

АСМ-БГ Инвестиции АД

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ**

31 декември 2016 година

Обща информация	i
Доклад за дейността	ii
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
2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания	16
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.....	18
5. Приходи	22
5.1 Приходи от продажба на електроенергия.....	22
5.2 Други приходи.....	22
6. Анализ на разходите	22
6.1 Разходи за материали.....	22
6.2 Разходи за външни услуги	22
6.3 Разходи за възнаграждения	23
6.4 Други разходи.....	23
7. Финансови приходи	23
8. Финансови разходи	23
9. Оповестяване на свързани лица.....	23
10. Данък върху доходите.....	25
11. 1 Имоти, машини и съоръжения	27
11.2 Предплатени разходи.....	28
12. Търговски и други вземания	28
13. Парични средства и краткосрочни депозити	28
14. Основен капитал, вноски в капитала и резерви.....	29
15. Лихвоносни заеми и привлечени средства	30
16. Търговски и други задължения.....	31
17. Цели и политика за управление на финансовия риск	31
18. Оценяване на справедлива стойност	33
19. Справедлива стойност на финансовите инструменти.....	34
20. Събития след датата на баланса	34

Директори

Донг Хи Ан
Хиеокджае Лу
Джоонкю Хан
Хьобум Лий

Адрес

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

Правни консултанти

CMS Камерън Маккена.

Обслужващи банки

Сити Банк АД
Уникредит Булбанк АД

Одитор

„Ти Пи Ей Одит” ООД
ул. Г.С. Раковски № 128
София 1000

АСМ-БГ Инвестиции АД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

АСМ-БГ Инвестиции АД („Дружеството“) е акционерно дружество с издадени акции в размер на 25,547,200 лв. Номиналната стойност на една акция е 100 лв.

Основната дейност на Дружеството е изграждането и управлението на фотоволтаичен парк с пикова мощност от 21 MWp (ФВЕЦ „Самоводене“), с прогнозни капиталови разходи в размер на 133.5 млн. лв.. 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 31.12.2016 г. отчетеният финансов резултат е печалба в размер на 4,678 хил. лв.

Дивиденди и разпределение на печалбата

Дружеството няма разпределени дивиденди през 2016 г.

Структура на основния капитал

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност
СДН Къмпъни Лтд., Корея	50%	127,736	100 лв.
Корея Саут-Ийст Пауър Ко Лтд., Корея	50%	127,736	100 лв.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в Република България, към 31 декември 2016 г., „АСМ-БГ Инвестиции“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2016 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Донг Хи Ан
2. Хиекджеа Лу
3. Джоонкю Хан
4. Хьобум Лий

Изпълнителен Директор на Дружеството е Донг Хи Ан.

ПЕРСПЕКТИВИ ЗА 2017

След успешния старт на търговската дейност през 2011 г., Дружеството очаква да продължи да управлява ФВЕЦ „Самоводене“ в съответствие със своите задължения по сключените 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 Технолъджи 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. Ръководството е изготвило настоящия финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), 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.



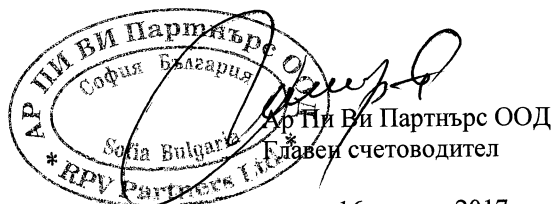
Донг Хи Ан
Изпълнителен директор
АСМ-БГ Инвестиции АД
гр. София, България
16 януари 2017 г.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Бележки	2016 хил. лв.	2015 хил. лв.
Приходи от продажба на електроенергия	5.1	19,209	19,207
Други приходи	5.2	1,061	-
Разходи за материали	6.1	(130)	(150)
Разходи за външни услуги	6.2	(2,533)	(2,987)
Разходи за амортизации	11	(4,477)	(4,480)
Разходи за възнаграждения	6.3	(316)	(322)
Други разходи	6.4	(2,509)	(584)
Оперативна печалба		10,305	10,684
Финансови приходи	7	1	11
Финансови разходи	8	(5,075)	(5,924)
Печалба преди данъци		5,231	4,771
Разход за данък върху доходите	10	(553)	(494)
Печалба за годината		4,678	4,277
Друг всеобхватен доход		-	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		4,678	4,277

