

АСМ-БГ Инвестиции АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2012 година

Обща информация.....	i
Доклад за дейността.....	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на АСМ-БГ Инвестиции АД.....	1
Отчет за всеобхватния доход.....	3
Баланс.....	4
Отчет за промените собствения капитал.....	5
Отчет за паричните потоци.....	6
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация.....	7
2.1 База за изготвяне.....	7
2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики.....	8
2.3 Промени в счетоводната политика и оповестявания.....	15
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения.....	16
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано.....	17
5. Приходи.....	21
6. Анализ на разходите.....	21
6.1 Разходи за външни услуги.....	21
6.2 Разходи за възнаграждения.....	21
7. Финансови приходи.....	21
8. Финансови разходи.....	22
9. Оповестяване на свързани лица.....	22
10. Данък върху доходите.....	24
11. Имоти, машини и съоръжения.....	26
12. Търговски и други вземания.....	28
13. Парични средства и краткосрочни депозити.....	28
14. Основен капитал, вноски в капитала и резерви.....	28
15. Лихвоносни заеми и привлечени средства.....	30
16. Търговски и други задължения.....	31
17. Цели и политика за управление на финансовия риск.....	31
18. Финансови инструменти.....	33
19. Събития след датата на баланса.....	34

Директори

Чанг Бьонг Ким
Ил Сунг Сео
Джон Кю Хан
Джин Хо Сео

Адрес

София, ж.к Дианабад, ул. „Пимен Зографски” № 4, Бизнес сграда 1, ет. 3

Правни консултанти

CMS Камерън Маккена

Обслужващи банки

Сити Банк АД
Уникредит Булбанк АД

Одитор

„Ърнст и Янг Одит” ООД
Полиграфия офис център,
Бул. Цариградско шосе 47А, ет. 4
София 1124

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

АСМ-БГ Инвестиции АД („Дружеството“) е акционерно дружество, с издадени акции в размер на 21,844,000 лв., всяка от които с номинална стойност от 100 лв.

Основната дейност на Дружеството е изграждането и управлението на фотоволтаичен парк с пикова мощност от 20 MWp (ФВЕЦ „Самоводене“), с прогнозни капиталови разходи в размер на 133.5 милиона лева. След въвеждането в експлоатация на ФВЕЦ „Самоводене“, Дружеството е собственик и оператор на съоръжението.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Бъдещо развитие и резултати от дейността

Изграждането на ФВЕЦ „Самоводене“ започва през 2010 г. и приключва на 12 декември 2011 г., когато ФВЕЦ „Самоводене“ започва да произвежда електроенергия съгласно условията на сключения договор за продажба на електроенергия с Национална Електрическа Компания ЕАД („НЕК“).

Към 31.12.2012 г. отчетения финансов резултат е печалба в размер на 3,912 хил. лева

Дивиденди и разпределение на печалбата

Дружеството няма разпределени дивиденди през 2012 г.

Структура на основния капитал

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност
СДН Къмпъни Лтд., Корея	50%	109,220	100 лв.
Корея Саут-Ийст Пауър Ко Лтд., Корея	50%	109,220	100 лв.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в Република България, към 31 декември 2012 г., „АСМ-БГ Инвестиции“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2012 г. Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Чанг Бьонг Ким
2. Ил Сунг Сео
3. Джон Кю Хан
4. Джин Хо Сео

Изпълнителен директор на Дружеството е Чанг Бьонг Ким.

ПЕРСПЕКТИВИ ЗА 2013

След успешния старт на търговската дейност през 2011 г. и успешната дейност през 2012 г., Дружеството очаква да продължи да управлява ФВЕЦ „Самоводене“ в съответствие със своите задължения по проектните споразумения.

Информация по чл. 187 д и чл. 247 от Търговския Закон

Дружеството не притежава собствени акции и не е придобивало и прехвърляло такива през годината.

Членовете на Съвета на директорите участват в управлението на РЕС Технолоджи АД, като членове на Съвета на Директорите. Не участват в управлението на други дружества и не притежават акции на Дружеството, както и повече от 25 на сто от капитала на други дружества.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Съгласно изискванията на българското законодателство, Директорите са задължени да изготвят финансов отчет за всяка отчетна година, който дава вярна и честна представа за финансовото състояние и финансовите резултати на Дружеството към края на годината. Ръководството е изготвило настоящия финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Директорите потвърждават, че при изготвянето на финансовия отчет е приложена подходяща счетоводна политика.

Директорите потвърждават, също така, че приложимите МСФО са спазвани и че финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащото предприятие.

Директорите носят отговорност за поддържането на точни счетоводни записи с цел да се съхранят активите и да се предприемат необходимите мерки за предотвратяване и разкриване на възможни измами и други нередности.



Чанг Бьонг Ким
Изпълнителен директор
АСМ-БГ Инвестиции АД
гр. София, България
15 февруари 2013 г.

Доклад на независимия одитор До акционерите На „АСМ-БГ Инвестиции“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „АСМ-БГ Инвестиции“ АД, включващ баланс към 31 декември 2012 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в 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 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, от страна на предприятието, на финансов отчет, който дава вярна и честна представа, 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 извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „АСМ-БГ Инвестиции“ АД към 31 декември 2012 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2012 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2012 година.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

Иоанис Мистакидис

Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД

A handwritten signature in black ink, featuring a stylized 'N' and 'G'.

Николай Гърнев, ДЕС

Регистриран одитор

22 февруари 2013 година

гр. София, България

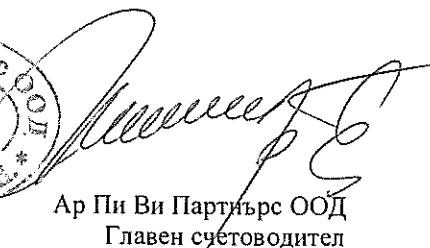


АСМ-БГ Инвестиции АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината приключваща на 31 декември 2012 г.

