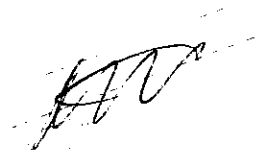


„Кей Енд Ес Енерджи 2” ЕООД

Финансов отчет

за годината, приключваща на 31 декември 2012

С независим одиторски доклад

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a combination of letters and a flourish.

Съдържание

Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за всеобхватния доход.....	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци.....	4
Бележки към финансовия отчет	5

Доклад на независимия одитор

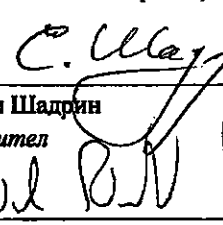
Handwritten signature

Отчет за финансовото състояние

В хиляди лева	Бележка	31 декември 2012	31 декември 2011
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	13	8,882	9,550
Нематериални активи	14	178	189
Предплатени разходи и разходи за бъдещи периоди	17	392	-
Отсрочени данъчни активи	15	93	73
Общо нетекущи активи		9,545	9,812
Търговски и други вземания	16	283	240
Предплатени разходи и разходи за бъдещи периоди	17	36	26
Текущи данъчни вземания		10	10
Парични средства и еквиваленти	18	413	164
Общо текущи активи		702	440
Общо активи		10,247	10,252
Собствен капитал			
Регистриран капитал		13,061	5
Резерви		(80)	3,046
Печалби и загуби		504	17
Общо собствен капитал	19	3,475	3,068
Пасиви			
Заеми и кредити	20	5,490	7,033
Деривативи	22	64	-
Общо нетекущи пасиви		5,554	7,033
Заеми и кредити	20	433	-
Търговски и други задължения	21	747	151
Текущи данъчни задължения		30	-
Деривативи	22	38	-
Общо текущи пасиви		1,248	151
Общо пасиви		6,802	7,184
Общо собствен капитал и пасиви		10,247	10,252

Бележките на страници 5 до 36 са неразделна част от този финансов отчет.

Евгени Шадрин
Управител




Никола Рикарди
Управител

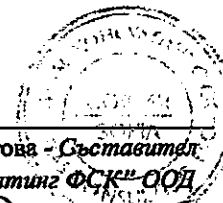


Съгласно независим одиторски доклад:

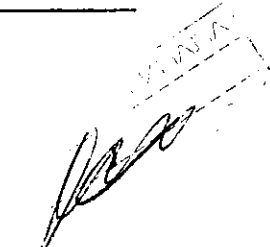
Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД



Катина Стаматова - Съставител
„Атлас Консултинг ФСК“ ООД

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

Отчет за всеобхватния доход

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

	Бележка	2012	2011
Приходи от продажба на продукция	6	1,839	1,502
Други приходи	7	18	59
Използвани суровини, материали и консумативи	8	(4)	(13)
Разходи за външни услуги	9	(211)	(179)
Разходи за амортизации	10	(679)	(1,003)
Други разходи	11	(4)	(4)
Резултат от оперативна дейност		949	362
Финансови разходи	12	(409)	(328)
Печалба преди данъци		540	34
Разходи за данъци	15	(53)	(3)
Печалба за периода		487	31
Друг всеобхватен доход			
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци	22	(89)	-
Данък върху друг всеобхватен доход	15	9	-
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		(80)	-
Общо всеобхватен доход за периода		407	31

Бележките на страници 5 до 36 са неразделна част от този финансов отчет.

Евгени Шадрин
Управител

Nikolai

Никола Рикарди
УправителКатина Стаматова - Съставител
„Атлас Консултинг ФСК“ ООД

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООДДобринка Калоянова
Регистриран одитор

2

Отчет за промените в собствения капитал

В хиляди лева	Бележка	Регистриран капитал	Резерви	Хедж Резерв	Печалби и загуби	Общо собствен капитал
Баланс на 1 януари 2011	19	5	3,046	-	(14)	3,037
Общо всеобхватен доход за периода						
Печалба		-	-	-	31	31
Друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	-	31	31
Сделки със собствениците, отчетени в собствения капитал		-	-	-	-	-
Баланс на 31 декември 2011	19	5	3,046	-	17	3,068
Баланс на 1 януари 2012		5	3,046	-	17	3,068
Общо всеобхватен доход за периода						
Печалба					487	487
Друг всеобхватен доход				(80)		(80)
Общо всеобхватен доход за периода				(80)	487	407
Сделки със собствениците, отчетени в собствения капитал						
Издаване на дялове		3,046				3,046
Разпределения към собствениците			(3,046)			(3,046)
Общо сделки със собствениците		3,046	(3,046)			
Баланс на 31 декември 2012	19	3,051		(80)	504	3,475

Бележките на страници 5 до 36 са неразделна част от този финансов отчет.

Евгени Шадрин
Управител

Никола Рикарди
Управител

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД



Катина Стаматова - Съставител
Атлас Консултинг ОСК ООД

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

Отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

Бележка

	2012	2011
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	2,150	1,938
Плащания към доставчици	(187)	(559)
(Платени)/възстановени косвени данъци - нетно	(251)	(246)
Изплатени лихви	(234)	-
Изплатени данъци	(25)	(64)
Други плащания нетно	(6)	(3)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	1,447	1,066
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(97)	-
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност	(97)	-
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от издаване на капитал	3,046	-
Изплащания към собствениците свързани с разпределяне на допълнителни резерви	(3,046)	-
Постъпления от получени заеми	-	368
Плащания по получени заеми	(1,101)	(1,383)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(1,101)	(1,015)
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти	249	51
Пари и парични еквиваленти на 1 януари	164	113
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	413	164

18

Бележките на страници 5 до 36 са неразделна част от този финансов отчет.

Евгени Шадрин
Управител

Никола Рикарди
Управител

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД

Катина Стаматова – Съставител
„Атлас Консултинг ФСК“ ООД

Добрина Капомянова
Регистриран одитор



Бележки към финансовия отчет

1) Статут и предмет на дейност	6
2) База за изготвяне	6
3) Значими счетоводни политики	7
4) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени	17
5) Определяне на справедливите стойности	19
6) Приходи	20
7) Други приходи.....	20
8) Използвани суровини, материали и консумативи.....	20
9) Разходи за външни услуги.....	20
10) Разходи за амортизации.....	21
11) Други разходи.....	21
12) Финансови разходи.....	21
13) Имоти, машини, съоръжения и оборудване	22
14) Нематериални активи	23
15) Данъци.....	24
16) Търговски и други вземания	25
17) Предплатени разходи и разходи за бъдещи периоди	26
18) Пари и парични еквиваленти	26
19) Капитал и резерви	26
20) Заеми	27
21) Търговски и други задължения.....	28
22) Деривативи	28
23) Финансови инструменти	29
24) Свързани лица	35
25) Събития след датата на отчетния период	36



5

Бележки към финансовия отчет

1) Статут и предмет на дейност

„Кей Енд Ес Енерджи 2“ ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, основано през 2007 г., вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 124701621. Седалището и адресът на управление на дружеството е в Република България – гр. София 1404, ул. Твърдишки проход № 23, ет. 3, офис 10-11. Адресът за кореспонденция е в гр. София 1404, ул. Твърдишки проход № 23, ет. 3, офис 10-11. Електронният адрес за кореспонденция е office@atlasconsultingbg.com. Предмет на дейността на „Кей Енд Ес Енерджи 2“ ЕООД е: производство на електроенергия от възобновяеми енергийни източници.

Управители на Дружеството са Евгени Шадрин и Никола Рикарди. Дружеството се представлява и управлява заедно от двамата управители.

Едноличен собственик на капитала е „Лукерг България“ ГмбХ – дружество регистрирано в град Виена, Австрия. На 20.12.2012г „Лукерг България“ ГмбХ закупи от „Кей енд Ес Енерджи“ ЕООД 100% от дяловете на „Кей Енд Ес Енерджи 2“ ЕООД.

2) База за изготвяне

(а) Съответствие

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

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителите е на Дружеството на (дата) .

