Обезценка на дълготрайни материални активи

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: нетна продажна цена или стойност в употреба. За определяне на стойността в употреба на активите, бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за приходи и разходи към "разходи за амортизация".

Печалби и загуби от продажба

Дълготрайните материални активи се отписват от баланса, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "дълготрайните материални активи" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Приходите от продажбата се посочват към "нетни приходи от продажби", а балансовата стойност - към "балансова стойност на продадени активи".

2.7. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по стойността на оригинално издадената фактура, намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми.

Вземанията по предоставени заеми първоначално се представят по справедливата им стойност на база предоставените средства. Тяхната последваща оценка е амортизируемата им стойност, определена при използването на метода на ефективната лихва, и намалена с направена обезценка.

Приблизителната оценка за съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато се установят правните основания за това, или когато дадено търговско

вземане се прецени като напълно несъбираемо. Изписването става за сметка на формирания коректив за обезценки. Загубите от обезценки на вземания се включват в отчета за приходи и разходи към "други разходи".

2.8. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца.

Всички срочни депозити, с оригинален срок над 3 месеца, се представят на лицевата страна на баланса по отделна балансова позиция "банкови депозити".

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- платеният ДДС за придобиване на дълготрайни материални активи е включен в оперативна дейност като плащания към доставчици, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец);
- лихвите и таксите по получени инвестиционни кредити са включени като плащания към финансовата дейност, а лихвите и таксите по заеми за оборотни средства се включват като плащания за оперативна дейност.

2.9. Задължения към доставчици и други задължения

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

2.10. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени по цена на придобиване (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, са последващо оценени по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на

ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Загубите от тях се признават в отчета за приходи и разходи като разходи за лихви през периода на амортизация и/или когато задълженията се отпишат или редуцират.

2.11. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите отношения с работниците и служителите на дружеството, в качеството му на работодател, се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на дружеството в качеството му на работодател е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантиране вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", фонд "ГВРС" (до 31.12.2010 г.), както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия)

се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, която да се включи в баланса, а респ. изменението в стойността – в отчета за приходи и разходи. Към края на отчетния период ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители и в случай, че те са съществени, се начислява задължение.

2.12. Дружествен капитал и резерви

Трейдиом ООД, е от категорията на капиталовите дружества, които са задължени да регистрират в търговския регистър определен минимален размер на капитал. Собствениците на дружеството отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в Търговския регистър дялове.

Търговският закон не предвижда задължение за дружеството да формира фонд "Резервен".

2.13. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Кумулативната данъчна ставка за 2011 г. е 10 % (2010 г.: 10 %).

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разлики, породени от първоначално признаване на актив или пасив, който не е засегнал счетоводната или данъчната печалба (загуба) към датата на операцията.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на финансовия отчет и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или да се проявят през същия период облагаеми временни разлики, от които те могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила. Към 31.12.2011 г. е приложена ставка от 10% (31.12.2010 г.: 10%).

3. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Приходите от продажба на продукция през 2011 г. на стойност 226 х.лв. (2010 г.: няма) включват приходи от продажба на електрическа енергия, произведена от МВЕЦ "Тича", община Велики Преслав, чийто активи са закупени от дружеството през месец януари 2011 г.

4. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват:

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Лихви за ДДС по чл.92, ал.10 от ЗДДС	14	-
Лихви по разплащателни сметки	2	4
Общо	**16**	**4**

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

Разходите за материали включват:

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Вода за технологични нужди	11	-
Горива и енергия	1	-
Други материали	4	-
Общо	**16**	**-**

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Транспортна услуга	10	-
Консултантски услуги	10	-
Граждански договор	7	-
Местни данъци и такси	6	-
Застраховки	4	-
Одиторски услуги	2	-
Такса водоползване	1	-
Експертна оценка	1	-
Други услуги	4	-
Общо	**45**	**-**

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала *включват:*	*2011* *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Текущи възнаграждения	53	-
Вноски по социалното осигуряване	9	-
Ваучери за персонала	2	-
Неизползвани компенсируеми отпуски	1	-
Общо	**65**	**-**

8. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи в размер на 162 х.лв. представляват разходи за лихви по заеми от дружества от група (2010 г.: няма).

