятието да използва база за разпределение, въз основа на уместна производствена мярка. По-ранното прилагане е разрешено. Групата е в процес на оценка на ефектите от новото КРФСМО върху финансовото състояние или резултатите от дейността. КРМСФО 20 все още не е прието от ЕС.

5. Приходи и разходи

5.1. Приходи

След придобиването на три ветрогенератора от Вестас Консорциум и привеждането им в употреба според предназначението им към 30 ноември 2010 г., на 1 декември 2010 г., Групата започва да продава електрическа енергия на Е.ОН. България Продажби АД въз основа на договори. Приходите, генерирани от продажбите на електрическа енергия през 2011 г. са 3,068 хил. лв. (само през декември 2010 г. 360 хил. лв.).

5.2. Разходи за материали

	2011	За периода 6 април (дата на учредяване) – 31 декември 2010
	(хил. лева)	(хил. лева)
Електрическа енергия	(27)	(10)
Автомобилни разходи – гориво и резервни части	(8)	(3)
Офис консумативи и канцеларски материали	(5)	(2)
	(40)	**(15)**

5.3. Разходи за външни услуги

	2011	За периода 6 април (дата на учредяване) – 31 декември 2010 преизчислена*
	(хил. лева)	(хил. лева)
Поддръжка на ветрогенератор	(423)	(36)
Консултантски и други професионални услуги	(117)	(42)
Застрахователни услуги и охрана	(111)	(11)
Разходи за наем на офис	(25)	(6)
Преводачески услуги	(14)	(3)
Комуникационни услуги	(6)	(2)
Куриерски услуги	(3)	-
Други консултантски услуги	(6)	(4)
	(705)	**(104)**

Консултантските услуги включват: счетоводни услуги, правни консултантски и одит услуги. Стойността на одит услугите за отчетните 2011 и 2010 г. е 12 хил. лева (за независим одит на трите индивидуални финансови отчета, както и на консолидирания финансов отчет) и включва само услуги, свързани с независим финансов одит.

Другите услуги включват: поддържка на автомобил, нотариални такси, абонаментни услуги и други.

5.4. Разходи за персонала

	2011	За периода 6 април (дата на учредяване) – 31 декември 2010
	(хил. лева)	(хил. лева)
Разходи за заплати	(111)	(10)
Разходи за социални осигуровки	(12)	(2)
Провизии за неизползван платен отпуск	(5)	-
	(128)	**(12)**

Разходите за персонала за 2010 г. включват разходи за възнаграждения и социални осигуровки за три месеца.

5.5. Други разходи

	2011	За периода 6 април (дата на учредяване) – 31 декември 2010
	(хил. лева)	(хил. лева)
Разходи за данък при източника	(139)	(12)
Данък в Турция 5% върху банковите транзакции	(61)	(2)
Разходи за командировки и други оперативни разходи	(26)	(22)
Представителни разходи	(20)	(8)
Държавни такси	(3)	-
Други	(19)	(6)
	(268)	**(50)**

5.6. Финансови разходи

	2011	За периода 6 април (дата на учредяване) - 31 декември 2010 преизчислена*
	(хил. лева)	(хил. лева)
Разходи за лихви, начислени по акредитив (виж Бележка 9)	(1,928)	(119)
Разходи за лихви, начислени по заеми от свързани лица (виж Бележка 9,16)	(323)	(45)
Разгръщане на провизия (виж Бележка 14)	(6)	(6)
Други финансови приходи / (разходи), нетно	9	(13)
	(2,248)	**(183)**

6. Данък върху дохода

Приход от данък върху доходите

	2011	За периода 6 април (дата на учредяване) - 31 декември 2010 *преизчислен
	(хил. лева)	(хил. лева)
Текущ разход за данък върху дохода	(53)	(5)
Приход от отсрочен данъчен актив	144	9
	91	**4**