	Бележки	2012 хил. лв.	2011 хил. лв.
Приходи	5	20,870	635
Други приходи		-	7
Разходи за материали		(60)	(20)
Разходи за външни услуги	6.1	(2,141)	(178)
Разходи за амортизации	11	(5,660)	(25)
Разходи за възнаграждения	6.2	(181)	(195)
Други разходи		(135)	(50)
Оперативна печалба		12,693	174
Финансови приходи	7	44	-
Финансови разходи	8	(8,366)	(554)
Печалба/(загуба) преди данъци		4,371	(380)
Данък върху доходите	10	(450)	50
Печалба/(загуба) за годината		3,921	(330)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		3,921	(330)

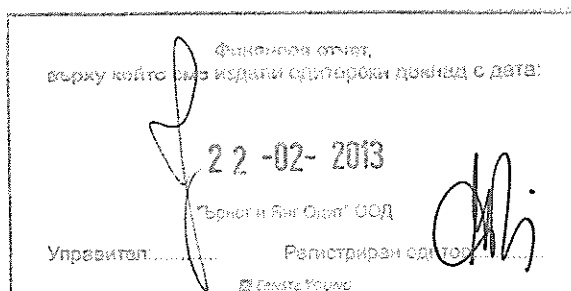



Чанг Бьонг Ким
Изпълнителен директор




Ар Пи Ви Партньърс ООД
Главен счетоводител

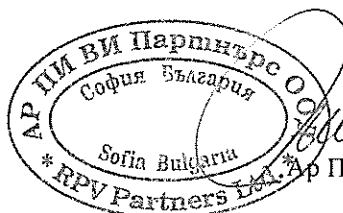
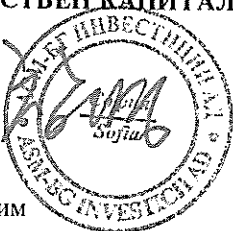
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 19 февруари 2013 г.
Пояснителните бележки от страница 7 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.



АСМ-БГ Инвестиции АД
БАЛАНС
към 31 декември 2012 г.

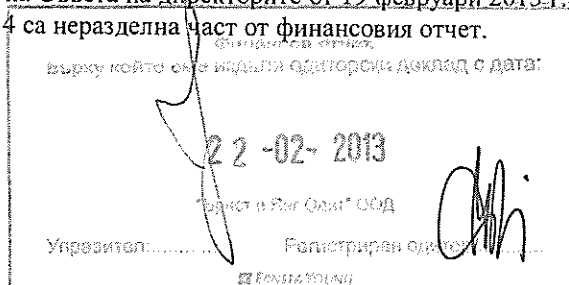
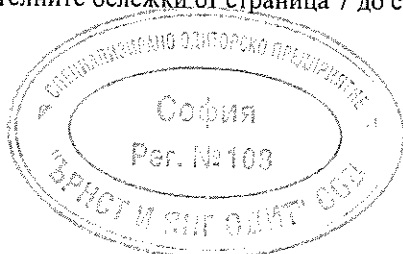
	Бележки	2012 хил. лв.	2011 хил. лв.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	11	128,857	134,514
Нематериални активи		1	4
		128,858	134,518
Краткотрайни активи			
Търговски и други вземания	12	1,779	3,123
Предоставени заеми	9	-	6,157
Предплатени такси		49	-
Парични средства и краткосрочни депозити	13	6,610	4,267
		8,438	13,547
ОБЩО АКТИВИ		137,296	148,065
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	14	21,844	21,844
Други резерви	14	18,552	18,552
Натрупана печалба/(загуба)		2,988	(933)
Общо собствен капитал		43,384	39,463
Дългосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	15	77,438	85,760
Отсрочен данъчен пасив	10	2,061	1,967
		79,499	87,727
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	16	4,245	4,043
Лихвоносни заеми и привлечени средства	15	9,812	14,605
Задължения за лихви по заеми		-	2,227
Задължения за данък върху дохода		356	-
		14,413	20,875
Общо пасиви		93,912	108,602
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		137,296	148,065

Чанг Бьонг Ким
Изпълнителен директор



Ар Пи Ви Партньрс ООД
Главен счетоводител

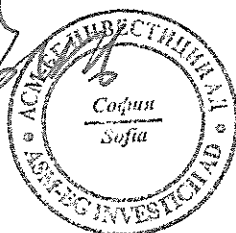
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 19 февруари 2013 г. Пояснителните бележки от страница 7 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.



АСМ-БГ Инвестиции АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината приключваща на 31 декември 2012 г.

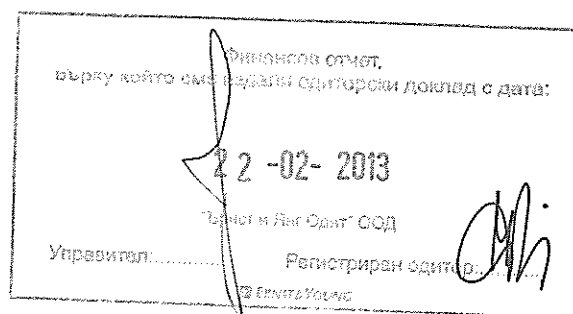
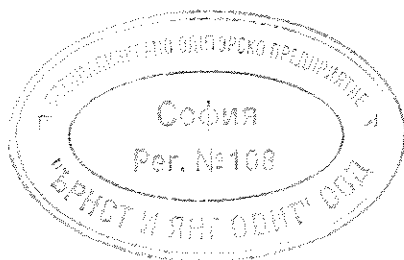
	Основен капитал (бележка 14)	Резерви (бележка 14)	Натрупани печалби/(загуби)	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Баланс към 1 януари 2011 г.	50	18,552	(603)	17,999
Загуба за годината	-	-	(330)	(330)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	(330)	(330)
Вноски в капитала	21,794	-	-	21,794
Баланс към 31 декември 2011 г.	21,844	18,552	(933)	39,463
Баланс към 1 януари 2012 г.	21,844	18,552	(933)	39,463
Печалба за годината	-	-	3,921	3,921
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	3,921	3,921
Баланс към 31 декември 2012 г.	21,844	18,552	2,988	43,384

Чанг Бьонг Ким
Изпълнителен директор



Ап Пи Ви Партньорс ООД
Главен счетоводител

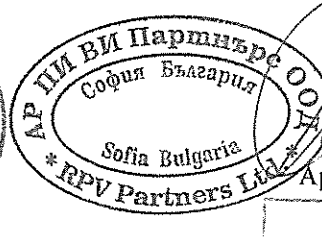
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 19 февруари 2013 г. Пояснителните бележки от страница 7 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.