9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разхода за данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември 2011 г. са:

Отчет за приходи и разходи	*2011* *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Данъчна загуба за годината по данъчна декларация	(2)	-
Текущ разход за данъци върху печалбата/загуба/ за годината	-	-
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за приходите и разходите	**-**	**-**

Равнение на разхода за данъци върху печалбата, определена спрямо счетоводния резултат	*2011* *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Счетоводна загуба за годината	*175*	-
Данъци върху печалбата/загуба/ – 10 % (2010 г.: 10 %)	(18)	-
Непризнат актив по отсрочени данъци за лихви слаба капитализация	14	-
Непризнат актив по отсрочени данъци върху временни разлики от дълготрайни материални активи	4	
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за приходите и разходите	**-**	**-**

10. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Земи и сгради		***Машини, съоръжения и оборудване и други***		***ДМА в процес на изграждане***		***Общо***	
	2011 BGN '000	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*
Отчетна стойност								
Салдо на 1 януари	-	-	-	-	165	-	165	-
Придобити	-	-	-	-	3,192	165	3,192	165
Трансфер между сметки	1,755	-	1,602	-	(3,357)	-	-	-
Отписани	-	-	-	-	-	-	-	-
Салдо на 31 декември	1,755	-	1,602	-	-	165	3,357	165
Натрупана амортизация								
Салдо на 1 януари	-	-	-	-	-	-	-	-
Начислена амортизация за годината	72	-	56	-	-	-	128	-
Салдо на 31 декември	72	-	56	-	-	-	128	-
Балансова стойност на 31 декември	**1,683**	-	**1,546**	-	-	**165**	**3,229**	**165**
Балансова стойност на 1 януари	-	-	-	-	**165**	-	**165**	-

Към 31.12.2011 г. недвижимите имоти на дружеството включват: земи с балансова стойност 675 х.лв. (31.12.2010 г.: няма) и сгради с балансова стойност 1,008 х.лв. (31.12.2010 г.: няма). Към края на отчетния период няма учредени тежести върху дълготрайните материални активи. Балансовата стойност на сградите, които към 31.12.2011 г. не се използват в дейността на дружеството е в размер на 536 х.лв. (31.12.2010 г.: няма).

11. ВЗЕМАНИЯ ОТ КЛИЕНТИ

Към 31.12.2011 г. вземанията от клиенти са в размер на 4 х.лв. (31.12.2010 г.: няма.) за продадена електрическа енергия. Вземанията са текущи, левови и безлихвени.

12. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

Към 31.12.2011 г. другите вземания в размер на 15 х.лв. представляват начислени суми за лихва за ДДС на основание чл.92, ал.10 от ЗДДС.

13. ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ

Към 31.12.2010 г. данъците за възстановяване, представляват вземания по ДДС в размер на 16 х.лв.

14. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства към 31.12.2011 г. са изцяло левови и са разпределени, както следва:

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Парични средства в каса	1	-
Парични средства по разплащателни сметки	5	3
Общо	**6**	**3**

15. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ

Разходите за бъдещи периоди към 31.12.2011 г. в размер на 1 х.лв. (31.12.2010 г.: няма) представляват предплатени разходи по застраховки на имущество.

16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен капитал

Към 31.12.2011 г. регистрираният дружествен капитал на Трейдиом ООД възлиза на 1,000 х.лв. (31.12.2010 г.: 20 х.лв.), разпределен в 10,000 дяла с номинална стойност 100 лв. всеки.

Дяловете са разпределени между съдружниците, както следва:

Юнион Електрик ЕАД	80% и
Прима Дивелопмънт АД	20%

Натрупани печалби от минали години

Натрупаните печалби от минали години са в размер на 2 х.лв. (31.12.2010 г.: 1 х.лв.).

Нетната загуба от текущата година е в размер на 175 х.лв.

Действащо предприятие

Дружеството реализира загуба за 2011 г., която е в размер на 175 х.лв., които са довели до намаление на регистрирания основен капитал на дружеството.

Реализираната загуба за 2011 г. е резултат от лошите климатични условия през годината, намаление на изкупната цена на електрическа енергия с 27%, считано от 1 април 2011 г. съгласно решение на ДКЕВР от 30.03.2011 г., както и на разходите за лихви по ползваните заеми от свързани лица. Ръководството на дружеството възнамерява да предприеме редица мерки за подобряване на финансовите резултати на дружеството. Част от тези мерки са оптимизация на оперативните разходи, увеличение на основния капитал на дружеството с цел погасяване на заемите, респ. намаление на разходите за лихви, технологични изменения с цел увеличение на количеството произведена електрическа енергия и др.