За периода, приключващ на 31 декември 2011 г. Групата отчита счетоводна загуба от 1,169 хил. лева (2010 г.: 74 хил. лева, преизчислена) и загуба след данъци от 1,078 хил. лева (2010 г.: 70 хил. лева, преизчислена). Разходът за данък върху доходите за 2011 г. включва корпоративен данък, свързан с данъчната печалба, изчислен в съответствие в изискванията от Закона за корпоративно подоходно облагане (ЗКПО). Приходите от данък върху доходите за 2011 г. и 2010 г. се състоят от разликата между данъчната и счетоводната основа за провизиране на разходи за изваждане от експлоатация, провизии за неизползван платен отпуск и разходите за лихви по заеми. Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2011 и 2010 г. е 10%. През 2012 г. приетата данъчна ставка е също 10%.
Равнението между разхода за данък върху дохода и сумата на счетоводната загуба, умножена по приложимата данъчна ставка за периода, приключващ на 31 декември 2011 и 2010 г., е представено по-долу:

	2011	За периода 6 април (дата на учредяване) - 31 декември 2010 преизчислена*
	(хил. лева)	(хил. лева)
Счетоводна загуба преди данъчно облагане	(1,169)	(74)
Увеличения на счетоводния резултат	2,536	196
Намаления на счетоводния резултат	(846)	(70)
Данъчна ставка за корпоративен данък	10%	10%
Очакван корпоративен данък по приложимата данъчна ставка от 10% за 2010 г.	117	7
Разходи, непризнати за данъчни цели, нетно	(170)	(12)
Данъчен ефект от временни разлики	144	9
Отсрочен данъчен актив	**91**	**4**

6. Данък върху дохода (продължение)

Отсрочен данъчен актив

Отсроченият данъчен актив към 31 декември е свързан със следното:

	Временна разлика	Признат отсрочен данъчен актив	Временна разлика	Признат отсрочен данъчен актив
	2011	2011	2010	2010
	(хил. лева)	(хил. лева)	(хил. лева)	(хил. лева)
Лихва върху заеми – правило за слабата капитализация	1,517	152	90	9
Провизия за извеждане от експлоатация (Бележка 14)	92	9	87	9
Неизползван платен отпуск	4	-	-	-
Дълготрайни активи	(78)	(8)	(85)	(9)
	1,535	**153**	**92**	**9**

7. Имоти, машини и съоръжения

	Земя	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Компютърно оборудване	Общо
	(хил. лева)	(хил. лева)	(хил. лева)	(хил. лева)	(хил. лева)
Отчетна стойност:					
На 6 април 2010 г.	-	-	-	-	-
Придобити	28	20,987	27	2	21,044
На 31 декември 2010 г.	**28**	**20,987**	**27**	**2**	**21,044**
Придобити	-	50	-	2	52
На 31 декември 2011 г.	**28**	**21,037**	**27**	**4**	**21,096**
Амортизация					
На 6 април 2010 г.	-	-	-	-	-
Начислена амортизация	-	(69)	(1)	-	(70)
На 31 декември 2010 г.	**-**	**(69)**	**(1)**	**-**	**(70)**
Начислена амортизация	-	(839)	(7)	(2)	(848)
На 31 декември 2011 г.	**-**	**(908)**	**(8)**	**(2)**	**(918)**
Балансова стойност:					
На 31 декември 2011 г.	**28**	**20,129**	**19**	**2**	**20,178**
На 31 декември 2010 г.	**28**	**20,918**	**26**	**2**	**20,974**
На 6 април 2010 г.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

На 28 ноември 2008 г. Шабла (едно от дъщерните дружества на ВГЕ) закупува поземлен имот с обща площ 10,336 кв.м. за сумата от 20 хил. лева в. с. Пролез, Община Шабла (Варненска област).

През април 2010 г. компанията-майка (ВГЕ) и ЕВЕ закупуват четири поземлени имота с обща площ 27,828 кв.м. за сумата от 8 хил.лева в с. Пролез, Община Шабла (Варненска област) и на тази площ през ноември 2010 г. Групата придобива три малки ветрогенератора (тип Вестас V90 3.0.MW) на обща стойност 20,987 хил. лева, конструирани от Вестас Консорциум. Активите започват да произвеждат електричество на 1 декември 2010 г.

Полезният живот на активите за периодите, приключващи 2011 и 2010 г., е оценен, както следва: Машини и съоръжения - 25 години; Транспортни средства - 4 години; Компютърно оборудване - 2 години; Земя – не се амортизира.

7. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Всички придобити имоти, машини и съоръжения под 700 лева всеки се отчитат като разход.

За 2011 и 2010 г. не е призната обезценка на активи, тъй като няма индикации, че балансовата стойност на активите на Групата превишава тяхната възстановима стойност.

8. Бизнес комбинация

Придобиване през 2010 г.

Придобиване на Шабла и ЕВЕ

На 7 юни 2010 г. ВГЕ придобива 100% от дяловете на Шабла и ЕВЕ.

Към края на отчетния период, първоначалното счетоводно отчитане на придобиването на Шабла и ЕВЕ не е завършено, тъй като Групата не е финализирала идентификацията и определянето на справедливите стойности, които да бъдат отнесени към разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобиваните дружества. Следователно, според МСФО 3 Бизнес комбинации, в сила от 1 юли 2009 г., Групата отчита бизнес комбинации, като използва предварителни вътрешно определени стойности на разграничимите активи и пасиви на Шабла и ЕВЕ като техни условни (временни) стойности. Превишението на стойността на бизнес комбинацията над условните стойности на разграничимите активи и пасиви на придобитите дружества е признато като репутация по условна стойност.

Ръководството е на мнение, че няма разлика между справедливата стойност и условната стойност на придобитите нетни активи.

Подробности за условните стойности на придобитите нетни активи, репутацията, възникнала при придобиването, и платеното възнаграждения са представени по-долу:

	Условна стойност	Предишна балансова стойност
	(хил. лева)	(хил. лева)
Имоти, машини и съоръжения	20	20
Разходи за бъдещи периоди	21	21
Парични средства и парични еквиваленти	9	9
	50	**50**
Търговски и други задължения	(40)	(40)
	(40)	**(40)**
Нетни активи	**10**	**10**
Неконтролно участие	-	
Общо придобити нетни активи	10	
Репутация, възникваща при придобиване	69	
Репутация, призната в отчета за финансовото състояние	**69**	
Платено възнаграждение	**79**	

8. Бизнес комбинация (продължение)

ВГЕ-2 ЕООД

	Условна стойност	Предишна балансова стойност
	(хил. лева)	(хил. лева)
Имоти, машини и съоръжения	47	47
	47	**47**
Лихвоносни заеми	(49)	(49)
	(49)	**(49)**
Нетни активи	**(2)**	**(2)**

9. Заеми

Вътрешногрупови заеми

На Групата са предоставени вътрешногрупови заеми от компанията-майка, (Юнит). Условията по тези заеми са обобщени по-долу:

1. Вътрешногрупов договор за заем от 2 август 2010 г.:

- Първоначална стойност на заема – 1,500 хил. евро
- Цел – придобиване на ветрогенератор
- Срок – 3 години след крайната дата на договора – 2 август 2010 г.
- Договорена лихва – 4% годишно над тримесечния EURIBOR за съответния период за депозитите в евро; плащането (главница и лихва) ще се извършва на датата на падежа (лихви се начисляват за всеки тримесечен период).
- Салдо към 31 декември 2011 г.: 2,934 хил. лева (1,500 хил. евро)

1.2. Анекс No 1 от 16 август 2010 г. към Вътрешногрупов договор за заем от 2 август 2010 г.:

- Първоначална стойност на заема – допълнителни 2,000 хил. евро и 450 хил. щатски долара
- Цел – придобиване на ветрогенератор, други оперативни разходи на ВГЕ, финансиране на дейността на дъщерните му дружества Шабла и ЕВЕ под формата на вътрешно-групови заеми.
- Срок – 3 години след крайната дата на договора – 2 август 2010 г.
- Договорена лихва – 4% годишно над тримесечния EURIBOR за съответния период за депозитите в евро; плащането (главница и лихва) ще се извършва на датата на падежа (лихви се начисляват за всеки тримесечен период).
- Салдо към 31 декември 2011 г.: 1,272 хил. лева (650 хил. евро)

1.3. Анекс No 2 от 16 декември 2010 г. към Вътрешногрупов договор за заем от 2 август 2010 г.:

- Първоначална стойност на заема – допълнителни 150 хил. евро и 50 хил. щатски долара
- Цел – придобиване на ветрогенератор, други оперативни разходи на ВГЕ, финансиране на дейността на дъщерните му дружества Шабла и ЕВЕ под формата на вътрешно-групови заеми.
- Срок – 3 години след крайната дата на договора – 2 август 2010 г.
- Договорена лихва – 4% годишно над тримесечния EURIBOR за съответния период за депозитите в евро; плащането (главница и лихва) ще се извършва на датата на падежа (лихви се начисляват за всеки тримесечен период).
- Салдо към 31 декември 2011 г.: изцяло погасен.

9. Заеми (продължение)

Главници по заеми, дължими на Юнит Инвестмънтс Н.В.	2011 (хил. лева)	2010 (хил. лева)
Заеми в евро	4,138	6,971
Заеми в щатски долари	-	648
Заеми в лева	-	98
	4,138	**7,717**
Начислени лихви		
Начално салдо	134	-
Заеми в евро	308	125
Заеми в щатски долари	15	9
Платена лихва	(389)	-
	68	**134**
Общо заеми и привлечени средства	**4,206**	**7,851**

Групата е получила в ефективно 697 хил. лева от гореспоменатите суми от Юнит. Остатъка от сумите по заемите е платена от Юнит Инвестмънт Н.В. директно на Вестас Консорциум (доставчика на ветрогенератори на Групата).

Заеми

Групата е получила средства под формата на мостов заем от Банк Позитиф Креди Ве Калкинма Банкаси А.С., Турция. Условията на тези заеми са обобщени по-долу:

1. Общ заем, Специални условия на Договорите за паричен заем от 30 август 2010 г. по акредитив, удължен с допълнително споразумение от 02 ноември 2011 г.:

- Първоначален размер на заема – до 12,000 хил. долара (за Групата);
- Получена сума 9,230 хил. евро / 18,052 хил. лева, както следва:
  Първи транш - 2 ноември 2010 г. – 2,797 хил. евро / 5,471 хил. лева;
  Втори транш - 3 декември 2010 г. – 3,789 хил. евро / 7,411 хил. лева;
  Трети транш - 21 декември 2010 г. – 1,511 хил. евро / 2,955 хил. лева;
  Четвърти транш - 31 декември 2010 г. – 762 хил. евро / 1,490 хил. лева;
  Пети транш - 11 януари 2011 – 371 хил. евро / 725 хил. лева;
- Цел – придобиване на ветрогенератор
- Срок – 1 година от първата дата на плащане – 2 ноември 2010 г. Според допълнителното споразумение срокът се удължава до 2 май 2012 г.
- Договорена лихва – за перида 30 август 2010 г. – 01 ноември 2011 г. 6.5% годишно; за периода 02 ноември 2011 г. – 02 май 2012 г. – 9% годишно; плащането на главницата ще бъде направено в деня на падежа; начисляване и плащане на лихвата – на месечна база.
- Гаранти – компаниите-майки на ВГЕ – Юнит Инвестмънт Н.В. и Юнит Инвестмънтс С.А., Люксембург.
- На удължената дата на падежа на мостовия заем (02 май 2012 г.), акредитива се трансформира в дългосрочен заем с лихвен процент 9.75% и падеж 02 юли 2018.

През 2010 г. Групата е платила 713 хил. лева такси за получаване на акредитива. В отчета за финансовото състояние с последната сума се намалява салдото по акредитива.

9. Заеми (продължение)

Заеми (продължение)

1. Общ заем, Специални условия на Договорите за паричен заем от 30 август 2010 г. по акредитив, удължен с допълнителен договор от 02 ноември 2011 г. (продължение):

Суми по главницата на заемите, дължими на Банк Позитиф	2011 (хил. лева)	2010 (хил. лева)
Заем (9,230 хил. евро)	18,052	17,327
	18,052	**17,327**
Дължими лихви		
Начално салдо	73	-
Разходи за лихви	1,928	119
Капитализирани лихви в себестойността на актива	-	38
Амортизация на таксата по заема	(674)	(54)
Платени лихви	(1,219)	(30)
	108	**73**
Неамортизирани такси за погасяване на кредита	**-**	**(674)**
Общо заеми и привлечени средства	**18,160**	**16,726**