(б) База за измерване

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на следните съществени позиции от отчета за финансовото състояние:

- деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност;

(в) Функционална валута и валута на представяне

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

(г) Използване на приблизителни оценки и преценки

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

Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга този период, и в бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, засегнати от оценки и допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет, се съдържа в следните бележки:

- Бележка 13 и 14 – Определяне на очаквания полезен живот на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални дълготрайни активи.

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно във всички представени периоди.

(а) Чуждестранна валута

(i) Сделки в чуждестранна валута

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

Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен следните разлики, които се признават в друг всеобхватен доход при превалутирането на:

- отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, доколкото хеджингът е ефективен.

От 1 януари 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(б) Финансови инструменти

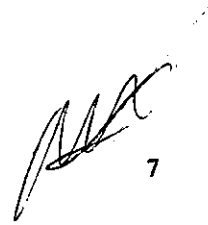
(i) Не-деривативни финансови активи

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

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

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

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи държани до падеж, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.



7

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(i) Не-деривативни финансови активи (продължение)

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка (виж бележка 3(е)(i)).

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

Пари и парични еквиваленти

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

(ii) Не-деривативни финансови пасиви

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата, на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени или са отменени или не са валидни повече.

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

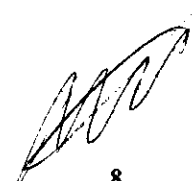
Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Други финансови пасиви включват заеми и кредити и търговски и други задължения.

(iii) *Капитал*

Дялове

Издадените дялове се класифицират като собствен капитал.



Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(iv) Деривативни финансови инструменти, включително отчитане на хеджирането

Дружеството използва деривативни финансови инструменти за хеджиране на своите експозиции към лихвен риск. Внедрените деривативи се отделят от основния договор и се отчитат отделно ако икономическите характеристики и рискове на основния договор и на внедрения дериватив не са тясно свързани, отделен инструмент със същите условия като внедрения дериватив отговаря на дефиницията на дериватив, и комбинираният инструмент не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби.

При първоначално определяне на хеджирането, Дружеството формално документира взаимоотношението между хеджиращия инструмент(и) и хеджираната позиция(и), включително целите и стратегиите за управлението на риска по отношение на сделката за хеджиране, заедно с методите, които ще се използват за оценяване на ефективността на хеджиращото взаимоотношение. Дружеството прави оценка, както при започване на хеджиращото взаимоотношение така и на текуща база, дали хеджиращите инструменти се очаква да бъдат "високо ефективни" при постигане на компенсиращи се промени в справедливите стойности или паричните потоци от съответните хеджирани позиции през периода за който хеджирането е определено, и дали реалните резултати от всяко хеджиране са в границите на 80-125 процента. При хеджиране на парични потоци прогнозната сделка, която е обект на хеджирането, трябва да е много вероятна и да представлява експозиция към промените в паричните потоци, които в крайна сметка оказват влияние върху печалбата или загубата.

Деривативите се признават първоначално по справедлива стойност; разходите по сделката се признават в печалби и загуби когато възникнат. След първоначално признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност, като промените се отчитат както е описано по-надолу.

Хеджиране на парични потоци

Когато един дериватив е определен като хеджиращ инструмент при хеджиране на промените в паричните потоци поради определен риск свързан с признат актив или пасив или много вероятна прогнозна сделка, които могат да засегнат печалби и загуби, ефективната част от промените в справедливата стойност на дериватива се признава в друг всеобхватен доход и се представя в резерва от хеджиране в собствения капитал. Всяка неефективна част от промените в справедливата стойност на дериватива се признава незабавно в печалби и загуби.

Когато хеджираната позиция е не-финансов актив, сумата натрупана в собствен капитал се включва в друг всеобхватен доход и се прекласифицира в печалби и загуби в същия период или периоди, през който хеджираната позиция засяга печалби и загуби. В други случаи, също така, сумата призната в собствения капитал се прекласифицира в печалби и загуби в същия период, в който хеджираната позиция засяга печалби и загуби. Ако хеджиращия инструмент спре да отговаря на критериите за отчитане на хеджирането, изтече или е продаден, погасен, упражнен, или определянето е оттеглено, тогава отчитането на хеджирането се прекратява проспективно. Ако прогнозната сделка вече не се очаква да възникне, тогава сумата в собствен капитал се признава веднага в печалби и загуби.

Внедрени деривативи, които могат да бъдат отделени

Промени в справедливата стойност на отделени внедрени деривативи се признават незабавно в печалби и загуби.

Други деривативи

Когато един деривативен финансов инструмент не е определен в хеджиращо взаимоотношение което отговаря на условията, всички промени в неговата справедлива стойност се признават незабавно в печалби и загуби



Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

Оценка при признаване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва разходите, пряко свързани с придобиването на актива. Цената на придобиване на активите придобити по стопански начин включва следното:

- разходи за материали и за директно вложен труд;
- разходи пряко свързани с привеждане на актива до състояние необходимо за предвидената употреба;
- когато дружеството има задължение да демонтира актива или да възстанови терена, приблизителна оценка на разходите за демонтаж и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива;
- капитализирани разходи за лихви.

Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

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

Оценка след признаване

След признаване като актив дадена позиция от имоти, машини и съоръжения се отчита по нейната цена на придобиване минус натрупаната амортизация и натрупаните загуби от обезценки.

(ii) Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират само когато е вероятно че бъдещи икономически ползи от тези разходи ще бъдат получени от Дружеството. Текущи ремонти и поддръжка се признават като разход при възникването им.

(iii) Амортизация

Имоти, машини, съоръжения и оборудване се амортизират от датата, на която са инсталирани и са готови за употреба, или за придобитите по стопански начин, от датата на която актива е завършен и е готов за употреба. Амортизацията се признава до размера на първоначалната стойност на актива минус очакваната остатъчна стойност на актива на база линейния метод въз основа на очаквания полезен живот на всеки един компонент от имоти, машини, съоръжения и оборудване. Амортизацията се отчита в печалби и загуби, освен ако не се включва в отчетната стойност на друг актив. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите, когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира.

Към имоти, машини, съоръжения и оборудване на дружеството е приложен общ подход при определяне на „предполагам полезен живот“. Очакваният срок на полезен живот за притежаваните от дружеството дълготрайни материални активи е 20 години.



10

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

(iii) Амортизация (продължение)

Амортизация за данъчни цели

За данъчни цели амортизацията на дълготрайни активи се начисляват върху диференцирани норми по групи утвърдени в Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Сгради	4 %
Машини, съоръжения и оборудване	5 %
Инфраструктура	5 %

Остатъчна стойност

Дружеството е определило остатъчна стойност на активите в употреба в размер на нула лева., въз основа от оценка, изготвена от управителя на дружеството.

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират ако е подходящо. Приблизителните оценки имоти, машини и съоръжения бяха ревизирани през 2012 г. (виж бел. 13).

(г) Нематериални активи

(i) Нематериални активи

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

(ii) Последващи разходи

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

(iii) Амортизация

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

Очакваните срокове на полезен живот за текущия период е както следва:

- Право на присъединяване към електропреносната мрежа – 20 години

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират ако е подходящо. Приблизителните оценки за нематериални активи бяха ревизирани през 2012 г. (виж бел. 14)

(д) Наети активи

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

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



Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Обезценка

(1) Не-деривативни финансови активи

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

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на задължението към Дружеството при условия, които Дружеството иначе не би разглеждала, индикации, че длъжник или емитент ще изпадне в несъстоятелност, неблагоприятни промени в статуса на плащания на длъжник или емитент, икономически условия, които водят до неизпълнения или изчезването на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга, значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка. За значителен спад Дружеството счита 20 процента, а за продължителен спад се счита период от 9 месеца.

Финансови активи отчитани по амортизирана стойност

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Обезценка (продължение)

(ii) Не-финансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

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

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(ж) Провизии

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

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(з) Приходи

(i) Приходи от продажба на продукция

Приходите от продажбата на продукция, в хода на нормалната дейност, се признават по справедливата стойност на полученото, или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или рабати. Приход от продажба на продукция се признава в момента, когато съществуват убедителни доказателства, обикновено под формата на изпълнен договор за продажба, че съществените рискове от собствеността се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на непродукцията могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие на ръководството в управлението на продукцията, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, тогава отстъпките се признават като намаление на приходите, когато се признават продажбите.