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Задълженията към свързани лица към 31.12.2011 г. са към съдружниците и са разпределени както следва:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Получени заеми:	2,424	162
- *дългосрочни заеми*	*2,300*	-
- *краткосрочни заеми*	*124*	*162*
Съдружници:	2,424	162
- *Юнион Електрик*	*1,939*	*162*
- *Прима Дивелопмънт*	*485*	-

Заемите са договорени при следните условия:

1-ви заем:

Кредитор: Юнион Електрик ЕАД

Договорен размер: 1,840 х.лв.;

Падеж: 31.12.2015 г., включително лихвите;

Лихва: 6.5% ;

Задължение към 31.12.2011 г.: дългосрочно задължение 1,840 х.лв., лихви няма;

Задължение към 31.12.2010 г.: няма

2-ри заем:

Кредитор: Прима Дивелопмънт АД

Договорен размер: 460 х.лв.;

Падеж: 31.12.2015 г., включително лихвите;

Лихва: 6.5% ;

Задължение към 31.12.2011 г. дългосрочно задължение -460 х.лв., лихви няма

Задължение към 31.12.2010 .: няма

3-ти заем:

Кредитор: Юнион Електрик ЕАД

Договорен размер: 253 х.лв.;

Падеж: 31.12.2012 г., включително лихвите;

Лихва: 6.5% ;

Задължение към 31.12.2011 г.: краткосрочно задължение - 99 х.лв., лихви – няма;

Задължение към 31.12.2010 г.: краткосрочно задължение - 162 х.лв., лихви – няма;

4-ти заем:

Кредитор: Прима Дивелопмънт АД

Договорен размер: 72 х.лв.;

Падеж: 31.12.2012 г., включително лихвите;

Лихва: 6.5% ;

Задължение към 31.12.2011 г. краткосрочно задължение -25 х.лв., лихви - няма

Задължение към 31.12.2010 г.: няма

18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ

Задълженията към доставчици към 31.12.2011 г. в размер на 3 х.лв. (31.12.2010 г.: няма) са към доставчици от страната, левови, безлихвени и текущи, свързани с получени услуги.

19. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството третира и оповестява свързани лица, с които отношението на свързаност е под формата на контрол или значително влияние едно към друго, пряко или

непряко, относно решенията за финансовата и стопанската дейност, вкл. отношенията с управленския персонал и съдружниците.

Свързани лица на дружеството за 2011 г. и 2010 г. са както следва:

Свързани лица :	***Вид на свързаност :***
Дружества - собственици	
Юнион Електрик ЕАД	Компания, основен съдружник -собственик на 80% от капитала на дружеството.
Юнион-Груп АД	Компания-майка на групата Юнион Груп, едноличен собственик на Юнион Електрик ЕАД
Прима Дивелопмънт АД	Съдружник - собственост 20 %
Лица, акционери на Юнион-Груп АД	
Иван Тотев Радев	
Светослав Тотев Радев	
Емануил Янков Манолов	
Емил Иванов Иванов	
РГС ЕООД	
ДОЯН ЕООД	
ИД ЕООД	
Р и Ко ООД	
Други свързани лица (дружества, собственост на основни акционери/съдружници)	
Формънт Холдинг Лимитед, Кипър	
Р и Ко Трейд ЕООД	
ДОЯН Агро ЕООД	
Дружества под общ контрол (Дружества от групата Юнион Груп)	
Юнион Пропърти ЕАД	Дъщерно дружество на Юнион-Груп АД
Черна Места ООД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД
Центриом ООД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД
Уиндтех ООД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД
УиндКа ООД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД
Бяла Места ООД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД
Ветриом ООД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД
Брестиом АД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД
СЕК ООД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД, продадено м.01 2011 г.
Мегастрой-2004 ЕООД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД
МВЕЦ Маноле ЕООД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД
МВЕЦ Полатово ЕООД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД
МВЕЦ Марица ЕООД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД

Нета ЕООД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД
Геоенергопроект АД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД , придобито 2010 г.
Доян Лес ЕООД	Дъщерно дружество на Юнион Електрик ЕАД, придобито 2011 г.
Юнион Асетс ЕООД	Дъщерно дружество на Юнион Пропърти ЕАД, учредено 2011 г.
Юнион Пропърти Трейд ЕООД	Дъщерно дружество на Юнион Пропърти ЕАД, учредено 2011 г.
Юнион Пропърти Дивелопмънт ЕООД	Дъщерно дружество на Юнион Пропърти ЕАД
Юнион Билд АД	Дъщерно дружество на Юнион Пропърти ЕАД
Агроленд ЕООД	Дъщерно дружество на Юнион Пропърти ЕАД
Леском Трейдинг ЕООД	Дъщерно дружество на Агроленд ЕООД
Европанел ЕООД	Дъщерно дружество на Агроленд ЕООД