Залози

Особен залог е създаден на няколко от банковите сметки на Групата в Уникредит Булбанк на 31 август 2010 г. Договорът за залог е подписан между Групата като Залогодател и Банк Позитиф Креди Ве Калкинма Банкаси А.С., Турция, като Банката. След което банката предоставя акредитив на Групата на обща стойност 9,230 хил. евро / 18,052 хил. лева към 31 декември 2011 г. (31 декември 2010 г.: 8,859 хил. евро / 17,327 хил. лева).

Според условията на договора за залог залогодателят предоставя залог върху няколко от банковите му сметки в Уникредит Булбанк, по които Групата получава вземанията си от Е.ОН България Продажби АД, който е единственият клиент на Групата. В допълнение, всички дълготрайни активи и дяловете на групата се залагат в полза на банката. Договорите за залог гарантират заема, както е дефиниран в Договора за отпускане на акредитив и всички задължения на кредитополучателя по този договор.

2. През 2011 г. Групата получава заем от предишния собственик на едно от дъщерните си дружества – Варна Грийн Енерджи. Към 31 декември 2011 г. общата получена сума е в размер на 48 хил. лева. Според Рамковото споразумение за покупко-продажба, подписано между ВГЕ-1 ЕООД и предишните собственици на ВГЕ-2 ЕООД този заем е част от цената на придобиване, която трябва да бъде платена, ако всички условия, заложени в Рамковото споразумение, са изпълнени.

Суми по главниците на заемите	2011 (хил. лева)
Заем към Варна Грийн Енерджи	48
	48
Дължими лихви	
Начислени лихви	3
Платени лихви	-
	3
Общо заеми и привлечени средства	**51**

През 2011 г. част от разходите за лихви в размер на 3 хил, лева са капитализирани към стойността на разходите за придобиване на ДМА.

10. Търговски и други вземания

	2011	2010
	(хил. лева)	(хил. лева)
Търговски вземания	434	453
ДДС за възстановяване	1	4,057
	435	**4,510**

11. Разходи за бъдещи периоди

	2011	2010
	(хил. лева)	(хил. лева)
Предплатени разходи за застраховки	89	94
Платени аванси към доставчици	3	-
Платен депозит за наем	2	2
Предплатени разходи за охрана	1	1
	95	**97**

12. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти в размер на 703 хил. лева (2010 г.: 98 хил. лева) включват парични средства по банкови сметки – 606 хил. лева и 50 хил. евро / 97 хил. лева (2010 г.: 9 хил. лева и 46 хил. евро / 89 хил. лева) и парични средства в каса. Паричните средства, представени в отчета за паричните потоци, са посочени както по-горе.

13. Регистриран капитал

Основен капитал

Към 31 декември 2011 и 2010 г. регистрираният основен капитал е в размер на 10 лева, разделен на 10 дяла с номинална стойност от 1 лев всеки.

14. Провизии

Провизия е призната за разходите за извеждане от експлоатация на ветрогенераторите, влезли в експлоатация през ноември 2010 г. Провизията (81 хил. лева) е капитализирана в себестойността на активите до размера на настоящата стойност на задължението за извеждане от експлоатация след прекратяване на дейността. Разгръщането на провизията за периода, приключващ на 31 декември 2011 и 2010 г. е 6 хил. лева.

15. Търговски и други задължения

	2011	2010
	(хил. лева)	(хил. лева)
Задължения към доставчици	95	849
Задължение за данък добавена стойност и данък при източника	85	12
Начислени професионални услуги	46	59
Задължения към свързани лица	-	224
Други начисления	-	14
	226	**1,158**

16. Оповестяване на свързани лица

В таблицата по-долу е представена общата сума на сделките, които са сключени със свързани лица през 2011 и 2010 г, и крайните салда със свързани лица към края на финансовата година:

Свързано лице	*Заеми, получени от свързано лице*	*Заеми, изплатени на свързано лице*	*Разходи за лихви*	*Префак-турирани услуги*	*Суми, дължими на свързано лице*	*Вид на сделката*
	(хил. лева)	**(хил. лева)**	**(хил. лева)**	**(хил. лева)**	**(хил. лева)**	
Юнит	326	4,257	323	-	4,206	Заеми, получени от свързано лице
2011	**326**	**4,257**	**323**	**-**	**4,206**	
Юнит	7,717	-	134	-	7,851	Заеми, получени от свързано лице
Юнит	-	-	-	186	186	Префактурирани разходи за развитие на проект
Юнит	-	-	-	36	36	Финансиране, получено от свързано лице
Юнит	-	-	-	2	2	Други задължения към свързано лице
2010	**7,717**	**-**	**134**	**224**	**8,075**	

Срокове и условия на сделките със свързани лице

Групата сключва сделки с посоченото по-горе свързано лице (Юнит Инвестмънт Н.В.) в нормалния ход на бизнес и търговски условия.

Салдата в края на годината са необезпечени. Няма предоставени или получени гаранции за вземанията и задълженията от и към свързаното лице. Тест за обезценка се извършва за всеки финансов период чрез разглеждане на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който свързаното лице осъществява своята дейност.

17. Неотменими ангажименти и условни задължения

Задължения по оперативен лизинг – Групата като лизингополучател

Оперативен лизинг на офис
През септември 2010 г. Групата сключва договор за наем на офис за период от една година и плаща депозит в размер на 2 хил. лева. Според договора Групата трябва да плаща на месечна база наем за офиса в размер на 2 хил. лева. През септември 2011 г. договорът за наем на офис е удължен с една година.

Поддръжка на ветрогенератори – оперативен лизинг
През ноември 2010 г. Групата е сключила договор за пет години с Вестас България ЕООД и за две години с Ей Би Си Уинд Фарм ЕООД за поддръжка на ветрогенераторите, намиращи се в близост до Шабла (област Варна). Според договорите, Групата трябва да плаща сумата от 423 хил. лева на година за поддържка на ветрогенераторите.

18. Цели и политики за управление на финансовия риск

Финансовите инструменти на Групата включват парични средства, краткосрочни вземания, краткосрочни задължения и лихвоносни заеми и привлечени средства. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Групата. Основните рискове, произтичащи от тези финансови инструменти, са пазарен, кредитен и ликвиден риск.

18. Цели и политики за управление на финансовия риск (продължение)

Тези финансови рискове се определят текущо, оценяват се и се наблюдават от Ръководството на Групата чрез различни контролиращи механизми с цел да се създадат адекватни цени за продуктите, предоставяни от Групата, да се оцени правилно пазарната среда, свързана с нейните инвестиции и формите за поддържане на свободни ликвидни средства чрез предотвратяване на неоправдана концентрация на даден риск.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден финансов инструмент да варира, поради промени в пазарните цени. Пазарните цени включват три типа риск: лихвен, валутен, и друг ценови риск, какъвто е рискът за цената на собствения капитал. Финансовите инструменти, засегнати от пазарния риск, включват заеми и привлечени средства и търговски и други вземания.

Анализите на чувствителността по-долу са свързани със състояниетона Групата към 31 декември 2011 и 2010 г.

Анализите на чувствителността са изготвени при условие, че сумата на нетния дълг, съотношението на фиксираните към плаващите лихвени проценти по дълга и съотношението на финансовите инструменти в чуждестранни валути, са постоянни.

Анализите изключват ефекта от изменението на пазарните променливи в балансовата стойност на провизиите и нефинансовите активи и пасиви от чуждестранни дейности.

При изчисление на анализите на чувствителността са направени следните предположения:

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще се променят, поради промени в пазарните лихвени норми. Експозицията на Групата спрямо риска от промени в пазарните нива на лихвените проценти е свързан главно с дългосрочните задължения по заеми с плаващи лихвени проценти на Групата.

Групата управлява лихвения риск, като поддържа балансиран портфейл от дългове с фиксирани и променливи лихвени проценти.

