

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

Приблизителни оценки и предположения

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

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

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

Допълнителна информация за имоти, машини и съоръжения е изложена в бележка 10.

Активи по отсрочени данъци

Активи по отсрочени данъци се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани загубите. Необходими са съществени управленски преценки за определяне на сумата на активите по отсрочени данъци, която може да бъде призната, на базата на вероятното време на възникване и размера на бъдещите облагаеми печалби, заедно с бъдещите стратегии за данъчно планиране. Допълнителна информация за отсрочените данъци е оповестена в бележка 9.

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

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

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

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

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

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

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

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения)

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

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

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Това изменение пояснява значението на „понастоящем има законово възло в сила право да нетира“ и също така пояснява прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне при системи за сетълмънт. Измененията на МСС 32 се прилагат ретроспективно. По-ранното прилагане е разрешено. Когато, обаче предприятието вземе решение да ги приложи с по-ранна дата, то следва да оповести този факт и също да направи оповестяванията, изисквани от измененията на МСФО 7 Нетно представяне на финансови активи и финансови активи. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) – Нетно представяне на финансови активи и финансови активи

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение въвежда изисквания за общи оповестявания. Тези оповестявания ще предоставят на потребителите на финансовия отчет полезна информация, за да могат те да оценят ефекта или потенциалния ефект от споразуменията за нетиране върху финансовото състояние на предприятието. Измененията на МСФО 7 се прилагат ретроспективно. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване

Новият стандарт влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015. МСФО 9, както е публикуван, отразява първата фаза от работата на СМСС за подмяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценяването на финансови активи, както са дефинирани в МСС 39. Фаза I на МСФО 9 ще има съществен ефект върху (i) класификацията и оценяването на финансови активи и (ii) промяна в отчитането за тези предприятия, които са определили оценяването на финансови пасиви посредством опцията за справедлива стойност. На последващи етапи, СМСС ще адресира счетоводното отчитане на хеджинга и обезценката на финансови активи. Приключването на този проект се очаква през първата половина на 2012 г. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност

Новият стандарт влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 13 представлява един източник на насоки за всички оценки съгласно МСФО. МСФО 13 не променя изискванията кога от предприятието се изисква да използва справедлива стойност, по-скоро предоставя насоки за това как да се оценява тя съгласно МСФО, когато това се изисква или е позволено. Стандартът следва да се прилага проспективно и по-ранното прилагане е разрешено. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

5. Приходи

	2011	2010
Продажба на електроенергия	хил. лв. 635	хил. лв. -
	635	-

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

6. Анализ на разходите

6.1 Разходи за външни услуги

	2011	2010
Възнаграждения за управление	хил. лв. 78	хил. лв. -
Счетоводни и одит услуги	39	5
Правни услуги	21	-
Наем	20	-
Комуникации	11	6
Други	9	15
	178	26

6.2 Разходи за възнаграждения

	2011	2010
Разходи за заплати	хил. лв. 183	хил. лв. 124
Разходи за осигуровки	12	8
	195	132

7. Финансови разходи

	2011	2010
Разходи за лихви	хил. лв. 461	хил. лв. -
Отрицателни разлики от валутни курсове	93	8
	554	8

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

8. Оповестяване на свързани лица

Предприятия с контролно участие в Дружеството

Към 31 декември 2011 г.:

- Корея Саут-Ист Пауър Ко Лтд ("КОСЕП") – държащо 50% от акциите на Дружеството. Краен собственик с контролно участие в КОСЕП е правителството на Република Корея. КОСЕП придобива контрол над Дружеството на 4 февруари 2011 г.
- СДН Къмпъни Лтд., Република Корея – държащо 50% от акциите на Дружеството - краен собственик.

Към 31 декември 2010 г.:

- СДН Къмпъни Лтд., Република Корея – държащо 32% от дяловете на Дружеството. СДН Къмпъни Лтд. придобива контрол над Дружеството на 24.11.2010 г.

Към 1 януари 2010 г.:

- АСМ – Консулт ООД – държащо 50% от дяловете на Дружеството. Краен собственик с контролно участие в АСМ – Консулт ООД е ОптимаЛ Финанс, Белиз.
- Сафин АД – държащо 50% от дяловете на Дружеството. Краен собственик с контролно участие в Сафин АД е С.С.М. Сървисиз, Белиз.