Съвместно контролирани дружества за Групата Юнион Груп

Юнион Ленд ООД	Съвместен контрол от Юнион Пропърти ЕАД

Асоциирани дружества за групата Юнион Груп

Дунав Турс АД

Дружеството е осъществявало ***сделки и операции със свързани лица***, данните за които са представени по-долу:

	2011 BGN '000	*2010 BGN '000*
Получени услуги от свързани лица, собственици	10	-
Получени заеми от свързани лица, собственици:	2,520	162
Възстановени заеми от свързани лица, собственици:	258	-
Разходи за лихви към свързани лица, собственици	162	-

Открити салда

Разчетните взаимоотношения със свързани предприятия са представени в Приложение № 17.

20. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: валутен риск, ценови риск, кредитен риск и

ликвиден риск. Затова общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на стоките услугите, предоставяни от дружеството, да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск, защото всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева.

Ценови риск

Дружеството е изложено на специфичен ценови риск относно продажната цена на произведената от него електроенергия, доколкото последната е изключително специфичен продукт и се реализира на определени със закон електроразпределителни дружества, а продажната й цена подлежи на контрол и регулиране от комисия по енергийно и водно регулиране и от 2011 г. е фиксирана дългосрочно за период от 15 години.

Допълнително производството и продажбите (приходите) на дружеството са зависими и от климатичните условия. За минимизиране на този риск е направена предварителна оценка на водните ресурси, на базата на която е взето решение за извършване на инвестицията.

Кредитен риск

Дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Към 31 декември финансовите активи на дружеството представляват основно парични средства в депозитни и разплащателни сметки и търговски вземания. За

ограничаване на риска относно паричните средства политика на дружеството е да оперира само със стабилни финансови институции в България.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск по отношение на вземанията, тъй като те са по договор за изкупуване на елекетрическа енергия и се обслужват редовно.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Управлението на този риск се извършва съгласно утвърдените вътрешни процедури за планиране и текущо наблюдение на паричните потоци от ръководството за гарантиране на своевременно събиране на вземанията и погасяване на задълженията, включително и от привлечени средства под формата на заеми.

Финансовите пасиви се състоят основно от ползвани заеми от собствениците за финансиране на инвестиционната дейност на дружеството. Задълженията се обслужват редовно като източниците на средства са от постъпленията от продадена електрическа енергия.

31 декември 2011 г.	*на виждане*	*До 1 м.*	*от 1 до 3 м.*	*от 3 до 6 м.*	*от 6 м. до 1 г..*	*от 1 г. до 2 г.*	*от 2 г.до 5 г.*	*Общо*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Финансови активи	6	4	-	-	-	-	-	**10**
Финансови пасиви	-	3	-	-	124	-	2,300	**2,427**

31 декември 2010 г.	*на виждане*	*До 1 м.*	*от 1 до 3 м.*	*от 3 до 6 м.*	*от 6 м. до 1 г..*	*от 1 г. до 2 г..*	*от 2 г.до 5 г.*	*Общо*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Финансови активи	3	-	-	-	-	-	-	**3**
Финансови пасиви	-	-	-	162	-	-	-	**162**

Риск на лихвоносни парични потоци

Като цяло дружеството няма значителна част лихвоносни активи. Затова приходите и входящите оперативни парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Дружеството ползва финансиране (заеми) от акционерите, което е договорено с фиксиран лихвен процент. Това открива риск спрямо пазарните нива на лихвените

проценти. Ръководството управлява този риск, като следи пазарните нива на лихвите и при необходимост предприема стъпки за предоговаряне на лихвените условия със съдружниците.

31 декември 2011 г.	*с плаващ лихвен % BGN'000*	*с фиксиран лихвен % BGN'000*	*безлихвени BGN'000*	*Общо BGN'000*
Финансови активи	-	6	4	**10**
Финансови пасиви	-	2,424	3	**2,427**

31 декември 2010 г.	*с плаващ лихвен % BGN'000*	*с фиксиран лихвен % BGN'000*	*безлихвени BGN'000*	*Общо BGN'000*
Финансови активи	-	3	-	**3**
Финансови пасиви	-	162	-	**162**

Справедливи стойности

Справедливата стойност представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез други оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност, която се приема че би била приблизително близка до тяхната справедлива стойност.

Притежаваните от дружеството финансови активи са основно наличности по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.