АСМ-БГ Инвестиции АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината приключваща на 31 декември 2012 г.

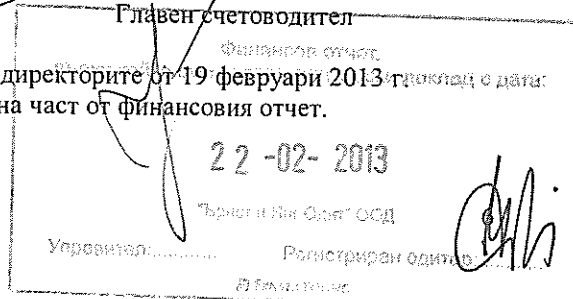
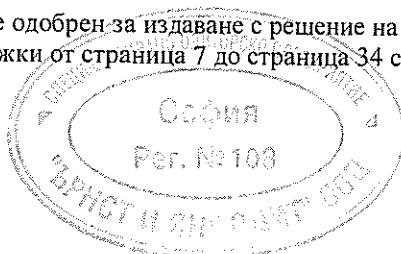
Бележки	2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност		
Печалба/(загуба) преди данъци	4,371	(380)
Корекции за равнение на печалбата/(загубата) преди данъци с нетните парични потоци		
<u>Непарични:</u>		
Амортизация на машини и оборудване	11 5,657	25
Амортизация на нематериални активи	3	-
Финансови приходи от лихви	7 (44)	-
Финансови разходи за лихви	8 8,334	461
<u>Корекции в оборотен капитал:</u>		
Намаление на материалните запаси	-	1
Намаление/(Увеличение) на търговски и други вземания	1,295	(2,675)
Увеличение/(Намаление) на търговски и други задължения	202	(33)
Нетни парични потоци от/ (използвани в) основната дейност	19,818	(2,601)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	-	(105,474)
Получени лихви по депозити	44	-
Предоставени заеми	-	(13,198)
Върнати суми по предоставени заеми	6,157	23,274
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	6,201	(95,398)
Финансова дейност		
Платени банкови такси и застраховки за финансиране	(196)	(6,373)
Платени лихви по получени заеми	(8,874)	-
Получени банкови заеми	-	107,703
Погасени банкови заеми	(14,491)	-
Получени заеми от свързани лица	9 57	15,704
Погасени заеми, получени от свързани лица	9 (172)	(36,950)
Постъпления от увеличение на капитала	14 -	21,794
Нетни парични потоци (използвани в)/ от финансовата дейност	(23,676)	101,878
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти	2,343	3,879
Нетни валутни разлики	-	93
Пари и парични еквиваленти към 1 януари	4,267	295
Пари и парични еквиваленти към 31 декември	6,610	4,267

Чанг Бьонг Ким
Исполнителен директор



Ап Пи Ви Партньърс ООД
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 19 февруари 2013 г. Пояснителните бележки от страница 7 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.



1. Корпоративна информация

АСМ - БГ Инвестиции АД е акционерно дружество, учредено и вписано в Търговски регистър, със седалище гр. София, област София-град България. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Финансовият отчет на "АСМ-БГ Инвестиции АД" за годината, приключваща на 31 декември 2012 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на Директорите от 19 февруари 2013 г.

Основната дейност на Дружеството е проектирането, изграждането и оперирането на 21 MWp фотоволтаична електрическа централа „Самоводене“ (ФВЕЦ „Самоводене“) с прогнозна обща стойност на инвестицията в размер на 133.5 милиона лева. ФВЕЦ „Самоводене“ се намира в близост до с. Самоводене, община Велико Търново.

Електрическата централа продава електроенергия на Националната електрическа компания (НЕК), държавно предприятие, съгласно условията на договора за изкупуване на електроенергия със срок на действие 20 години и капацитет 21 MWp, подписан на 28 ноември 2011 година.

Договорът за финансиране е сключен на 9 март 2011 г. за предоставяне на синдикиран банков заем на обща стойност 55 милиона евро за изграждането и експлоатирането на Електрическата централа. Остатъкът от средствата за изграждането на Електрическата централа са осигурен чрез вноски в капитала.

На 19 април 2011 г. Дружеството сключва договор за услуги по проект, по силата на който дружество ИЮ Съндей АД, предоставя управленски услуги по отношение на работата, поддръжката и управлението на Електрическата централа.

Проектирането, изграждането, изпитанията и въвеждането в употреба на Електрическата централа е договорено съгласно условията на договора за проектиране, доставка и строителство (ПДС Договор), сключен с ИЮ Съндей АД, който е подписан на 19 април 2011 г. Строителството и тестването на Електрическата централа приключват, и тя достига пълна търговска дейност на 12 декември 2011 г.

Към 31 декември 2012 г., акционерите на Дружеството са:

- СДН Къмпъни Лтд., Корея - 50%
- Корея Саут-Ийст Пауър Ко Лтд., Корея - 50%

2.1 База за изготвяне

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

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на АСМ-БГ Инвестиции АД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз („МСФО, приети за прилагане в ЕС“).

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Превръщане в чуждестранна валута

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

б) Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, независимо от това кога е получено плащането. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или дължимо възнаграждение на база на договорените условия на плащане, като се изключат отстъпки, работи и други данъци върху продажбите или мита. Дружеството анализира договореностите си за продажби според специфични критерии, за да определи дали действа като принципал или като агент. То е достигнало до заключение, че действа като принципал във всички такива договорености. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Продажба на електричество

Приходите от продажба на електричество се признават през периода, в който е извършена продажбата, на месечна база, след измерването на електрическата енергия, доставена на клиента.

в) Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в отчета за всеобхватния доход), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал.

Отсрочен данък върху доходите

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

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби, освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

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

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

Отсрочените данъци се отнасят директно в собствения капитал, а не в отчета за всеобхватния доход, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал.

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

Данък върху добовената стойност (ДДС)

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

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

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

г) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

• Финансови активи

Първоначално признаване

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

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

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

Финансовите активи на Дружеството включват парични средства и парични еквиваленти, търговски и други вземания, предоставяни заеми и други финансови активи.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

г) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

• Финансови активи (продължение)

Последващо оценяване

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

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за всеобхватния доход като други разходи.