Други свързани лица

Наименование на свързаното лице	Вид свързаност
„РЕС Технолджиз“ АД	Дружества под контрола на общи собственици – СДН Къмпани Лтд., Корея и КОСЕП
СДН Къмпъни - клон България	Дружества под контрола на общ собственик – СДН Къмпани Лтд., Корея
„Клас В“ ООД	Дружества под контрола на общ собственик – АСМ Консулт ООД
„Проект Строй Консулт“ ЕООД	Дружества под контрола на общ собственик – Сафин АД
„Драфт Трейд“ ООД	Дружества под контрола на общ собственик – АСМ Консулт ООД

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

Продажби на / покупки от свързани лица	Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Предприятия с контролно участие Корея Саут - Ийст Пауър Ко, Корея	2011	-	157	157
	2010	-	-	-
	1 януари 2010	-	-	-
Други свързани лица РЕС Технолджи АД	2011	-	3	-
	2010	-	-	-
	1 януари 2010	-	-	-
СДН Къмпъни клон България	2011	-	331	-
	2010	-	-	-
	1 януари 2010	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Получени средства	Изплатени средства	Начислени лихви	Удържан данък при източника	Платени лихви	Суми, дължими на свързани лица
Заеми получени от свързани лица						
<i>Крайна компания майка</i>						
Оптимал Финанс, Белиз	2011	-	-	-	-	-
	2010	-	406	4	77	-
	към 1 януари 2010	406	-	73	-	479
<i>Предприятия с контролно участие</i>						
СДН Къмпани Лтд, Корея	2011	6,689	27,747	328	46	-
	2010	21,058	-	369	40	21,387
	към 1 януари 2010	-	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-	-
	2010	-	100	1	-	-
	към 1 януари 2010	100	-	16	17	-
	2011	-	-	-	-	116
	2010	20	45	1	1	-
	към 1 януари 2010	25	-	-	-	25
Други свързани лица						
РЕС Технолъджи АД	2011	9,015	9,203	5	-	115
	2010	360	57	8	-	311
	към 1 януари 2010	-	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-	-
	2010	-	29	-	3	-
	към 1 януари 2010	29	-	3	-	32
	2011	-	-	-	-	-
	2010	-	20	-	1	-
	към 1 януари 2010	20	-	1	-	21
	2011	-	-	-	-	-
	2010	-	16	-	4	-
	към 1 януари 2010	16	-	4	-	20
Проект Строй Косулт ЕООД						
	2011	-	-	-	-	-
	2010	-	29	-	3	-
	към 1 януари 2010	29	-	3	-	32
	2011	-	-	-	-	-
	2010	-	20	-	1	-
	към 1 януари 2010	20	-	1	-	21
	2011	-	-	-	-	-
	2010	-	16	-	4	-
	към 1 януари 2010	16	-	4	-	20
Драфт Трейд ООД						
	2011	-	-	-	-	-
	2010	-	29	-	3	-
	към 1 януари 2010	29	-	3	-	32
	2011	-	-	-	-	-
	2010	-	20	-	1	-
	към 1 януари 2010	20	-	1	-	21
	2011	-	-	-	-	-
	2010	-	16	-	4	-
	към 1 януари 2010	16	-	4	-	20
Клас В ООД						
	2011	-	-	-	-	-
	2010	-	29	-	3	-
	към 1 януари 2010	29	-	3	-	32
	2011	-	-	-	-	-
	2010	-	20	-	1	-
	към 1 януари 2010	20	-	1	-	21
	2011	-	-	-	-	-
	2010	-	16	-	4	-
	към 1 януари 2010	16	-	4	-	20

115
21,698
693

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

8. Оповестяване на свързани лица (продължение)

	Предоставени средства	Изплатени средства	Начислени лихви	Платени лихви	Суми, дължими от свързани лица
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми предоставени на свързани лица					
<i>Други свързани лица</i>					
РЕС Технолъджи АД					
2011	6,157	-	-	-	6,157
2010	-	-	-	-	-
към 1 януари 2010	-	-	-	-	-
2011					6,157
2010					
Към 1 януари 2010					

Получени заеми от свързани лица

Сключените договори за получаване на заем между Дружеството и компания майка СДН Къмпани Лтд. са с фиксиран лихвен процент в размер на 7.5%. Тези заеми са изцяло погасени през 2011 година.