Приходите от продажба на електрическа енергия на Енерго Про се признават въз основа на количеството мощност доставено до мрежата на клиента, измерено чрез сертифицирани измервателни уреди след подписване на двустранни протоколи.

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават пропорционално на степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност обикновено се определя чрез анализ на извършената работа.

(и) Държавна подкрепа

Цената, по която Дружеството продава електрическа енергия на Енерго Про е определена от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР) и е фиксирана в лева за мегават час за период от 15 години от датата на въвеждане в експлоатация на вятърните генератори в съответствие с изискванията на Закона за устройство на територията (ЗУТ) и са както следва: от юли 2009 година до юли 2024 година за ВТГ 14 и от октомври 2009 година до октомври 2024 година за ВТГ 15. Фиксираната цена за периода е по-висока от средната цена на микса от електрическа енергия от всички източници за страната.

Тази по-висока цена е приложима за всички производители на електрическа енергия от възобновяеми енергийни източници (ВЕИ), в частност за енергия от вятърни генератори, и е следствие на задълженията на българското правителство да спазва съответните директиви на ЕК. Благодарение на по-високата договорена цена за продажба на електрическата енергия Дружеството може да поддържа своята дейност като печеливши.

Държавната подкрепа под формата на преференциална цена за изкупуване на електрическата енергия произвеждана от вятърни генератори е гарантирана за срока на договора на Дружеството с Енерго Про. След изтичане на този срок, Дружеството ще продава произведената от него енергия на свободния пазар по пазарните цени към момента.

Тази схема на правителството за подпомагане на производството на енергия от ВЕИ представлява държавна подкрепа за Дружеството.

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(й) Лизинг

(i) Плащания по лизингови договори

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

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

(ii) Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

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

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

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

(к) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, промени в стойността на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба, печалби от хеджинг инструменти признати в печалби и загуби и рекласификации на суми признати предходно в друг всеобхватен доход. Приход от лихви се признава в печалби и загуби в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, в печалби и загуби, обезценка на финансови активи, загуби от хеджинг инструменти признати в печалби и загуби и рекласификации на суми признати предходно в друг всеобхватен доход.

Разходи по заеми, които не са пряко свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби по метода на ефективния лихвен процент.

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

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(л) Данъци

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

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

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

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

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

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

4) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат приложени по-рано в годишния период завършващ на 31 декември 2012 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Дружеството не планира да прилага тези стандарти по-рано.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Промени в МСФО 7 Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия и, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Не се очаква тези стандарти да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като Дружеството не упражнява контрол над други предприятия и няма инвестиции в съвместни или асоциирани предприятия.
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност предоставя единен източник на насоки за това как се оценява справедлива стойност, и заменя насоките за определяне на справедлива стойност, които в момента са разпръснати в различните МСФО. С малки изключения, МСФО 13 се прилага когато оценяване или оповестяване на справедливата стойност се изисква или допуска от друг стандарт. Дружеството в момента преглежда своите методологии за определяне на справедливите стойности (виж Бележка 5). МСФО 13 се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г.
- Промени в МСС 1 Представяне на позиции от друг всеобхватен доход се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2012 г. Ефектът от първоначалното прилагане на промените ще зависи от специфичните позиции от друг всеобхватен доход към датата на първоначално прилагане. Ако промените бяха приложени от 1 януари 2012 г., тогава следните позиции от друг всеобхватен доход щяха да бъдат представени като такива, които могат да бъдат рекласифицирани в печалба или загуба в бъдеще: 54 хил.лева признати в резерв от хеджиране, и свързаните данъчни ефекти върху тези суми, съответно признати в друг всеобхватен доход.
- Променен МСС 19 Доходи на наети лица се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Промените не са релевантни за финансовия отчет на Дружеството, тъй като Дружеството няма планове с дефинирани доходи.
- Промени в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведат до промяна в счетоводната политика.
- Промени в МСС 32 Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.

Бележки към финансовия отчет

4) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)

- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма дейности по разкриване за надземна мина.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009) и *Допълнения към МСФО 9* (издадени октомври 2010) е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.
- Изменения в МСФО 1 *Заеми отпуснати от правителство* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Подобрения в МСФО 2009-2011 са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 *Насоки по преминаване* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 *Инвестиционни дружества* са приложими от 1 януари 2014 г.



Бележки към финансовия отчет

5) Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията, направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(i) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания се определят като настояща стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към отчетната дата. Краткосрочни безлихвени вземания се оценяват по оригинална стойност по фактура, ако ефекта от дисконтиране е нематериален. Справедлива стойност се определя при първоначално признаване и, за целите на оповестяването, към всеки отчетен период.

(ii) Деривативи

Справедливата стойност на лихвени суапове се основава на дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци въз основа на условията и падежа на всеки договор и използване на пазарните лихвени проценти за подобен инструмент към датата на оценка. Справедливата стойност отразява кредитния риск на инструмента и включва корекции за отчитане на кредитния риск на предприятието от Дружеството и контрагента, когато е уместно.

(iii) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви, дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета.



Бележки към финансовия отчет

6) Приходи

В хиляди лева	2012	2011
Приходи от продажба на продукция	1,839	1,502
	<u>1,839</u>	<u>1,502</u>

Основният приход на дружеството е от продажба на електроенергия на Енерго Про Продажби АД, произведена от собствени вятърни генератори по договорена цена.

7) Други приходи

В хиляди лева	2012	2011
Получено обезщетение поради загуба на техническа готовност	1	40
Получено застрахователно обезщетение	-	13
Получени средства от префактуриране на разходи за ремонт	-	6
Отписани задължения	17	-
	<u>18</u>	<u>59</u>

8) Използвани суровини, материали и консумативи

В хиляди лева	2012	2011
Закупена електроенергия	14	13
	<u>14</u>	<u>13</u>

9) Разходи за външни услуги

В хиляди лева	2012	2011
Разходи за управленски услуги	21	21
Разходи за наеми	33	30
Разходи за техническо-организационно обслужване	44	46
Разходи за застраховки	29	29
Разходи за гарантирано ниво на услуги	2	6
Разходи за консултантски, счетоводни, правни и други услуги	29	47
Разходи за такса достъп до електро преносната мрежа	53	-
	<u>211</u>	<u>179</u>

На база решение Ц-33/14.09.2012 г. на Държавната комисия за енергийно и водно регулиране от септември 2012 г. за производителите на електроенергия от възобновяеми източници е въведена такса достъп, която производителите на електроенергия следва да заплащат на съответните оператори на електропреносната мрежа. За дружеството стойността на такса достъп е определена в размер на приблизително 10% от договорената изкупна цена.



Бележки към финансовия отчет

10) Разходи за амортизации

В хиляди лева

	2012	2011
Разходи за амортизация на дълготрайни материални активи	668	984
Разходи за амортизация на дълготрайни нематериални активи	11	19
	<u>679</u>	<u>1,003</u>

11) Други разходи

В хиляди лева

	2012	2011
Разходи за данъци и такси	3	3
Други разходи	1	1
	<u>4</u>	<u>4</u>

12) Финансови разходи

Признати в печалби и загуби

В хиляди лева

	Бел.	2012	2011
Лихвени разходи по финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност	20	(359)	(323)
Неефективна част от промяната на справедливата стойност на хеджинг на парични потоци		(14)	-
Нетни загуби от валутни курсови разлики		(2)	(2)
Банкови такси		(34)	(3)
		<u>(409)</u>	<u>(328)</u>

Признати в друг всеобхватен доход

В хиляди лева

	Бел.	2012	2011
Ефективна част от промените в справедливата стойност на хеджинг на парични потоци	22	(89)	-
Данъци върху финансови разходи признати в друг всеобхватен доход		9	-
		<u>(80)</u>	<u>-</u>

Бележки към финансовия отчет

13) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева	Сгради	Ветро-генератор	Инфра-структура	Общо
Отчетна стойност				
Баланс към 1 януари 2011	723	10,087	993	11,803
Баланс към 31 декември 2011	723	10,087	993	11,803
Баланс към 1 януари 2012	723	10,087	993	11,803
Баланс към 31 декември 2012	723	10,087	993	11,803
Амортизация и загуби от обезценка				
Баланс към 1 януари 2011	79	1,085	105	1,269
Амортизация за годината	60	841	83	984
Баланс към 31 декември 2011	139	1,926	188	2,253
Баланс към 1 януари 2012	139	1,926	188	2,253
Амортизация за годината	33	590	45	668
Баланс към 31 декември 2012	172	2,516	233	2,921
Балансова стойност				
Към 1 януари 2011	644	9,002	888	10,534
Към 31 декември 2011	584	8,161	805	9,550
Към 31 декември 2012	551	7,571	760	8,882

Промяна в приблизителната оценка

През 2012 г. Ръководството е направило преглед на очаквания полезен живот на имоти, машини и съоръжения. От 01.01.2012 г. полезният живот на всички имоти, машини и съоръжения е променен на 20 години от въвеждането им в експлоатация. До 31.12.2011 г. полезният живот на активите е бил определен на 12 години. Ефектът от тези промени на амортизационните разходи, в настоящите и бъдещите периоди е както следва:

В хиляди лева	2012	2013	2014	2015	2016	След това
(Намаление) увеличение в разхода за амортизация	(315)	(315)	(315)	(315)	(315)	(1,295)

На база на направен анализ ръководството не е идентифицирало индикации за обезценка.