Отписване на финансови активи

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

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Дружеството е приело задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Обезценка на финансови активи

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

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, Дружеството първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка индивидуално за финансови активи, които са съществени поотделно или колективно за финансови активи, които не са съществени поотделно. Ако се определи, че не съществуват обективни доказателства за обезценка на индивидуално оценяван финансов актив, независимо дали той е съществен или не, активът се включва в група от финансови активи със сходни характеристики на кредитен риск и тази група от финансови активи се оценява за обезценка на колективна база. Активи, които са оценени за обезценка индивидуално и за които загубата от обезценка е и продължава да бъде признавана, не се включват в колективната оценка за обезценка.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

г) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

- Финансови активи (продължение)
- Обезценка на финансови активи (продължение)

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност (продължение)

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (като се изключват бъдещи очаквани загуби по заеми, които все още не са понесени). Сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира по първоначалния ефективен лихвен процент на финансовите активи. Ако заем има плаващ лихвен процент, процентът на дисконтиране за оценка на загубата от обезценка представлява текущият ефективен лихвен процент.

Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на корективна сметка и сумата на загубата се признава в отчета за всеобхватния доход. Приходите от лихви продължават да се начисляват върху намалената балансова стойност като се използва лихвения процент, който е използван за дисконтиране на бъдещите парични потоци за целите на оценка на загубата от обезценка. Приходите от лихви се отразяват като част от финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход. Заемите, наред със свързаните с тях провизии, се отписват, когато не съществува реалистична възможност те да бъдат събрани в бъдеще и всички обезпечения са реализирани или са били прехвърлени на Дружеството. Ако в последваща година, сумата на очакваната загуба от обезценка се увеличи или намалее, поради събитие, възникващо след признаването на обезценката, по-рано признатата загуба от обезценка се увеличава или намалява чрез корекция в корективната сметка. Ако бъдещо отписване бъде възстановено на по-късен етап, възстановяването се признава в отчета за всеобхватния доход.

- Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

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

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

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения и лихвоносни заеми.

Последващо оценяване

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

Заеми и привлечени средства

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

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите разходи в отчета за всеобхватния доход или в стойността на дълготрайните материални активи, ако разходът е в съответствие с МСС 23 *Разходи по заеми*.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението определено в договора е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при значително различни условия или условията на съществуващия пасив бъдат съществено модифицирани, тази замяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов пасив, а разликата в съответните балансови стойности се признава в отчета за всеобхватния доход.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

д) Компенсиране на финансови инструменти

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

е) Справедлива стойност на финансовите инструменти

Към всяка отчетна дата справедливата стойност на финансови инструменти, които се търгуват активно на пазарите, се определя на база на котиран пазарни цели или котировки от дилъри (цени „купува“ за дълги позиции и цени „продава“ за къси позиции) без да се приспадат разходи по сделката.

Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя с помощта на техники за оценяване. Тези техники включват използване на скорошни пазарни преки сделки; препратки към текущата справедлива стойност на друг инструмент, който е в значителна степен същия; анализ на дисконтираните парични потоци и други модели за оценка.

Анализ на справедливите стойности на финансовите инструменти и допълнителни данни за начина, по който те са оценени, е предоставен в бележка 18.

ж) Основен капитал

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

з) Имоти, машини и съоръжения

С изключение на земята, собственост на Дружеството, имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с размера на натрупаната амортизация и загуба от обезценка, ако има такива. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията и разходи по заеми по дългосрочни договори за строителство, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за всеобхватния доход в периода, в който са извършени.

Капиталовите разходи за активи в процес на изграждане, когато инженерните планове са готови или Дружеството е придобило разрешително за строеж от официалните власти, или вече е започнало строителни работи, се капитализират като разходи за придобиване на активи. В тези разходи са включени свързаните дейности, пускането в експлоатация, отговарящите на условията разходи по кредити, както и всички преки разходи. Разходите за придобиване на активи се капитализират като се оценяват в такава пропорция, която съответства на извършената работа, освен ако не са представителни за етапа на завършеност.

Амортизацията се изчислява на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, които са определени както следва:

	2012	2011
Сгради	20 години;	20 години;
Съоръжения	20 години;	20 години;
Транспортни средства	4 години;	4 години;
Офис оборудване	от 6 до 7 години;	от 6 до 7 години;

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

з) Имоти, машини и съоръжения (продължение)

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

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

Приета стойност на земята

Дружеството е оценило земите на датата на преминаване към МСФО – 1 януари 2010 г. по справедлива стойност и използва справедливата им стойност към тази дата като тяхна приета стойност.

и) Разходи по заеми

Разходи по заеми, пряко свързани с придобиването, изграждането или производството на актив, който по необходимост отнема значителен период от време, за да се подготви за предназначението си или за продажбата си, се капитализират като част от неговата цена на придобиване. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който възникват. Разходите по заеми включват лихвите и други разходи, които Дружеството извършва във връзка с получаването на привлечени средства.

й) Нематериални активи

Нематериалните активи, се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен, както следва:

	2012	2011
Програмни продукти	2 години	2 години

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Амортизационният период и методът за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се преглеждат най-малко в края на всяка финансова година. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третира като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се класифицират по тяхната функция в отчета за всеобхватния доход, съобразно използването (предназначението) на нематериалния актив.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

к) Обезценка на нефинансови активи

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

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

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

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

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

л) Материални запаси

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

Разходите за материални запаси включват прехвърлянето от собствения капитал на печалбите и загубите от хеджиране на парични потоци, отговарящи на определени условия, във връзка с покупката на суровини.