На 9 ноември 2011 г. Дружеството е получило заем от свързаното лице РЕС Технолъджи АД в размер на 114 хил. лв. за срок от 1 година. Заемът е безлихвен.

Сключените договори за получаване на заеми между Дружеството и Сафин АД, АСМ Консулт ООД, Проект Строй Консулт ООД, Драфт Трейд ООД и Клас В ООД са краткосрочни с фиксиран лихвен процент в размер на 6%. Тези заеми са изцяло погасени през 2010 година.

Предоставени заеми на свързани лица

На 2 декември 2011 г. Дружеството отпуска заем в размер на 6,157 хил. лв. за срок от 1 година на РЕС Технолъджи АД. Заемът е безлихвен.

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите и покупките на/от свързани лица се извършват по обичайни пазарни цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени и уреждането им се извършва с парични средства, с изключение на заемите, които са отпуснати с лихвени проценти, както е упоменато по-горе. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. За годината, приключваща на 31 декември 2011 г., Дружеството не е извършило обезценка на вземания, свързани със суми, дължими от свързани лица. Преглед за обезценка на вземания от свързани лица се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и на пазара, на който то оперира.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

8. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	2011	2010
Възнаграждения	146	117
Социални осигуровки	6	7
	<u>152</u>	<u>124</u>

9. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2011 г. и 2010 г. са:

Отчет за всеобхватния доход

	2011	2010
Приход от отсрочен данък върху доходите	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Данък върху доходите, отчетен в отчета за всеобхватния доход	50	44
	<u>50</u>	<u>44</u>

Приложимата ставка на данъка върху доходите през 2011 г. е 10% (2010 г.: 10%). За периодите последващи 2011 г. приложимата данъчна ставка е 10 %.

Равнението между прихода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31 декември 2011 и 2010, е както следва:

	2011	2010
Счетоводна загуба преди данък върху доходите	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Текущ данък по приложимата данъчна ставка от 10%	(380)	(294)
Разходи, непризнати за данъчни цели	38	29
Признат отсрочен данъчен актив върху данъчни загуби и слаба капитализация от предходни периоди	(10)	-
Други	22	11
	-	4
По ефективна данъчна ставка от 12.89% (2010: 15.31%)	<u>50</u>	<u>44</u>

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

9. Данък върху доходите (продължение)

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци към 31 декември са свързани със следното:

	Баланс			Отчет за всеобхватния доход	
	2011	2010	1 януари 2010	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Активи по отсрочени данъци</i>					
Пренесени данъчни загуби	83	22	-	61	22
Данъчни разлики от регулиране на слабата капитализация (*)	11	11	-	-	11
Допълнително стимулиране на персонала	-	11	-	(11)	11
	94	44	-	50	44
<i>Пасиви по отсрочени данъци</i>					
Преценка до приета стойност на земя	(2,061)	(2,061)	(2,061)	-	-
	(2,061)	(2,061)	(2,061)	-	-
Отсрочени данъци върху доходите				50	44
Пасиви по отсрочени данъци, нетно	(1,967)	(2,017)			

(*) Към 31 декември 2011 г. Дружеството отчита непризнати за данъчни цели разходи за лихви в размер на 105 хил. лв. (2010 г.: 105 хил. лв.; 1 януари 2010 г.: нула лв.), които могат да бъдат приспаднати до края на 2014 г., в съответствие с изискванията за регулиране на слабата капитализация съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Дружеството е натрупащо данъчни загуби в размер на 827 хил. лв., които могат да бъдат приспаднати в срок от пет години от бъдещите облагаеми печалби. Към 31 декември 2011 г. активи по отсрочени данъци са признати за всички данъчни загуби, тъй като Дружеството очаква всички данъчни загуби да бъдат усвоени срещу бъдещи данъчни печалби. Анализът на данъчните загуби и периода, в който срокът за приспадането им изтича, са както следва:

Данъчен период	Период, в който данъчната загуба може да се приспадне	2011	2010	1 януари 2010
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
2007	от 2008 до 2012	95	95	95
2008	от 2009 до 2013	-	-	-
2009	от 2010 до 2014	120	120	120
2010	от 2011 до 2015	227	227	-
2011	от 2012 до 2016	386	-	-
		827	442	215
Приложима данъчна ставка		10%	10%	10%
Признат отсрочен данъчен актив		83	22	-
Непризнат отсрочен данъчен актив		-	22	22
		83	44	22