Бележки към финансовия отчет

14) Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Право на присъединяване
Отчетна стойност	
Баланс към 1 януари 2011	208
Баланс към 31 декември 2011	208
Баланс към 1 януари 2012	208
Баланс към 31 декември 2012	208
Амортизация и загуби от обезценка	
Баланс към 1 януари 2011	-
Амортизация за годината	19
Баланс към 31 декември 2011	19
Баланс към 1 януари 2012	19
Амортизация за годината	11
Баланс към 31 декември 2012	30
Балансова стойност	
Към 1 януари 2011	208
Към 31 декември 2011	189
Към 31 декември 2012	178

Дружеството е капитализирало като нематериален актив платена такса за получаване на достъп до електропреносна мрежа, която дружеството използва за продажба на произведената електроенергия на Енерго Про Продажби АД.

Промяна в приблизителната оценка

През 2012 г. Ръководството е направило преглед на очаквания полезен живот на Имоти, машини и съоръжения. От 01.01.2012 г. полезният живот на всички имоти, машини и оборудване е променен на 20 години от въвеждането им в експлоатация. До 31.12.2011 г. полезният живот на активите е бил определен на 12 години. В тази връзка е променен и полезния живот на притежаваното от дружество право на присъединяване към електропреносната мрежа. Ефектът от тези промени на амортизационните разходи, в настоящите и бъдещите периоди е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2012	2013	2014	2015	2016	След това
(Намаление) увеличение						
в разхода за амортизация	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(40)

На база на направен анализ ръководството не е идентифицирало индикации за обезценка.

Бележки към финансовия отчет

15) Данъци

Разходи за данъци

В хиляди лева

2012

2011

Данъци признати в печалби и загуби

Текущ данък

Данък за текущата година

(64)

(34)

(64)

(34)

Отсрочен данък

Възникване и обратно проявление на временни разлики

11

31

11

31

Общо разходи за данъци

(53)

(3)

Данъци признати в друг всеобхватен доход

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

2012

2011

	Преди данъци	Данъчен (разход) приход	Нетно от данъци	Преди данъци	Данъчен (разход) приход	Нетно от данъци
--	--------------	-------------------------	-----------------	--------------	-------------------------	-----------------

Хеджинги на парични потоци

(89)

9

(80)

-

-

-

(89)

9

(80)

-

-

-

Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева

2012

2012

2011

2011

Печалба за периода

487

31

Общо разходи за данъци

(53)

(3)

Печалба преди данъци

540

34

Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка

10%

(53)

10%

(3)

10%

(53)

10%

(3)

Съответните данъчни периоди на Дружеството могат да бъдат обект на проверка от Данъчните органи до изтичането на 5 години от края на годината, в която е подадена декларация или е следвало да бъде подадена декларация, като могат да бъдат наложени допълнителни данъчни задължения или глоби съобразно интерпретирането на данъчното законодателство. На ръководството на Дружеството не са известни обстоятелства, които биха могли да доведат до възникване на допълнителни съществени задължения в тази област. До момента дружеството не е било обект на данъчна проверка по реда на закона за корпоративното подоходно облагане. Последната данъчна проверка по реда на закона за данък върху добавената стойност е направена през 2012 г. и обхваща периода до 30 ноември 2010 г.

Бележки към финансовия отчет

15) Данъци (продължение)

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви се дължат на следните позиции:

В хиляди лева	Активи		Пасиви		Нетно	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Имоти, машини и съоръжения	83	73	-	-	83	73
Деривативи	10	-	-	-	10	-
Данъчни (активи) пасиви	93	73	-	-	93	73
Нетиране на данъците	-	-	-	-	-	-
Нетни данъчни (активи) пасиви	93	73	-	-	93	73

В хиляди лева	Баланс 1 януари 2012	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Баланс 31 декември 2012
Имоти, машини и съоръжения	73	10	-	83
Деривативи	-	1	9	10
	73	11	9	93

В хиляди лева	Баланс 1 януари 2011	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Баланс 31 декември 2011
Имоти, машини и съоръжения	41	32	-	73
	41	32	-	73

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

16) Търговски и други вземания

В хиляди лева	2012	2011
Търговски вземания	233	177
Вземания от бюджета	50	50
Други вземания	-	13
	283	240

Бележки към финансовия отчет

17) Предплатени разходи и разходи за бъдещи периоди

В хиляди лева	2012	2011
Предплатени разходи за наем	414	15
Застраховки	11	11
Други	3	-
	<u>428</u>	<u>26</u>
Нетекущи	392	-
Текущи	36	26
Общо	<u>428</u>	<u>26</u>

18) Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева	2012	2011
Суми по банкови сметки	413	164
Пари и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци	<u>413</u>	<u>164</u>

19) Капитал и резерви

	2012			2011		
	Брой дялове	Стойност в хил. лева	Платени	Брой дялове	Стойност в хил. лева	Платени
Издадени към 1 януари	50	5	5	50	5	5
Издадени срещу парична вноска	30,455	3,046	3,046	-	-	-
Издадени към 31 декември и напълно изплатени	<u>30,505</u>	<u>3,051</u>	<u>3,051</u>	<u>50</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

С решение на едноличния собственик на капитала от 24 май 2012 г. е увеличен регистрирания капитал на Дружеството, чрез издаване на 30,455 нови дяла с номинална стойност 100 лева всеки.

Към 31 декември 2012 капитала на Дружеството се състои от 30,505 дяла с номинална стойност 100 лева всеки.

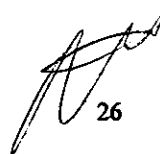
Едноличен собственик на капитала през 2011 и до 20 декември 2012 г. е Кей енд Ес Енерджи ЕООД. С решение на едноличния собственик на капитал от 20 декември 2012 г. 100% от дяловете на Дружеството са прехвърлени на Лукерг България Гмбх (Австрия).

Общи резерви

Общите резерви се разпределят в съответствие с Търговския закон и Учредителния акт на Дружеството. През 2012 г. Дружеството е разредило към Райфайзен Енерджи&Енвайронмент Холдинг Булг Гмбх (компания майка до 14.06.2012 г.) сума в размер на 3,046 хил. лева предоставена като „Резерви“ към 31.12.2011 г.

Хеджинг резерв

Хеджинг резерва съдържа ефективната част от нетната промяна в справедливата стойност на хеджинг на парични потоци свързани с хеджирани сделки, които още не са се случили.



Бележки към финансовия отчет

20) Заеми

Тази бележка дава информация за договорните условия на лихвоносните заеми на Дружеството, които се отчитат по амортизирана стойност. За повече информация за експозицията на Дружеството към лихвен, валутен и ликвиден риск, вижте бележка 23.