31 декември 2011	**Плаващ лихвен процент**	**Безлихвени**	**Общо**
	(хил. лева)	**(хил. лева)**	**(хил. лева)**
Финансови активи			
Търговски вземания	-	434	434
Парични средства по банкови сметки	703	-	703
Общо:	**703**	**434**	**1,137**
Финансови пасиви			
Заеми и лихви	22,238	179	22,417
Търговски и други задължения	-	226	226
Общо:	**22,238**	**405**	**22,643**

18. Цели и политики за управление на финансовия риск (продължение)

Лихвен риск (продължение)

31 декември 2010	Плаващ лихвен процент (хил. лева)	Безлихвени (хил. лева)	Общо (хил. лева)
Финансови активи			
Търговски вземания	-	453	453
Парични средства по банкови сметки	98	-	98
Общо:	**98**	**453**	**551**
Финансови пасиви			
Заеми и лихви	25,044	207	25,251
Търговски и други задължения	-	841	841
Общо:	**25,044**	**1,048**	**26,092**

Таблицата по-долу показва чувствителността към евентуална възможна промяна във обменните курсове, като всички други променливи величини са запазени постоянни, на финансовия резултат на Групата преди данъци (чрез промени в задълженията с плаващ лихвен процент):

	Увеличение/намаление на валутния курс	Ефект върху резултата преди данъци
2011	+2%	(445 хил. лв.)
(22,238 хил. лв.)	-2%	445 хил. лв.
2010	+2%	(501 хил. лв.)
(25,044 хил. лв.)	-2%	501 хил. лв.

Валутен риск

Валутният риск е рискът от това, справедливата стойност или бъдещите парични потоци от даден финансов инструмент да варират, поради промяна във валутните курсове. Групата извършва транзакции, деноминирани в чуждестранна валута, свързани с финансирането и дейността ѝ. Групата не използва специални финансови инструменти за хеджиране на риска. Основната част от транзакциите на Групата са в евро и щатски долари и тъй като българският лев е свързан с еврото по фиксиран курс, валутният риск се смята за нисък.

31 декември 2011	Евро (хил. лева)	Долари (хил. лева)	Лева (хил. лева)	Общо (хил. лева)
Финансови активи				
Търговски вземания	-	-	434	434
Парични средства по банкови сметки	150	-	553	703
Общо:	**150**	**-**	**987**	**1,138**
Финансови пасиви				
Заеми и лихви	22,366	-	51	22,417
Търговски задължения	96	-	130	226
Общо:	**22,462**	**-**	**181**	**22,643**

18. Цели и политики за управление на финансовия риск (продължение)

*Валутен риск (*продължение*)*

31 декември 2010	Евро (хил. лева)	Долари (хил. лева)	Лева (хил. лева)	Общо (хил. лева)
Финансови активи				
Търговски вземания	-	-	453	453
Парични средства по банкови сметки	89	-	9	98
Общо:	**89**	**-**	**462**	**551**
Финансови пасиви				
Заеми и лихви	24,496	657	98	25,251
Търговски задължения	105	-	736	841
Общо:	**24,601**	**657**	**834**	**26,092**

Таблицата по-долу показва чувствителността към евентуална възможна промяна във обменните курсове, като всички други променливи величини са запазени постоянни, на финансовия резултат на Групата преди данъци поради промени в справедливата стойност на задълженията и вземанията:

	Увеличение/намаление на валутния курс	Ефект върху резултата преди данъци
2011	+10%	-
	-10%	-
2010	+10%	(66)
	-10%	66

Риск за цената на собствения капитал

Групата не е изложена на риск за цената на собствения капитал, тъй като не е публично дружество.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът от това даден контрагент да не изпълни задълженията си по финансовия инструмент или договор с клиент, като това доведе до финансова загуба. Групата е изложена на кредитен риск основно по отношение на вземанията и паричните средства в банкови сметки. Вземанията на Групата представляват търговски вземания. Не съществува значителен кредитен риск, свързан с тях.

Групата има финансови отношения основно с компанията-майка и с банки. Кредитната експозиция се контролира от индивидуални кредитни лимити по контрагенти, които редовно се преразглеждат и съответно одобряват. Инвестиционните и заемни решения на Групата подлежат на изрично разрешение от компанията-майка.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Групата е свързано с набиране на средства за оборотен капитал основно чрез сделки с българският дистрибутор на електроенергия – Е.ОН България Продажби АД, дъщерните дружества на Групата и използването на лихвоносно финансиране от свързани лица и банки.