м) Парични средства и парични еквиваленти

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

н) Провизии

Общи

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

2.3 Промени в счетоводната политика и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО“), възприети от Дружеството към 1 януари 2012 г.:

- МСС 12 *Данъци върху доходите (Изменение)*
- МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване (Изменение)*
- МСФО 1 *Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път (Изменение)*

Когато възприемането на стандарт или разяснение се смята, че има ефект върху финансовите отчети или резултатите от дейността на Групата/Дружеството, този ефект е описан по-долу:

МСС 12 Данъци върху доходите (Изменение)

Изменението пояснява определянето на отсрочените данъци за инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност. То въвежда оборимото предположение, че отсрочените данъци, произтичащи от инвестиционни имоти, оценени по модела на справедлива стойност съгласно МСС 40, трябва да се определят въз основа на това, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез продажба. В допълнение, изменението въвежда изискването отсрочени данъци, произтичащи от неамортизируеми активи, оценени по модела на преоценената стойност съгласно МСС 16, винаги да се определят на база очаквана реализация чрез продажбата на актива. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение)

Изменението изисква допълнителни оповестявания относно финансови активи, които са прехвърлени, но не са отписани, за да могат потребителите на финансовия отчет да разберат взаимовръзката с онези активи, които не са били отписани и съпътстващите ги пасиви. Също така са включени допълнителни оповестявания относно продължаващи участия в отписани активи с цел предоставяне на информация за характера им и рисковете, свързани с продължаващото участие в тези отписани активи. Изменението не води до включване на допълнителни оповестявания в настоящия финансов отчет.

2.3 Промени в счетоводната политика и оповестявания (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

МСФО 1 Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път (Изменение)

Изменението въвежда ново освобождаване, свързано с използването на „намерена/приета цена” от предприятията, които оперират в хиперинфлационни икономики. Когато датата на възприемане на МСФО за първи път е на или след датата на „нормализация от хиперинфлация” на функционалната валута, предприятието може да избере да оцени всички свои активи и пасиви, съществуващи преди датата на „нормализация” по справедлива стойност към датата на преминаване към МСФО. Също така се премахват предишните фиксирани дати за отписване, както и за печалба или загуба от сделки, възникващи в ден първи, като тези дати се заменят с датата на преминаване към МСФО. Тъй като Дружеството вече е възприело МСФО, това изменение няма ефект върху настоящия финансов отчет.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

Преценки

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

Действащо предприятие (обслужване на дългосрочен заем)

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

На 14 септември 2012 г., Държавната Комисия за Енергийно и Водно Регулиране (ДКЕВР) взема решение за въвеждане на временни цени за достъп до преносната и разпределителните мрежи за производителите на електрическа енергия от възобновяеми източници, които за Дружеството са в размер на 139.82 лв./МВтч. (20% от фиксираната продажна цена на електроенергия).

Дружеството е направило необходимите изчисления и счита, че въпреки въведените високи цени за достъп, които не са били известни при сключването на дългосрочния договор за финансиране, няма да срещне ликвидни трудности при обслужването на заема с парични потоци генерирани от оперативната дейност.

Освен това, при евентуална невъзможност Дружеството да изплати в срок дължимата вноска по заема, следните защитни договорености са в сила:

- усвояване на Транш III от заема в размер на 4,175 хил. евро, който е договорен специално за случаи, в които Дружеството не може да направи дължимата вноска в пълен размер и навреме;
- в случай, че Транш III е недостатъчен да покрие дължимата вноска по заема, Корейската Банка за Развитие може да активира плащане от страна на застрахователя на Дружеството по заема. Сключената застраховка покрива 90% от задълженията на Дружеството по заема.

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

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

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.

Полezni 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 ползеи живот, остатъчните стойности и провизията за рекултивация, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Информация за ползните животи на имоти, машини, съоръжения и нематериални активи е представена в бележка 2.2.

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

Активи по отсрочени данъци

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

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

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

МСС 1 Представяне на финансови отчети (Изменение) - Представяне на позициите от друг 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.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения)

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Бордът по международни счетоводни стандарти (БМСС) публикува редица изменения в МСС 19. Те варират от фундаментални промени, като например премахването на коридорния подход и концепцията за очакваната възвръщаемост по активите на плана, до прости разяснения и промени във формулировката на текстовите. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Преработен)

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

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

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

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

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

МСФО 1 Правителствени заеми – Изменение в МСФО 1

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. БМСС е добавил изключение от ретроспективното прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти (или МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценка) и МСС 20 Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствени помощи по отношение на оценяването на правителствени заеми, получени при лихвени нива под пазарните. Тъй като Дружеството е възприело за първи път МСФО през предходни отчетни периоди, изменението няма да има отражение върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) – Нетиране на финансови активи и финансови пасиви

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. То изисква отчитащото предприятие да оповести информация относно права за прихващане и съпътстващите ги споразумения (напр. обезпечителни споразумения). 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. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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 БМСС за подмяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценяването на финансови активи, както са дефинирани в МСС 39. Фаза I на МСФО 9 ще има съществен ефект върху (i) класификацията и оценяването на финансови активи и (ii) промяна в отчитането за тези предприятия, които са определили оценяването на финансови пасиви посредством опцията за справедлива стойност. В следващите фази, БМСС ще адресира счетоводното отчитане на хеджирането и обезценката на финансови активи. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

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

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 10 заменя частта от МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*, която адресира счетоводното отчитане в консолидираните финансови отчети. Той включва и въпросите, повдигнати в ПКР-12 *Консолидация - предприятия със специално предназначение*. МСФО 10 въвежда единен модел на контрола, който е приложим за всички предприятия, включително тези със специално предназначение. В сравнение с изискванията, които съществуват в МСС 27, направените чрез МСФО 10 промени изискват от ръководството да упражнява значителна преценка при определянето на това кои предприятия са контролирани и следователно за кои от тях се изисква да бъдат консолидирани от компанията-майка. Тъй като Дружеството не отчита инвестиции в дъщерни дружества и не изготвя консолидиран финансов отчет новият стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово отчитане.

МСФО 11 Съвместни споразумения

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

МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия

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

МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 13 се установява като единен източник на насоки по МСФО относно оценяването по справедлива стойност. МСФО 13 не променя изискванията кога от предприятието се изисква да използва справедлива стойност, а по-скоро предоставя насоки за това как да се определи справедливата стойност за целите на финансовото отчитане по МСФО, когато това се изисква или е позволено. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

КРМСФО 20 Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това разяснение се прилага само за разходи за разкривка, които възникват от дейности за извличане на запаси от минерални ресурси, извършени на повърхността на рудник (експлоатационни разходи за разкривка). Разходите по извършването на дейности за разкривка водят до две възможни ползи: а) производството/добив на материален запас в текущия период и/или б) подобрен достъп до минералния ресурс, която ще бъде извлечена в бъдещи периоди (актив, формиран от разходи за разкривка). Когато разходите не могат специфично да бъдат разпределени между произведения материален запас през периода и актива, формиран от разходите за разкривка, КРМСФО 20 изисква предприятието да използва база за разпределение, въз основа на уместна производствена мярка. По-ранното прилагане е разрешено. Тъй като дейността на Дружеството не е свързана с експлоатация на рудници, разяснението няма да окаже влияние върху финансовата отчетност.