В хиляди лева	2012	2011
Нетекущи пасиви		
Необезпечени банкови заем от свързано лице	-	7,033
Обезпечени банкови заеми	5,490	-
	<u>5,490</u>	<u>7,033</u>
Текущи пасиви		
Обезпечени банкови заеми	433	-
	<u>433</u>	<u>-</u>
Общо	<u>5,923</u>	<u>7,033</u>

Условия и график на изплащане

Условията по заемите са както следва:

В хиляди лева	Валута	Номинален Лихвен процент	Година на падеж	31 декември 2012 Номи- нална стойност	31 декември 2012 Балан- сова стойност	31 декември 2011 Номи- нална стойност	31 декември 2011 Балан- сова стойност
Необезпечени банкови заем от свързано лице – Райфайзен Лизинг Банк АГ	EUR	3-month Euribor + 3 %	2020	-	-	7,033	7,033
Обезпечени банкови заеми Райфайзенбанк Интернешънъл	EUR	6-month Euribor + 6.1 %	2018	5,923	5,923	-	-
Общо лихвоносни задължения				<u>5,923</u>	<u>5,923</u>	<u>7,033</u>	<u>7,033</u>

Заем от Райфайзенбанк Интернешънъл

Към 31.12.2012 г. кредитът е с остатъчна стойност 5,923 хил. лева. Договорът за банков кредит е сключен на 01 юни 2012 г. Падежът на заема е на 31.12.2018 г. Договорената годишна лихва по кредита е 6M Euribor + 6,1%. Договорът е сключен между Райфайзенбанк Интернешънъл и дружествата: „ВГ-1“ ЕООД, „ВГ-2“ ЕООД, „ВГ-3“ ЕООД, „ВГ-4“ ЕООД, „ВГ-5“ ЕООД, „ВГ-6“ ЕООД, „Кей енд Ес Енерджи“ ЕООД, „Кей енд Ес Енерджи 1“ ЕООД, „Кей енд Ес Енерджи 2“ ЕООД, „Уинд Парк Каварна Иист“ ЕООД и „Уинд Парк Каварна Уест“ ЕООД (дружества под общ контрол). Общия размер на договорения кредит е 33.7 милиона евро.

Получения кредит е солидарно гарантиран от посочените по-горе дружества.

Заем от Райфайзен-Лизинг Банк

Кредита получен от Райфайзен-Лизинг Банк АГ е погасен предсрочно и изцяло на 14 юни 2012 г. Изплащането на кредита е извършено с директен превод от Райфайзен Интернешънъл, който е отчетен като получен заем и с допълнителни средства предоставени от Лукерг България Гмбх, които също са преведени директно на Райфайзен-Лизинг Банк АГ.



Бележки към финансовия отчет

21) Търговски и други задължения

В хиляди лева	Бел.	2012	2011
Търговски задължения към свързани лица	24	37	-
Други задължения към свързани лица	24	649	-
Други търговски задължения		25	130
Задължения към бюджета		36	21
		747	151

„Други задължения към свързани лица“ представляват средства предоставени от компанията-майка „Луцерг България“ ГмбХ, Австрия. Задължението е платимо при тримесечно предизвестие от страна на компанията-майка, като за него не се дължи лихва.

22) Деривативи

В хиляди лева	2012	2011
Деривативи използвани за хеджиране		-
Нетекуща част	64	
Текуща част	38	
	102	-

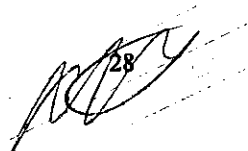
Във връзка със сключения договор за заем с Райфайзенбанк Интернешънъл (виж бележка 20), като част от условията по договора за заем Кей енд Ес Енерджи ЕООД (дружество под общ контрол) сключва договор за лихвен суап с Райфайзенбанк Интернешънъл. Той е предназначен за защита от риска от промяна на бъдещи парични потоци в резултат от промяна в EURIBOR (хеджиране на парични потоци), свързани с плащания на лихви по 50% от общия размер на банковия заем от Райфайзенбанк Интернешънъл. По договора за лихвен суап Кей енд Ес Енерджи ЕООД следва да плаща фиксиран лихвен процент и получава променлив лихвен процент (6M EURIBOR), като разплащанията са на нетна база. Падежите по договора са на 6-месечни времеви периоди, като първият падеж е на 28 юни 2013 г., а последният падеж по договора е на 31 декември 2018 г. Фиксираният лихвен процент за периода на лихвения суап е 1.56%. Номиналната стойност на суапа следва погасителния план на заема, като във всеки момент отговаря на 50% от общата неизплатена част по заема от всички дружества. Във връзка със сключения договор за лихвен суап между Кей енд Ес Енерджи и Райфайзенбанк Интернешънъл, Кей енд Ес Енерджи сключва с останалите дружества съ-кредитополучатели договор за разпределяне на ефектите от лихвения суап пропорционално на техните баланси спрямо общия размер на неизплатения кредит.

Пропорционалната част от лихвения суап, полагаща се на Дружеството, към 31 декември 2012 г. е оценена по справедлива стойност и е в размер на 102 хил. лева пасив за Дружеството.

През 2012 г., в резултат на промяната на справедливата стойност на лихвения суап в друг всеобхватен доход е призната загуба в размер на 89 хил. лева. Справедливата стойност на лихвения суап към 31.12.2012 г. предназначен за хеджиране на лихвените плащания по банковия заем на Дружеството, в размер на 80 хил. лева., нетно от отсрочен данък, е отчетена като самостоятелен компонент на собствения капитал в резерв от хеджиране (отрицателен).

През 2012 е отчетен ефект от лихвения суап в печалбите и загубите, за идентифицираната неефективност на хеджирането в размер на 14 хил. лева.

Ефективност от хеджирането се оценява на база т.нар. Dollar Offset Method. Чрез този метод се прави съпоставка между измененията в справедливата стойност на договорения финансов инструмент спрямо измененията в справедливата стойност на хипотетичен финансов инструмент, за който са настъпили същите промени в справедлива стойност.



Бележки към финансовия отчет

23) Финансови инструменти

Управление на финансовия риск

Преглед

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

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.

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

Общи положения за управление на риска

Управителите носят отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Кредитен риск

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

Експозиция към кредитен риск

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

В хиляди лева	Бел.	Балансова стойност	
		2012	2011
Търговски и други вземания	16	233	177
Пари и парични еквиваленти	18	413	164
		<u>646</u>	<u>341</u>

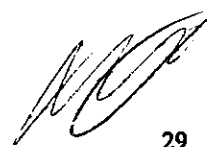
Търговски и други вземания

По- голямата част от търговските вземания са възникнали при продажба на електрическа енергия на единствения клиент на дружеството – Енерго Про Продажби АД, което е българско дружество. През текущата и предходни години няма загуба от обезценка на търговски и други вземания.

Ръководството оценява текущата експозиция на Дружеството към кредитен риск като ниска.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.



Бележки към финансовия отчет

23) Финансови инструменти (продължение)

По-долу са договорните падежи на финансови пасиви, включително очаквани плащания на лихви.

31 Декември 2012

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорни парични потоци	До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Не-деривативни финансови задължения							
Обезпечени банкови заеми	5,923	(7,599)	(397)	(390)	(796)	(2,421)	(3,595)
Търговски и други задължения	711	(711)	(711)	-	-	-	-
	<u>6,634</u>	<u>(8,310)</u>	<u>(1,108)</u>	<u>(390)</u>	<u>(796)</u>	<u>(2,421)</u>	<u>(3,595)</u>
Деривативни финансови задължения							
Лихвени суапове използвани за хеджиране	102	(102)	(18)	(20)	(37)	(31)	4
	<u>102</u>	<u>(102)</u>	<u>(18)</u>	<u>(20)</u>	<u>(37)</u>	<u>(31)</u>	<u>4</u>

31 Декември 2011

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорни парични потоци	До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Не-деривативни финансови задължения							
Необезпечени банкови заеми	7,033	(10,740)	-	-	-	-	(10,740)
Търговски и други задължения	130	(130)	(130)	-	-	-	-
	<u>7,163</u>	<u>(10,870)</u>	<u>(130)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10,740)</u>

Лихвените плащания по заеми с променлива лихва в горните таблици отразяват пазарните форуърдни лихвени нива към края на периода и тези суми могат да се променят при промяна на пазарната лихва. Бъдещите парични потоци по деривативни инструменти може да се различават от сумите в горната таблица, тъй като лихвените проценти се променят. Освен за тези финансови задължения, не се очаква, че паричните потоци включени в таблицата, могат да възникнат значително по-рано или на значително различни суми.