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

10. Имоти, машини и съоръжения

<u>Отчетна стойност</u>	<u>Земля</u>	<u>Сгради</u>	<u>Машини и оборудване</u>	<u>Разходи за придобиване на активи</u>	<u>Общо</u>
Към 1 януари 2010 г.	21,518	-	-	-	21,518
Придобити	160	-	54	2,791	3,005
Отписани	-	-	-	-	-
Към 31 декември 2010 г.	21,678	-	54	2,791	24,523
Към 1 януари 2011 г.	21,678	-	54	2,791	24,523
Трансфери	-	1,143	111,663	-112,806	-
Придобити	-	-	11	110,015	110,026
Отписани	-	-	-	-	-
Към 31 декември 2011 г.	21,678	1,143	111,728	-	134,549
Нагрупана амортизация					
Към 1 януари 2010 г.	-	-	-	-	-
Амортизация за годината	-	-	10	-	10
Отписана амортизация	-	-	-	-	0
Към 31 декември 2010 г.	-	-	10	-	10
Към 1 януари 2011 г.	-	-	10	-	10
Амортизация за годината	-	8	17	-	25
Отписана амортизация	-	-	-	-	-
Към 31 декември 2011 г.	-	8	27	-	35
Нетна балансова стойност					
Към 1 януари 2010 г.	21,518	-	-	-	21,518
Към 31 декември 2010 г.	21,678	-	44	2,791	24,513
Към 31 декември 2011 г.	21,678	1,135	111,701	-	134,514

Активите в процес на изграждане представляват разходи, свързани с изграждането на ФвЕЦ „Самоводене“, както е оповестено в бележка 1.

Заемите, получени през годината, както са оповестени в бележка 16, са изтеглени конкретно за целите на финансиране на строителството на ФвЕЦ „Самоводене“. Сумата на привлечените средства, които отговарят на условията за капитализация, се определя като действителните разходи по заеми, направени във връзка с тези привлечени средства през годината, намалени с всякакви приходи от инвестиции, получени от временното инвестиране на тези привлечени средства.

Всички компоненти на имоти, машини и съоръжения са предоставени като залог в полза на трето лице - кредитор по договор за заем. Подробна информация за тези заеми е представена в бележка 16.

Капитализиране на разходи по заеми

Дружеството започва изграждането на ФвЕЦ „Самоводене“ през 2010 г. и го завършва през декември 2011 г.

Сумата на нетните разходи по заеми, капитализирани през годината, приключваща на 31 декември 2011 г., е в размер на 1,231 хил. лв. (2010: 131 хил. лв.).

Към 31 декември 2011 г. ръководството не е установило никакви индикации за обезценка на своите сгради, машини и оборудване.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

11. Търговски и други вземания

	2011	2010	1 януари 2010
ДДС за възстановяване	1,954	444	-
Търговски вземания – производство на електроенергия	1,166	-	-
Други авансови плащания и вземания	3	4	-
Доставчици по аванси	-	280	-
	3,123	728	-

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

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

	Общо	обезценени	< 30 дни	30–60	61–90	91–120	> 120
			дни	дни	дни	дни	дни
2011	3,123	3,123	-	-	-	-	-
2010	728	728	-	-	-	-	-
1 януари 2010	-	-	-	-	-	-	-

12. Предоставени краткосрочни заеми

	2011	2010
Предоставени заеми на свързани лица (бележка 8)	хил. лв. 6,157	хил. лв. -
Предоставени заеми на ИЮ Съндей АД	-	16,233
	6,157	16,233

Предоставени заеми на ИЮ Съндей АД

През 2010 г. Дружеството отпуска няколко заема, формирации към 31 декември 2010 г. задължение от 16,233 хил. лв. Заемите са за срок от 1 година от съответната датата на сключване и са с лихвен процент от 9.35%. Към 31 декември 2010 г. Дружеството има вземания от начислени лихви по тези заеми в размер на 267 хил. лв. Към 31 декември 2011 г. тези заеми са погасени напълно заедно с начислените лихви.

13. Предплатени такси

През 2010 г. Дружеството е предплатило банкови такси в размер на 1,080 хил. лв. във връзка с договор за заем от 9 март 2011 г. с общ размер 59 млн. евро (бележка 16).