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

Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година

По проекта Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година, БМСС публикува шест изменения, касаещи пет стандарта, които влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път - повторно възприемане на МСФО и уточняване на освобождаването, свързано с разходи по заеми
- МСС 1 Представяне на финансови отчети – уточняване на изискванията за представяне на сравнителна информация
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – класификация на сервизно оборудване и основни резервни части
- МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - уточнения относно данъчните ефекти от разпределения към собствениците на капиталови инструменти
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – уточнения относно представянето на сегментна информация за общо активи и пасиви

Дружеството е в процес на оценка на ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година все още не са приети от ЕС

5. Приходи

	2012	2011
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Продажба на електроенергия	20,870	635
	20,870	635

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

6. Анализ на разходите

6.1 Разходи за външни услуги

	2012	2011
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Услуги по договор с ИЮ Съндей АД за поддръжка и експлоатация	(871)	-
Достъп до електропреносната мрежа	(793)	-
Възнаграждения за управление	(128)	(78)
Счетоводни и одит услуги	(40)	(39)
Правни услуги	(161)	(21)
Наем	(16)	(20)
Комуникации	(9)	(11)
Такси ДКЕВР	(9)	-
Застраховки	(95)	-
Други	(19)	(9)
	(2,141)	(178)

6.2 Разходи за възнаграждения

	2012	2011
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за заплати	(167)	(183)
Разходи за осигуровки	(14)	(12)
	(181)	(195)

7. Финансови приходи

	2012	2011
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от лихви	44	-
	44	-

8. Финансови разходи

	2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за лихви	(8,334)	(461)
Отрицателни разлики от валутни курсове	(24)	(93)
Банкови такси	(8)	-
	(8,366)	(554)

9. Оповестяване на свързани лица

Предприятия с контролно участие в Дружеството

Към 31 декември 2012 г.:

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

Към 31 декември 2011 г.:

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

Други свързани лица

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

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

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Продажби на / покупки от свързани лица					
<i>Предприятия с контролно участие</i>					
Корея Саут-Ийст Пауър Ко Лтд.	2012	-	128	-	28
	2011	-	157	-	157
<i>Други свързани лица</i>					
РЕС Технолджи АД	2012	-	-	-	-
	2011	-	3	-	-
СДН Къмпъни АД - клон България	2012	-	-	-	-
	2011	-	331	-	-
	2012			-	28
	2011			-	157

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

9. Оповестяване на свързани лица (продължение)

		<u>Получени средства</u>	<u>Изплатени средства</u>	<u>Начислени лихви</u>	<u>Удържан данък при източника</u>	<u>Платени лихви</u>	<u>Суми, дължими на свързани лица</u>
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми получени от свързани лица							
<i>Предприятия с контролно участие</i>							
СДН Къмпани Лтд, Корея	2012	-	-	-	-	-	-
	2011	6,689	27,747	328	46	611	-
<i>Други свързани лица</i>							
РЕС Технолъджи АД	2012	57	172	-	-	-	-
	2011	9,015	9,203	5	-	13	115
	2012						-
	2011						115

		<u>Предоставени средства</u>	<u>Изплатени средства</u>	<u>Начислени лихви</u>	<u>Платени лихви</u>	<u>Суми, дължими от свързани лица</u>
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми предоставени на свързани лица						
<i>Други свързани лица</i>						
РЕС Технолъджи АД	2012	-	6,157	-	-	-
	2011	6,157	-	-	-	6,157
	2012					-
	2011					6,157

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 опоменато по-долу. 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.

9. Оповестяване на свързани лица (продължение)

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.

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

Предоставени заеми на свързани лица

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

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Възнаграждения	122	146
Социални осигуровки	5	6
	127	152

10. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2012 г. и 2011 г. са:

Отчет за всеобхватния доход

	2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
(Разход)/Приход от отсрочен данък върху доходите	(94)	50
Данък върху печалбата	(356)	-
Данък върху доходите, отчетен в отчета за всеобхватния доход	(450)	50

Приложимата номинална ставка на данъка върху доходите през 2012 г. е 10% (2011 г.: 10%). За периодите последващи 2012 г. приложимата номинална данъчна ставка е 10 %.

Равнението между прихода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31 декември 2012 г. и 2011 г., е както следва:

	2012	2011
	хил. лв	хил. лв.
Счетоводна печалба преди данък върху доходите	4,371	(380)
Текущ данък по приложимата данъчна ставка от 10%	(437)	38
Разходи, непризнати за данъчни цели	(13)	(10)
Признат отсрочен данъчен актив върху данъчни загуби и слаба капитализация от предходни периоди	-	22
(Разход)/Приход за данък върху доходите по ефективна данъчна ставка от 10.29% (2011 г.: 12.89%)	(450)	50

10. Данък върху доходите (продължение)

Отсрочените данъци към 31 декември са свързани със следното:

	Баланс		Отчет за всеобхватния доход	
	2012	2011	2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Активи по отсрочени данъци</i>				
Пренесени данъчни загуби	-	83	(83)	61
Данъчни разлики от регулиране на слабата капитализация (*)	-	11	(11)	-
Допълнително стимулиране на персонала	-	-	-	(11)
	-	94	(94)	50
<i>Пасиви по отсрочени данъци</i>				
Преоценка до приета стойност на земя	(2,061)	(2,061)	-	-
	(2,061)	(2,061)	-	-
Отсрочени данъци върху доходите			(94)	50
Пасиви по отсрочени данъци, нетно	(2,061)	(1,967)		

През 2012 г. Дружеството е приспаднало всички, подлежащи на приспадане натрупани данъчни загуби към 31 декември 2011 г. (827 хил. лв.) и непризнати разходи за лихви от предходни години (105 хил. лв.)

Към 31 декември 2012 г. няма натрупани данъчни загуби и непризнати разходи за лихви, за приспадане в бъдещи периоди.