Ръководството на Групата контролира падежа и плащанията, чрез поддържане на актуална информация за свободните парични средства и предстоящите плащания.

На 31 декември, падежната структура на финансовите активи и пасиви на Групата, на база на договорените недисконтирани плащания е представена по-долу.

18. Цели и политики за управление на финансовия риск (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

31 декември 2011	до 6 месеца (хил. лева)	6-12 месеца (хил. лева)	2-3 години (хил. лева)	Общо (хил. лева)
Финансови активи				
Търговски вземания	434	-	-	434
Парични средства по банкови сметки	703	-	-	703
	1,137	**-**	**-**	**1,137**
Финансови пасиви				
Заеми и лихви	18,160	-	4,257	22,417
Търговски задължения	226	-	-	226
	18,386	**-**	**4,257**	**22,643**

31 декември 2010	до 6 месеца (хил. лева)	6-12 месеца (хил. лева)	2-3 години (хил. лева)	Общо (хил. лева)
Финансови активи				
Търговски вземания	453	-	-	453
Парични средства по банкови сметки	98	-	-	98
	551	**-**	**-**	**551**
Финансови пасиви				
Заеми и лихви	7	17,400	7,844	25,251
Търговски задължения	841	-	-	841
	848	**17,400**	**7,844**	**26,092**

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Групата е да осигури стабилни капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Таблицата по-долу показва коефициента на задлъжнялост на базата на структурата на капитала към 31 декември:

	2011 (хил. лева)	2010 *преизчислена (хил. лева)
Общо дълг, включващ:		
Заеми от компания-майка	4,206	7,851
Акредитив	18,211	17,400
Намален с: Парични средства и парични еквиваленти	(703)	(98)
Нетен дълг	**21,714**	**25,153**
Общо собствен капитал	(1,148)	(70)
Общо капитал	**20,566**	**25,083**
Коефициент на задлъжнялост	**105.58%**	**100.28%**

18. Цели и политики за управление на финансовия риск (продължение)

Управление на капитала (продължение)
Структурата и управлението на финансовите средства се контролира от Ръководството на Групата, както и от компанията-майка. Не са направени промени в целите, политиките и процесите през периода, приключващ на 31 декември 2011 г.

Ръководството на Групата разглежда няколко различни мерки във връзка с установената капиталовата структура към 31 декември 2011 г., включително за целите на изпълнение на капиталовите изисквания за компаниите от Групата по Българския Търговския закон. Тези изисквания гласят, че капиталът трябва да бъде възстановен чрез различни мерки за управление.

19. Финансови инструменти

Справедливи стойности

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или пасив уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка между тях.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализация на финансовите инструменти чрез продажба. Въпреки това, в повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения, както и заемите, Групата очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното пълно възстановяване или съответно уреждане във времето. Затова те са представени по амортизирана стойност.

Справедливата цена на паричните средства и паричните еквиваленти, краткосрочните вземания и краткосрочните задължения е приблизително равна на тяхната балансова стойност, при условие, че падежът им е краткосрочен.

Счита се, че балансовата стойност на привлечените средства е приблизително равна на тяхната справедлива стойност, тъй като фиксираният им лихвен процент от 9% се доближава до пазарния лихвен процент за този вид заеми към 31 декември 2011 г. За целите на оценяване на справедливата стойност на този заем, лихвеният му процент е сравнен с пазарния лихвен процент на подобен инструмент със сходен срок на плащане към 31 декември 2011 г.

Всички други дългосрочни заеми имат плаващи лихвени проценти, базирани на пазарните лихвени проценти и Ръководството счита, че разликата между балансовата стойност и пазарната стойност не е съществена.

20. Събития след отчетната дата

Не са настъпили събития след датата на баланса, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет, с изключение на конвертирането на акредитива в дългосрочен заем с фиксирана лихва от 9.75% и падеж 02 юли 2018 г. което е договорено през май 2012.