14. Парични средства и краткосрочни депозити

	2011	2010	1 януари 2011
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в банкови сметки	4,265	285	-
Парични средства в брой	2	10	32
	4,267	295	32

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Към 31 декември 2011 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 4,267 хил. лв. (2010 г.: 295 хил. лв.).

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

14. Парични средства и краткосрочни депозити (продължение)

Във връзка с договор за заем с общ размер 59 млн. евро от 9 март 2011 г. е учреден залог върху всички разплащателни сметки на Дружеството. Паричните средства по разплащателни сметки към 31 декември 2011 г. са в размер на 4,265 хил. лв.

15. Основен капитал, вноски в капитала и резерви

Основен капитал

	2011	2010	1 януари 2010
Обикновени акции/дялове с номинална стойност 100 лв. всеки	218,440	500	50

На 3 февруари 2011 г. АСМ-БГ Инвестиции ООД се преобразува в АСМ-БГ Инвестиции АД, като капиталовата структура към тази дата от 500 дяла с номинал от 100 лв. всеки се променя на 500 акции с номинал 100 лв. всяка.

През 2011 г. внесенният и регистриран капитал на Дружеството е увеличен от 50 хил. лв. на 21,844 хил. лв. През 2010 г. внесенният и регистриран капитал на Дружеството е увеличен от 5 хил. лв. на 50 хил. лв.

Внесен капитал, изцяло платен

	брой акции/дялове	хил. лв.
на 1 януари 2010	50	5
Увеличение на капитала на 7.7.2010	450	45
на 31 декември 2010	500	50
Увеличение на капитала на 25.3.2011	217,940	21,794
	218,440	21,844

Структура на акционерите/съдружниците в АСМ-БГ Инвестиции АД

	2011	2010	1 януари 2010
	брой акции	брой дялове	брой дялове
	% участие	% участие	% участие
Акционери/собственици			
СДН Къмпани Лтд, Корея	109,220	180	-
Корея Саут - Ййст Пауър Ко, Корея	109,220	50%	36%
Сафин АД	-	-	-
АСМ-Консулт ООД	-	120	25
Ки Хьок Чои	-	120	25
	-	80	16%
	218,440	100%	100%
		500	50
			100%

Както е оповестено в бележка 16, всички акции на Дружеството са предоставени в залог в полза на Корейската банка за развитие.

Седалището на Дружеството е на ул. „Пимен Зографски“ № 4, бизнес сграда 1, ет. 3, ап. 4, София, България. Към 31 декември 2011 г. Дружеството е собственост на СДН Къмпани Лтд, учредено в Република Корея и Корея Саут - Ййст Пауър Ко, учредено в Република Корея с краен собственик с контролно участие правителството на Република Корея.

Коефициент на задлъжнялост

Коефициентът на задлъжнялост в края на годината е както следва:

	2011	2010	1 януари 2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Общо пасиви	108,602	25,118	3,346
Собствен капитал	39,463	17,999	18,204
Коефициент дълг към собствен капитал	2.75	1.40	0.18

Други резерви

Както е посочено в бележка 2.4 други резерви в размер на 18,552 хил. лв. са формирани при преоценка на земята на Дружеството към датата на преминаване към МСФО, приети за прилагане в ЕС.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

16. Лихвоносни заеми и привлечени средства

Краткосрочни заеми

Други краткосрочни заеми	Номинален лихвен процент %	Падеж	2011 хил.лв.	2010 хил.лв.	1 януари 2010 хил.лв.
(1) Заем с общ размер 100 хил. лв. (бележка 8)	фиксиран лихвен процент	при поискване	-	-	100
(2) Заем с общ размер 29 хил. лв. (бележка 8)	фиксиран лихвен процент	при поискване	-	-	29
(3) Заем с общ размер 25 хил. лв. (бележка 8)	фиксиран лихвен процент	при поискване	-	-	25
(4) Заем с общ размер 20 хил. лв. (бележка 8)	фиксиран лихвен процент	при поискване	-	-	20
(5) Заем с общ размер 16 хил. лв. (бележка 8)	фиксиран лихвен процент	при поискване	-	-	16
(6) Заем с общ размер хиляда лева	фиксиран лихвен процент	при поискване	-	-	1
(7) Заем с общ размер 21,058 хил. лв. (бележка 8)	фиксиран лихвен процент	31.12.2010	-	21,058	-
(8) Заем с общ размер 303 хил. лв. (бележка 8)	фиксиран лихвен процент	2.09.2011	-	303	-
(9) Заем с общ размер 115 хил. лв. (бележка 8)	безлихвен	9.11.2012	115	-	-
			115	21,361	191