Брутните суми в предходната таблица са договорните недисконтирани парични потоци относно деривативни финансови задължения държани за целите на управление на риска като те обикновено не се затварят преди техния договорен падеж. Това оповестяване показва нетни парични потоци за деривативи, които се уреждат нетно в брой.

Пазарен риск

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

Бележки към финансовия отчет

23) Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск

Като цяло, експозицията на Дружеството към валутен риск е ограничена.

Продажбите на електроенергия са деноминирани в български лева.

Заемите на дружеството са също деноминирани в евро. От 1 януари 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR).

Дружеството оценява вероятността от промени на курса на лева спрямо еврото в близко бъдеще като минимална. Поради това мениджмънта счита, че финансовите активи и пасиви деноминирани в евро не пораждат валутен риск за Дружеството.

Експозицията на Дружеството към валутен риск е както следва на базата на условни суми:

В хиляди лева	2012	2011
Деноминирани в евро		
Получени заеми	5,923	7,033
Търговски и други задължения	686	4
Търговски и други вземания	-	-
	<u>6,609</u>	<u>7,037</u>

Лихвен риск

Дружеството има заем с плаваща лихва, за който Дружеството е хеджирало 50% от експозицията със сключен договор за лихвен суап, който е определен като хедж на паричните потоци поради риск от промяна на лихвените проценти. Дружеството отчита деривативите като хеджиране, за да управлява променливостта на печалбите и загубите.

Профил

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

	Номинална стойност	
В хиляди лева	2012	2011
Инструменти с фиксирана лихва		
Финансови активи	413	164
Финансови пасиви	-	-
	<u>413</u>	<u>164</u>
Инструменти с променлива лихва		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(5,923)	(7,033)
	<u>(5,923)</u>	<u>(7,033)</u>

Анализ на чувствителността на справедливата стойност за инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност в печалби и загуби, и Дружеството не определя деривативи (лихвени суапове) като хеджиращи инструменти по модела на отчитане на хеджинг на справедлива стойност. Поради това, промени в лихвените нива към датата на баланса не биха засегнали печалби и загуби.

Бележки към финансовия отчет

23) Финансови инструменти (продължение)

Лихвен риск (продължение)

Анализ на чувствителността на паричните потоци за инструменти с променлива лихва

Дружеството е изложено на лихвен риск по отношение заема с плаващ лихвен процент, както и по отношение на лихвения суап.

Промяна от 100 базисни пункта в лихвените нива към отчетната дата би увеличила (намалила) собствения капитал и печалби и загуби със сумите посочени по-долу. Този анализ допуска че всички останали променливи, особено обменните курсове на чуждестранна валута, остават непроменени. Анализът е направен на същата база за 2011 г.

Ефект в хиляди лева	Печалби и загуби		Собствен капитал	
	100 б.п. увеличе- ние	100 б.п. намаление	100 б.п. увеличение	100 б.п. намаление
31 декември 2012				
Инструменти с променлива лихва	(59)	59	-	-
Лихвен суап	-	-	118	(6)
Чувствителност на паричните потоци (нетно)	(59)	59	118	(6)
31 декември 2011				
Инструменти с променлива лихва	(70)	70	-	-
Чувствителност на паричните потоци (нетно)	(70)	70	-	-

Управление на капитала

Политиката на Управителите е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от регистриран капитал, резерви и неразпределена печалба.

Дружеството управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия. За поддържане или коригиране на капиталовата структура Дружеството може да коригира плащането на дивиденди към собствениците.

През годините, приключващи на 31 декември 2012 г. и 31 декември 2011 г. няма промени в целите, политиката или процесите за управление на капитала.

Дружеството наблюдава капитала като използва съотношение на задлъжнялост, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг. Дружеството включва в нетния дълг, лихвоносните заеми и привлечени средства, търговски и други задължения, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти.

В хиляди лева	2012	2011
Общо пасиви	6,802	7,184
Намалени с: пари и парични еквиваленти	(413)	(164)
Нетни дългове	6,389	7,020
Общо собствен капитал	3,475	3,068
Коригиран собствен капитал	3,475	3,068
Общо собствен капитал и пасиви	10,277	10,252
Коефициент на задлъжнялост	0.62	0.68

Бележки към финансовия отчет

23) Финансови инструменти (продължение)

Деривативни активи и пасиви определени като хедж на парични потоци

По-долу са периодите, в които паричните потоци свързани с деривативи които са хеджинги на парични потоци се очаква да възникнат.

В хиляди лева	2012					
	Справедлива стойност	Договорни парични потоци	До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	Повече от 5 години
Лихвени суапове						
Пасиви	102	(102)	(18)	(20)	(37)	4
	102	(102)	(18)	(20)	(37)	4

По-долу са периодите в които, паричните потоци свързани с деривативи, които са хеджинги на парични потоци, се очаква да засегнат печалби и загуби и справедливата стойност на свързаните хеджиращи инструменти.

В хиляди лева	2012					
	Справедлива стойност	Договорни парични потоци	До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	Повече от 5 години
Лихвени суапове						
Пасиви	102	(102)	(18)	(20)	(37)	4
	102	(102)	(18)	(20)	(37)	4

Счетоводни класификации и справедливи стойности

Справедливи стойности сравнени с балансови стойности

Справедливите стойности на финансови активи и пасиви, заедно с балансовите стойности включени в отчета за финансово състояние са, както следва:

В хиляди лева	Бел.	2012		2011	
		Балансова стойност	Справедлива стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
31 декември 2012					
Пари и парични еквиваленти	18	413	413	164	164
Търговски и други вземания	16	233	233	177	177
Лихвени суапове използвани за хеджиране	22	(102)	(102)	-	-
Обезпечени банкови заеми	20	(5,923)	(5,923)	-	-
Необезпечени банкови заеми	20	-	-	(7,033)	(7,033)
Търговски задължения	21	(711)	(711)	(130)	(130)
		(6,090)	(6,090)	(6,822)	(6,822)

Бележки към финансовия отчет

23) Финансови инструменти (продължение)

Йерархия на справедливите стойности

Долната таблица анализира финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност според метода на оценката. Различните нива са дефинирани както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви
- Ниво 2: входящи данни, различни от котираны цени включени в Ниво ,1 които могат да се намерят за актива или пасива, или директно (т.е., като цени) или индиректно (т.е., получени от цени)
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на налична пазарна информация (неналични входящи данни).

В хиляди лева

31 декември 2012

Лихвени суапове използвани за хеджиране

Общо пасиви

Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
-	(102)	-	(102)
-	(102)	-	(102)

Справедливата стойност на лихвения суап е определена като разлика между дисконтираните очаквани парични потоци от фиксираната и от плаващата страна. За определяне на очакваните парични потоци от плаващата страна е използван кривата на доходността за EUR. Дисконтовият фактор е извлечен от кривата на доходността за инструменти с нулев купон.

Въпреки че Дружеството смята, че оценките на справедливи стойности са правилни, употребата на различни методики и предположения може да доведе до различни справедливи стойности.

Бележки към финансовия отчет

24) Свързани лица

Предприятие-майка и крайно контролиращо лице

До 20.12.2012 едноличен собственик на Дружеството е Кей енд Ес Енерджи ЕООД. На 20.12.2012 100% от капитала на Дружеството е придобит от Лукерг България Гмбх. Лукерг България Гмбх е 100% собственост на Лукер Реню Гмбх, което от своя страна е съвместно контролирано предприятие между Лукойл и ЕРГ

През юни 2012 100% от капитала на Кей енд Ес Енерджи ЕООД е придобит от Лукерг България Гмбх, като до тогава едноличен собственик на капитала на Кей енд Ес Енерджи ЕООД е Райфайзен Енерджи&Енвайронмент Холдинг Булг Гмбх.

Дружеството има отношение на свързано лице с предприятия под общ контрол на групата Лукерг България.