11. Имоти, машини и съоръжения

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Разходи за придобиване на активи	Общо
<u>Отчетна стойност</u>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
На 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	-	-	-	-	-
На 31 декември 2011 г.	21,678	1,143	111,728	-	134,549
На 1 януари 2012 г.	21,678	1,143	111,728	-	134,549
Трансфери	-	-	-	-	-
Придобити	-	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-	-
На 31 декември 2012 г.	21,678	1,143	111,728	-	134,549
<u>Амортизация</u>					
На 1 януари 2011 г.	-	-	10	-	10
Амортизация за годината	-	8	17	-	25
Отписана амортизация	-	-	-	-	-
На 31 декември 2011 г.	-	8	27	-	35
На 1 януари 2012 г.	-	8	27	-	35
Амортизация за годината	-	57	5,600	-	5,657
Отписана амортизация	-	-	-	-	-
На 31 декември 2012 г.	-	65	5,627	-	5,692
<u>Балансова стойност</u>					
На 1 януари 2011 г.	21,678	-	44	2,791	24,513
На 31 декември 2011 г.	21,678	1,135	111,701	-	134,514
На 31 декември 2012 г.	21,678	1,078	106,101	-	128,857

Капитализиране на разходи по заеми

Заемите, получени през годината, както са оповестени в бележка 15, 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.

Сумата на нетните разходи по заеми, капитализирани през 2011 г., е в размер на 1,231 хил. лв. Тъй като изграждането е приключило през декември 2011 г., през 2012 г. не са капитализирани разходи по заеми в стойността на актива.

Залог на активи

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

11. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Индикации за обезценка на имоти, машини и съоръжения

Към 31 декември 2012 г. ръководството на Дружеството е направило преценка дали съществуват индикации за обезценка на имотите, машините и съоръженията на Дружеството. Ръководството е преценило, че въведените временни цени за достъп до преносната и разпределителните мрежи за производителите на електрическа енергия от възобновяеми източници, съгласно Решение на Държавната Комисия за Енергийно и Водно Регулиране (ДКЕВР) от 14 септември 2012 г., които за Дружеството са в размер на 139.82 лв./МВтч. (20% от фиксираната продажна цена на електроенергия), представляват индикация за обезценка.

Дружеството е изчислило възстановима стойност на обект генериращ парични потоци (ОГПП) – дружеството като цяло, на база на стойност в употреба към 31 декември 2012 г., съгласно МСС 36 Обезценка на активи. Основните предположения при определянето на стойността в употреба са както следва:

- времеви хоризонт: 25 години – до м. декември 2036 г., в съответствие с Лицензия, издадена от ДКЕВР, за осъществяване на дейността „производство на електрическа енергия“;
- изкупни цени на електроенергията: фиксирани за 20-годишен период, в съответствие с Договор за изкупуване на електрическа енергия произведена от фотоволтаична електрическа централа и действащата към 31 декември 2012 г. базисна изкупна цена на електроенергия от възобновяеми източници за периода 2031 г. - 2036 г.;
- изходящи годишни парични потоци и генерирана електроенергия: исторически данни;
- цени за достъп: на база преценка на ръководството за очакваните промени на временните цени за достъп. Ръководството е преценило, че така определените временни цени за достъп ще останат приложими до края на м. юни 2013 година, след което ще променени. Понастоящем се обсъждат различни варианти за начина на определяне на бъдещите цени за достъп, които биха довели до различен размер на тези цени. Поради несигурността относно бъдещия размер на цените за достъп, ръководството е предприело подход, при който определя различни възможни размери на цената, като процент от фиксираните цени на електроенергията, като ги претегля през различни степени на вероятност, както следва:

Процент от фиксираната цена	Вероятност
5%	35%
10%	40%
15%	15%
20%	10%

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

Към 31 декември 2012 г. стойността в употреба на имотите, машините и съоръженията на Дружеството, на база на описаното по-горе изчисление е 166,965 хил. лв. Тъй като стойността в употреба надвишава балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, Дружеството не е признало обезценка към 31 декември 2012 г.

Анализ на чувствителността

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

		Цена за достъп като процент от фиксираната изкупна цена на електроенергия			
		6%	10%	14%	20%
Дисконтов процент	3%	259,201	247,907	236,613	219,672
	5%	218,722	209,130	199,538	185,150
	8%	174,644	166,956	159,268	147,736
	11%	143,785	137,463	131,141	121,657

12. Търговски и други вземания

	2012	2011
ДДС за възстановяване	-	1,954
Търговски вземания – производство на електроенергия	1,774	1,166
Други вземания	5	3
	<u>1,779</u>	<u>3,123</u>

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	Нито просрочени, нито обезценени	Просрочени, но необезценени				
	хил. лв.	хил. лв.	< 30 дни	30–60 дни	61–90 дни	91–120 дни	> 120 дни
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
2012	1,779	1,079	700	-	-	-	-
2011	3,123	3,123	-	-	-	-	-

13. Парични средства и краткосрочни депозити

	2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в банкови сметки	6,608	4,265
Парични средства в брой	2	2
	<u>6,610</u>	<u>4,267</u>

14. Основен капитал, вноски в капитала и резерви

Основен капитал

Обикновени акции с номинална стойност 100 лв. всяка

2012	2011
бр. акции	бр. акции
218,440	218,440

През 2012 г. внесенят и регистриран капитал на Дружеството няма промяна и е в размер на 21,844 хил. лв.