Дългосрочни заеми

Краткосрочна част на дългосрочни заеми	Номинален лихвен процент %	Падеж	2011 хил.лв.	2010 хил.лв.	1 януари 2010 хил.лв.
(1) Заем с общ размер 59 млн. евро - Транш I от 50.2 млн. евро	фиксиран лихвен процент	30.06.2022	4,905	-	-
(2) Заем с общ размер 59 млн. евро - Транш II от 4.8 млн. евро	EURIBOR + надбавка	9.11.2012	9,585	-	-
(3) Заем с общ размер 820 хил. лв. (бележка 8)	БЛП + надбавка	15.07.2013	-	-	164
(4) Заем с общ размер 406 хил. лв. (бележка 8)	фиксиран лихвен процент	30.06.2010	-	-	406
			14,490	-	570

Дългосрочни заеми

Дългосрочни заеми	Номинален лихвен процент %	Падеж	2011 хил.лв.	2010 хил.лв.	1 януари 2010 хил.лв.
(1) Заем с общ размер 59 млн. евро - Транш I от 50.2 млн. евро	фиксиран лихвен процент	30.06.2022	85,760	-	-
(2) Заем с общ размер 820 хил. лв. (бележка 8)	БЛП + надбавка	15.07.2013	-	-	424
			85,760	-	424

Заем от 59 млн. евро

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

Заемът е деноминирен в евро. Транш I е с фиксиран лихвен процент, а Транш II и Транш III са договорени с плаващи лихвени проценти. Средният ефективен лихвен процент е 5.06%. Дължимите лихви към 31 декември 2011 г. са 2,227 хил.лв.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

16. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

Подо-ду е направено обобщение на падежните дати за погасяване на действащите заеми (главница и лихви), изтеглени към датата на баланса:

	2011	2010	1 януари 2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
в рамките на 1 година от датата на баланса	21,547	-	-
от 2 до 3 години, включително, от датата на баланса	31,310	-	-
от 4 до 5 години, включително, от датата на баланса	28,716	-	-
след 5 години от датата на баланса	65,505	-	-
	147,078	-	-

Към 31 декември 2011 г., Дружеството има разполагаеми, но неизтеглени заемни средства по Транш III от заема, за които е поет ангажимент, в размер на 8,166 хил. лв. (2010: нула; 1 януари 2010: нула).

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

Представяне на амортизираната стойност на заема

	2011	2010	1 януари 2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Неамортизирана главница на заема	107,703	-	-
Платени разходи за финансиране	(8,770)	-	-
Амортизирани платени разходи за финансиране	1,317	-	-
	100,250	-	-

Финансовите разходи в размер на 1,834 хил. лв. представляват такси по договорите за финансиране, платени авансово преди първото усвояване на заема, направено на 9 март 2011 г., и застрахователни премии по гаранции за кредит в размер на 6,806 хил.лв., платени от името на Корейската банка за развитие. Съгласно договора за заем, Дружеството плаща годишни агентски такси в размер на 50 хил. долара и всяка година такси за ангажимент в размер на 1.5% от предстоящата 6 месечна вноска по заема включваща лихва и главница. Агентските такси и тези за ангажимент, платени до 31 декември 2011 г., са в размер на 130 хил.лв. Тези разходи са включени в оценката на салдата по заема по амортизирана стойност при използването на метода на ефективния лихвен процент. По време на строителството на ФВЕЦ „Самоводене“, амортизацията на отсрочените финансови разходи се капитализира като част от себестойността на незавършеното строителство. Разходите за амортизация за текущата година са в размер на 1,317 хил.лв., каквато е и общата сума на тези разходи до 31 декември 2011 г.

17. Търговски и други задължения

	2011	2010	1 януари 2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към свързани лица (бележка 8)	157	-	-
Задължения към доставчици	5	21	-
Задължения по изграждането на фотоволтаичния парк	3,878	1,165	-
Други	3	83	-
Задължения към персонал на граждански договор	-	94	-
	4,043	1,363	-

Задълженията по изграждането на фотоволтаичния парк - ФВЕЦ „Самоводене“ и са дължими към изпълнителя на проекта ИЮ Съндей АД.