Лукерг Реню Гмбх – крайна компания майка

Лукерг България Гмбх – компания майка

Райфайзен Енерджи&Енвайронмент Холдинг Булг Гмбх - компания майка до 14.06.2012

Райфайзен Енерджи&Енвайронмент – компания майка до 14.06.2012

Кей енд Ес Енерджи ЕООД – дружество под общ контрол

Кей енд Ес Енерджи 1 ЕООД – дружество под общ контрол

ВГ-1 ЕООД – дружество под общ контрол

ВГ-2 ЕООД – дружество под общ контрол

ВГ-3 ЕООД – дружество под общ контрол

ВГ-4 ЕООД – дружество под общ контрол

ВГ-5 ЕООД – дружество под общ контрол

ВГ-6 ЕООД – дружество под общ контрол

Уинд Парк Каварна Йист ЕООД - дружество под общ контрол

Уинд Парк Каварна Уест ЕООД - дружество под общ контрол

Райфайзен Лизинг Банк АГ – дружество под общ контрол до 14.06.2012 г.

Дружеството също така има отношение на свързано лице със своя ключов ръководен персонал.

Сделки с ключов ръководен персонал

Възнаграждение на ключов ръководен персонал

През 2012 и 2011 година не са изплащани възнаграждения на управителите на Дружеството.



Бележки към финансовия отчет

25) Свързани лица (продължение)

Сделки с други свързани лица

В хиляди лева	Стойност на сделките за годината приключила на 31 декември		Крайни салда към 31 декември	
	2012	2011	2012	2011
Получени услуги				
Райфайзен Енерджи&Енвайронмент	15	22	-	-
Лукерг България Гмбх	31	-	31	-
Лукерг Реню Гмбх	6	-	6	-
Получени заеми				
Райфайзен Лизинг Банк АГ	125	323	-	7,033
- в т.ч. стойност на отчетени разходи за лихви	125	323	-	-
Средства предоставени от компанията-майка				
Лукерг България Гмбх	649	-	649	-
Деривати използвани за хеджиране				
Кей енд Ес Енерджи ЕООД	102		102	
	928	345	788	7,033

25) Събития след датата на отчетния период

През март 2013 година тричленен състав на Върховния Административен Съд (ВАС) отменя Решение Ц-33/14.09.2012 г., с което беше наложено задължение за заплащане на цена за достъп до мрежата от производители на енергия от ВЕИ, с оглед на това, че цената за достъп до мрежата е включена в kalkulацията на очакваните суми за компенсиране на разходи в резултат на задължения към обществото, произтичащи от задълженията за закупуване на електрическа енергия от ВЕИ. Решението на ВАС като първа инстанция, подлежи на обжалване пред 5-членен състав на ВАС, чието решение е финално.





КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния собственик на
„Кей Енд Ес Енерджи 2“ ЕООД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Кей Енд Ес Енерджи 2“ ЕООД („Дружеството“), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2012 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2012 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2012 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителите на Дружеството на 25 март 2013 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Управител



КПМГ България ООД
София, 13 май 2013 година

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ № 1 ОТ 25.03.2013г. НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИТЕ

**НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С
РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО**

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2012 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от "КПМГ България" ООД.

Относно Дружеството

„Кей Енд Ес Енерджи 2“ ЕООД е основано през 2007 год. като еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано от Добричкия окръжен съд с решение №484/2007г., по ф. д. № 263/2007. Дружеството е с ЕИК 124701621 при Търговски регистър към Агенцията по вписванията. Предприятието е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Твърдишки проход № 23, ет. 3, оф. 10-11.

Адресът за кореспонденция е гр. София, ул.Твърдишки проход №23, ет.3, оф.10-11.

Описание на дейността

Дружеството е регистрирано в България. Основната му дейност е свързана с производство на електроенергия от възобновяеми източници.

Дружеството и през тази година е продължило основната си дейност, свързана с производство на електроенергия от възобновяеми източници.

Финансовият резултат на Дружеството за 2012 г. след данъци е печалба в размер на 487 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

Структура на основния капитал

Едноличен собственик	Участие	Брой дялове	Номинална стойност (хил. лв.)
Лукерг България ГмбХ, Австрия	100%	30 505	3 051

Към 31 декември 2012 г. „Кей Енд Ес Енерджи 2“ ЕООД, няма участия в дъщерни и асоциирани дружества.



"Кей Енд Ес Енерджи 2" ЕООД

Доклад за дейността през годината завършваща към 31.12.2012

Към 31 декември 2012 г. Лукерг България ГмбХ, има участия в следните дъщерни и асоциирани дружества:

- „Кей Енд Ес Енерджи“ ЕООД;
- „Кей Енд Ес Енерджи 1“ ЕООД;
- „Кей Енд Ес Енерджи 2“ ЕООД;
- „ВГ-1“ ЕООД;
- „ВГ-2“ ЕООД;
- „ВГ-3“ ЕООД;
- „ВГ-4“ ЕООД;
- „ВГ-5“ ЕООД;
- „ВГ-6“ ЕООД;
- „Уинд Парк Каварна Иист“ ЕООД;
- „Уинд Парк Каварна Уест“ ЕООД;

Управление

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2012 г., „Кей Енд Ес Енерджи 2“ ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност.

Към 31 декември 2012 г. управители на дружеството са :

- Евгени Шадрин – гражданин на Руската федерация;
- Никола Рикарди – гражданин на Република Италия.

Организационната структура на

Решенията в Дружеството се взимат с решение на двамата управители заедно.

Човешки ресурси

В дружеството няма назначен персонал.

Анализ на продажби и структура на разходите

Основният дял от приходите на Дружеството са от продажба на електроенергия от възобновяеми енергийни източници (ВЕИ). За 2012 общият размер на приходите възлиза на 1,857 хил. лв., като приходите от продажба на електроенергия от ВЕИ възлизат на 1,839 хил. лв.

Разходите за основна дейност са в размер на 1,317 хил. лв. и се разделят на :

- Разходи за материали – 14 хил. лв;
- Разходи за външни услуги – 211 хил. лв;
- Разходи за амортизации – 679 хил. лв;
- Други разходи – 4 хил. лв;
- Финансови разходи – 409 хил. лв.

Производствен процес

Дружеството експлоатира 2 броя ветрогенератори за производство на електроенергия от ВЕИ заедно с прилежащата към тях инфраструктура. Дружеството е сключило договор с „ЕнергоПро Продажби“ АД, което изкупува произведената електроенергия.

Инвестиционни проекти

Дружеството разполага с дълготрайни материални активи от следните групи :

- Сгради;
- Машины (ветрогенератори);
- Инфраструктура и окабеляване.

Балансовата стойност на ДМА възлиза на 8,882 хил. лв към 31.12.2012г.

Основният инвестиционен проект на Дружеството е експлоатацията на 2 бр. ветрогенератори.

Балансовата стойност на нематериалните дълготрайни активи възлиза на 178 хил. лв. и се състоят от право на присъединяване към електрическа мрежа собственост на „ЕнергоПро Мрежи“ АД.

Изследователска и развойна дейност

Дружеството не осъществява пряко научноизследователски и развойни дейности.

Кратък преглед на състоянието на пазара

Пазарен модел, регулиране и конкурентна среда

Пазарният модел на вътрешния пазар може да се охарактеризира като силно фрагментиран, с участието на голям брой независими производители на електроенергия от БЕИ. „Кей Енд Ес Енерджи 2“ ЕООД заедно със свързаните с него юридически лица са част от един от големите действащи ветропаркове в България.

Обект на ценово регулиране са продажните цени на електроенергията произведена от БЕИ. Може да се направи заключението, че е налице държавна подкрепа за Дружеството, както и за останалите производители на енергия от БЕИ.

Основни клиенти, сключени договори

Единствен и дългогодишен наш клиент е „ЕнергоПро Продажби“ АД (бившо „Е.ОН България Продажби“ АД), с когото сме в договорни взаимоотношения. Двустранното ни сътрудничество е ползотворно, предвиждаме съвместната ни работа да продължи и в бъдеще.

Основни доставчици

- „Енеро-Про Мрежи“ АД предоставя услуги свързани с достъп до мрежата;
- „Виндрафт Симонсфел“ АГ, Австрия отговаря за техническото и търговско управление на проекта;
- „Лукерг Реню“ ГмбХ, Австрия предоставя управленски услуги;
- С физическо лице е сключен договор за наем на земя и договор за учредяване на право на строеж във връзка с изграждането на ДМА.
- „Атлас Консултинг ФСК“ ООД предоставя счетоводни услуги.
- „Булстрад“ АД е дългогодишен партньор по отношение на застраховането на имуществото на фирмата.