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

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.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

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

<i>Внесен капитал, изцяло платен</i>	<i>брой акции</i>	<i>хил. лв.</i>
на 1 януари 2011 г.	500	50
Увеличение на капитала на 25.3.2011	217,940	21,794
на 31 декември 2011 г.	218,440	21,844
на 31 декември 2012 г.	218,440	21,844

Структура на акционерите в АСМ-БГ Инвестиции АД

<i>Акционери</i>	<i>2012</i>		<i>2011</i>	
	<i>брой акции</i>	<i>% участие</i>	<i>брой дялове</i>	<i>% участие</i>
СДН Къмпани Лтд., Корея	109,220	50%	109,220	50%
Корея Саут-Ийст Пауър Ко Лтд., Корея	109,220	50%	109,220	50%
	218,440	100%	500	100%

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

Седалището на Дружеството е на ул. „Пимен Зографски“ № 4, бизнес сграда 1, ет. 3, ап. 4, София, България. Към 31 декември 2012 г. Дружеството е собственост на СДН Къмпани Лтд., учредено в Република Корея и Корея Саут-Ийст Пауър Ко Лтд., Корея, 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:

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Общо пасиви	93,912	108,602
Собствен капитал	43,384	39,463
Коефициент дълг към собствен капитал	2.16	2.75

Други резерви

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

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

15. Лихвоносни заеми и привлечени средства

Краткосрочни заеми

Краткосрочни заеми	Номинален лихвен процент %	Падеж	2012 хил. лв.	2011 хил. лв.
(1) Заем с общ размер 115 хил. лв. (бележка 8)	безлихвен	9.11.2012	-	115
			<u>-</u>	<u>115</u>

Дългосрочни заеми

Краткосрочна част на дългосрочни заеми	Номинален лихвен процент %	Падеж	2012 хил. лв.	2011 хил. лв.
(1) Заем с общ размер 59 млн. евро - Транш I от 50.2 млн. евро	фиксиран лихвен процент	30.06.2022	9,812	4,905
(2) Заем с общ размер 59 млн. евро - Транш II от 4.8 млн. евро	EURIBOR + надбавка	9.11.2012		9,585
			<u>9,812</u>	<u>14,490</u>

Дългосрочни заеми	Номинален лихвен процент %	Падеж	2012 хил. лв.	2011 хил. лв.
(1) Заем с общ размер 59 млн. евро - Транш I от 50.2 млн. евро	фиксиран лихвен процент	30.06.2022	77,438	85,760
			<u>77,438</u>	<u>85,760</u>

Заем от 59 млн. евро

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

Заемът е деноминиран в евро. Транш I е с фиксиран лихвен процент, а Транш II и Транш III са договорени с плаващи лихвени проценти. Средният ефективен лихвен процент, начислен от Дружеството през годината, приключила на 31 декември 2012 г., е в размер на 8.80% (2011 г. – 8,80%)

През 2012 г. са платени такси в размер на 122 хил. лв. към Корейската Банка за развитие във връзка с отпускане на Транш III.

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

	2012 хил. лв.	2011 хил. лв.
в рамките на 1 година от датата на баланса	15,981	21,547
от 2 до 3 години, включително, от датата на баланса	30,006	31,310
от 4 до 5 години, включително, от датата на баланса	27,413	28,716
след 5 години от датата на баланса	52,131	65,505
	<u>125,531</u>	<u>147,078</u>

Към 31 декември 2012 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. (2011 г. 8,166 хил. лв.)

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

15. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

Представяне на амортизираната стойност на заема

	2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Неамортизирана главница на заема	93,212	107,703
Платени отсрочени разходи за финансиране	(9,028)	(8,770)
Амортизирани отсрочени разходи за финансиране	3,066	1,317
	87,250	100,250

Платените разходи за финансиране представляват такси по договорите за финансиране, платени авансово преди първото усвояване на заема, направено на 9 март 2011 г., и застрахователни премии по гаранции за кредит, платени от името на Корейската Банка за Развитие. Съгласно договора за заем, Дружеството плаща годишни агентски такси в размер на 50 хил. долара и всяка година такси за ангажимент в размер на 1.5% от предстоящата 6 месечна вноска по заема включваща лихва и главница. Тези разходи са включени в оценката на салдата по заема по амортизирана стойност при използването на метода на ефективния лихвен процент. 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 2012 г. са в размер на 1,749 хил. лв. (2011 г. 1,317 хил. лв.)

16. Търговски и други задължения

	2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към свързани лица	28	157
Задължения към доставчици	244	4
Задължения за изпълнение на строителни работи	3,847	3,878
Други	-	4
Задължение за ДДС	126	-
	4,245	4,043

Задълженията за изпълнение на строителни работи са във връзка с изграждането на ФВЕЦ „Самоводене“ и са дължими към изпълнителя на проекта ИЮ Съндей АД.

17. Цели и политика за управление на финансовия риск

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

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

Валутен риск

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

Лихвен риск

Дружеството 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.

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

Лихвен риск (продължение)

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промени 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.
2012		
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%	-
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%	-

Ликвиден риск

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

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

Към 31 декември 2012 г.

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

Към 31 декември 2011 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Лихвоносни заеми и привлечени средства	-	-	21,547	60,026	65,505	147,078
Задължения за лихви	-	-	2,227	-	-	2,227
Търговски и други задължения	-	6	3,880	-	-	3,886
	-	6	27,654	60,026	65,505	153,191

17. 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 2012 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 2012 г., както и през 2011 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 31.12.2012 г. и 31.12.2011 г.

	2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Лихвоносни заеми и привлечени средства	87,250	100,356
Търговски и други задължения	4,245	4,043
Задължения за лихви по заеми	-	2,227
Привлечени средства	91,495	106,635
Основен капитал	21,844	21,844
Други резерви	18,552	18,552
Натрупана печалба/(загуба)	2,988	(933)
Собствен капитал	43,384	39,463
Привлечени средства към собствен капитал	2.11	2.70

18. 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.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

18. Финансови инструменти (продължение)

Ръководството на "АСМ-БГ Инвестиции" АД счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, които включват парични средства и краткосрочни депозити, отпуснати заеми, задължения за лихви по заеми, търговски и други вземания, лихвоносни заеми и привлечени средства, търговски и други задължения не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.

По-долу е направено сравнение по категории на балансовите и справедливите стойности на всички финансови инструменти на Дружеството, които се отчитат във финансовия отчет:

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	2012	2011	2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Финансови активи</i>				
Търговски и други вземания	1,779	3,123	1,779	3,123
Парични средства и краткосрочни депозити	6,610	4,267	6,610	4,267
Предоставени заеми	-	6,157	-	6,157
<i>Финансови пасиви</i>				
Търговски и други задължения	4,245	4,043	4,245	4,043
Получени заеми	87,250	100,365	87,250	100,365
Лихви, дължими по заеми	-	2,227	-	2,227

19. Събития след датата на баланса

Не са настъпили съществени събития след датата на баланса, които могат да окажат влияние върху финансовия отчет.