18. Цели и политика за управление на финансовия риск

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

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

Валутен риск

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

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промените в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата преди данъци (чрез ефекта върху заеми и привлечени средства с плаващи лихвени проценти), при условие, че всички други променливи са приемат за константни. Няма ефект върху другите компоненти на собствения капитал на Дружеството.

	Увеличение/Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
		хил. лв.
2011		
По заеми и привлечени средства в евро	-0.50%	48
По заеми и привлечени средства в евро	0.50%	-48
По заеми и привлечени средства в лева	-0.50%	-
По заеми и привлечени средства в лева	0.50%	-
2010		
По заеми и привлечени средства в евро	-0.50%	-
По заеми и привлечени средства в евро	0.50%	-
По заеми и привлечени средства в лева	-0.50%	-
По заеми и привлечени средства в лева	0.50%	-
1 януари 2010		
По заеми и привлечени средства в евро	-0.50%	-
По заеми и привлечени средства в евро	0.50%	-
По заеми и привлечени средства в лева	-0.50%	3
По заеми и привлечени средства в лева	0.50%	-3

Ликвиден риск

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

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

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември 2011 г.

	На поискване хил. лв.	< 3 месеца хил. лв.	3-12 месеца хил. лв.	1-5 години хил. лв.	> 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
Лихвоносни заеми и привлечени средства	-	-	14,605	39,248	46,512	100,365
Задължения за лихви	-	-	2,227	-	-	2,227
Търговски и други задължения	-	6	3,880	-	-	3,886
Задължения към свързани лица	-	-	157	-	-	157
	-	6	20,869	39,248	46,512	106,635

Към 31 декември 2010 г.

	На поискване хил. лв.	< 3 месеца хил. лв.	3-12 месеца хил. лв.	1-5 години хил. лв.	> 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
Лихвоносни заеми и привлечени средства	-	21,361	-	-	-	21,361
Задължения за лихви	-	-	377	-	-	377
Търговски и други задължения	-	94	1,269	-	-	1,363
Задължения към свързани лица	-	-	-	-	-	-
	-	21,455	1,646	-	-	23,101

Към 1 януари 2010 г.

	На поискване хил. лв.	< 3 месеца хил. лв.	3-12 месеца хил. лв.	1-5 години хил. лв.	> 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
Лихвоносни заеми и привлечени средства	191	-	164	406	-	761
Задължения за лихви	24	-	76	-	-	100
Търговски и други задължения	-	-	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	-	-	-	-	-	-
	215	-	240	406	-	861

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

Кредитен риск

Дружеството търгува само с един признат и платежоспособен контрагент – НЕК. Салдата по търговските вземания са обект на текущ контрол, поради което експозицията на Дружеството към трудносъбираеми и несъбираеми вземания е несъществена. Кредитният риск, произтичащ от останалите финансови активи на Дружеството, като парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозиция на Дружеството, произтичаща от възможността контрагентът да не изпълни задълженията си.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството във връзка с признатите финансови активи е тяхната сума по баланса към 31 декември 2011 г.

Управление на капитала

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

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2011 г., както и през 2010 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

След сключването на договора за заем с Корейската банка за развитие на 9 март 2011 г. Дружеството следва да спазва външно-наложени капиталови изисквания съгласно сключен договор за банков заем. Те се изразяват в съблюдаването на определени финансови показатели, между които е съотношението на привлечени средства към собствения капитал. Това съотношение не трябва да надвишава съотношението 3 към 1. Дружеството е спазило външно-наложените капиталови изисквания към 31.12.2011 г.

	2011
Лихвоносни заеми и привлечени средства	хил. лв.
Търговски и други задължения	100,365
Задължения за лихви по заеми	4,043
	2,227
Привлечени средства	106,635
Основен капитал	21,844
Други резерви	18,552
Нагрупана загуба	(933)
Собствен капитал	39,463
Привлечени средства към собствен капитал	2.7

19. Финансови инструменти

Справедливи стойности

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка между тях, и която служи за най-добър индикатор за неговата пазарна цена на активен пазар.

Дружеството определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка. Когато ръководството използва наличната пазарна информация за определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти, тази информация би могла да не отрази напълно стойността, по която тези инструменти ще бъдат реализирани в действителност.