Преглед на дейността

Финансови показатели

	2012	2011
Финансов резултат за дейността преди данъци	540	34
Финансов резултат за дейността след данъци	487	31
Коефициент за обща ликвидност = текущи активи/текущи пасиви	0,59	2,91
Коефициент на задлъжнялост = общо пасиви/общо собствен капитал	1,96	2,34

Дивиденди и разпределение на печалбата

През 2012 г. не е извършвано разпределение на печалбата.

Финансов отчет и анализ

Капиталова структура

Към 31.12.2012 г., регистрирания капитал на Дружеството е 3,051 хил. лв.

През отчетната 2012 г. са настъпили изменения в основния капитал на Дружеството спрямо предходния отчетен период като същият е увеличен с 3,046 хил. лв.

	2012	2011
Брой дялове	30,505	50
Номинална стойност на един дял – лв	100	100
Размер на собствения капитал – в хил. лв	3,051	5

Фактори, оказали въздействие върху финансовото състояние на дружеството

През 2012 са настъпили следните промени спрямо предходните години:

Дружеството възприе нова норма за ползен живот на дълготрайните активи в счетоводния амортизационен план. В резултат на това разходите за амортизация през 2012 г. са със 323 хил. лв по- малко спрямо този вид разход за предходния 12-месечен период.

Стопански цели за 2013 г.

Дружеството няма намерения за допълнителни инвестиции, съществени изменения в обема на дейността си или за прекратяване на дейността си в България.



Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет
Не са настъпили събития след датата на изготвяне на финансовия отчет, които биха рефлектирали върху резултата на Дружеството през следващия отчетен период.

Участие на управителите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 % на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации, като прокуристи, управители или членове на съвети
Като съдружници – няма.

Като управители :

- „Кей Енд Ес Енерджи“ ЕООД;
- „Кей Енд Ес Енерджи 1“ ЕООД;
- „ВГ-1“ ЕООД;
- „ВГ-2“ ЕООД;
- „ВГ-3“ ЕООД;
- „ВГ-4“ ЕООД;
- „ВГ-5“ ЕООД;
- „ВГ-6“ ЕООД;
- „Уинд Парк Каварна Иист“ ЕООД;
- „Уинд Парк Каварна Уест“ ЕООД;
- „Лукерг България“ ГмбХ, Австрия;
- „Лукерг Реню“ ГмбХ, Австрия;
- „Ленд Пауър“ СРЛ, Румъния.

Възнаграждения, получени от Управителите

През 2012г управителите на Дружеството не са получавали възнаграждения.

Управление на капиталовия риск

Целите на управителите при управление на капитала са да защитят правото на „Кей Енд Ес Енерджи 2“ ЕООД да продължи, като действащо дружество с цел доходност и поддържане на оптимална капиталова структура.

За да поддържа или изменя капиталовата структура, Дружеството може да коригира сумата на изплатените дивиденди и възстановения капитал на съдружниците, да емитира нови дялове или да се продава активи, за да се покрият дългове на Дружеството.

В съответствие с останалите в индустрията, „Кей Енд Ес Енерджи 2“ ЕООД контролира капитала на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коефициент на задлъжнялост). Този коефициент се изчислява, като нетните дългове се разделят на общия капитал. Нетните дългове се изчисляват, като от общите пасиви („текущи и нетекущи пасиви“ включително, както е показано в счетоводния баланс) се приспадат пари и парични еквиваленти. Общият капитал се изчислява, като „собствен капитал“ (както е показан в счетоводния баланс) се събере с нетните дългове.

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

Управление на капитала		
Вид	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	6,802	7,184
Задължения към банки и финансови институции	5,923	-
Задължения по финансов лизинг	-	-
Търговски кредити и заеми към трети лица и стокови кредити	-	-
Задължения към свързани предприятия	788	7,033
Всички останали пасиви	91	151
Намален с паричните средства и парични еквиваленти	(413)	(164)
Нетен дългов капитал	6,389	7,020
Общо собствен капитал	3,475	3,068
Общо собствен капитал и пасиви	10,277	10,253
Коефициент на задлъжнялост	0.62	0.68

Целта на Дружеството е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

Управление на финансовия риск

Дружеството има експозиция към следните финансови рискове:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск;
- оперативен риск.

В настоящия доклад е оповестена информация относно експозицията на Дружеството спрямо всеки от горепосочените рискове, целите, политиките и процеси в Дружеството по оценяване, и управление на риска, и управлението на капитала. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Основни положения за управление на риска

Управителите носят отговорността за установяване и надзор на рамката за управление на рисковете в Дружеството. Вътрешният контрол извършва, както периодични така и при специални случаи проверки за управление на риска и процедури, чиито резултати се докладват на Управителния съвет.

Политиките за управление на риска в Дружеството са установени с цел да идентифицират и анализират рисковете, влияещи върху Дружеството, да установяват граници за поемане на рискове по отделни видове, дефинират правила за контрол върху рисковете и спазване на установените граници. Политиките и системите по управление на рисковете подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения на пазара и дейностите на Дружеството. Дружеството чрез обучение и прилагане на установените стандарти и процедури за управление цели да развие дисциплина и конструктивна контролна среда, където всички служители разбират своята роля и задължения.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът, че контрагентът няма да изпълни задълженията си по даден финансов инструмент или договор, което води до финансова загуба. Дружеството е изложено на кредитен риск от своите оперативни дейности (главно за търговски вземания), както и от дейностите си по финансиране, включително депозити в банки и финансови институции, валутни сделки и други финансови инструменти.

Мерки

Дружеството внимателно следи за навременното погасяване на търговските си вземания. Във връзка с несигурността на международните финансови пазари от 2008 г. и поради факта, че лихвата договорена в договора за банков кредит е с плаващ лихвен процент, Дружеството предприе мерки за частично хеджиране (около 50%) на разходите за лихви, чрез сключването на договор за лихвен суап съгласно който, за 50% от главницата по заема, плаващият лихвен процент се заменя с фиксиран лихвен процент.

Вземания от клиенти

Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Дружеството няма проблеми по отношения на събирането на вземанията си от клиенти.

Инвестиции

Дружеството не прави инвестиции в ликвидни дългови и корпоративни ценни книжа с оглед на това да лимитира експозицията си по кредитен риск.

Ликвиден риск

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

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения чрез система „Календарно планиране на движение на паричните средства“.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници, като се оптимизира възвръщаемостта. Дружеството е зависимо от решенията на Държавната агенция за енергийно и водно регулиране за цените, по които местното ЕРП изкупува продукцията на Дружеството.

Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск при покупки и/или продажби и/или поемане на заеми различни от функционалната валута, основно в евро.

Лихвен риск

Във връзка с несигурността на международните финансови пазари от 2008 г. и поради факта, че лихвата договорена в договора за банков кредит е с плаващ лихвен процент, Дружеството предприе мерки за частично хеджиране (около 50%) на разходите за лихви, чрез сключването на договор за лихвен суап съгласно който, за 50% от главницата по заема, плаващият лихвен процент се заменя с фиксиран лихвен процент.

Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Дружеството за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки;
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките;
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания;
- документация за контрол и процедури;
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове;
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия;
- развитие на аварийни планове;
- обучение и професионално развитие;
- етични и бизнес стандарти;
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансово му представяне и парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2012 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.

"Кей Енд Ес Енерджи 2" ЕООД

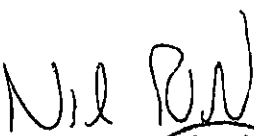
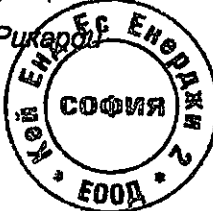
Доклад за дейността през годината завършваща към 31.12.2012

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 други нередности.

Ръководството също потвърждава, че при изготвянето на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено.

Управители:


Евгени Шадрин



Никола Рикардов


„Кей Енд Ес Енерджи 2“ ЕООД
гр. София

25.03.2013 г.