Донг Хи Ан
 Изпълнителен директор

안흥희

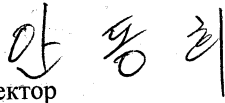
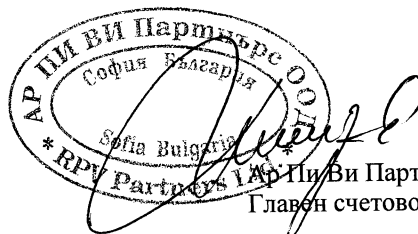


Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 16 януари 2017 г.
 Пояснителните бележки от страница 7 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

АСМ-БГ Инвестиции АД
БАЛАНС
Към 31 декември 2016 г.

	Бележки	2016 хил. лв.	2015 хил. лв.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	11.1	109,868	115,570
Предплатени такси	11.2	1,090	-
		110,958	115,570
Краткотрайни активи			
Търговски и други вземания	12	388	470
Предоставени заеми на свързани лица	9	7,574	4,340
Предплатени такси	11.2	68	47
Парични средства и краткосрочни депозити	13	4,278	7,497
		12,308	12,354
		123,266	127,924
ОБЩО АКТИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	14.1	25,547	25,547
Преоценъчен резерв	14.2	88	88
Други резерви	14.3	18,552	18,552
Натрупана печалба		22,061	17,383
Общо собствен капитал		66,248	61,570
Дългосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	15	41,942	50,890
Отсрочен данъчен пасив	10	2,529	2,415
		44,471	53,305
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	16	2,237	2,800
Лихвоносни заеми и привлечени средства	15	9,811	9,811
Заеми от свързани лица	9	100	100
Задължения за данък върху дохода		399	338
		12,547	13,049
		57,018	66,354
Общо пасиви		123,266	127,924
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			

Донг Хи Ан
Изпълнителен директор

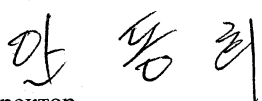
Главно счетоводител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 16 януари 2017 г. Пояснителните бележки от страница 7 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

АСМ-БГ Инвестиции АД
 ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Основен капитал (Бележка 14.1)	Преоценъчен резерв (Бележка 14.2)	Други резерви (Бележка 14.3)	Натрупана печалба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Баланс към 1 януари 2015 г.	25,547	88	18,552	13,106	57,293
Печалба за годината	-	-	-	4,277	4,277
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	4,277	4,277
Баланс към 31 декември 2015 г.	25,547	88	18,552	17,383	61,570
Баланс към 1 януари 2016 г.	25,547	88	18,552	17,383	61,570
Печалба годината	-	-	-	4,678	4,678
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	4,678	4,678
Баланс към 31 декември 2016 г.	25,547	88	18,552	22,061	66,248

Донг Хи Ан
 Изпълнителен директор




Ап Пи Ви Партньърс ООД
 Главен счетоводител

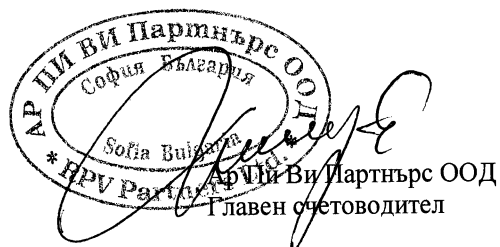
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 16 януари 2017 г.
 Пояснителните бележки от страница 7 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Бележки	2016 <i>хил. лв.</i>	2015 <i>хил. лв.</i>
Оперативна дейност			
Печалба преди данъци		5,231	4,771
Корекции за равнение на печалбата преди данъци с нетните парични потоци			
<u>Непарични:</u>			
Амортизация на машини и оборудване	11	4,477	4,480
Загуба от брак		1,385	-
Балансова стойност на продадени активи		961	-
Финансови приходи за лихви	7	(1)	(11)
Финансови разходи за лихви	8	5,028	5,889
<u>Корекции в оборотен капитал:</u>			
(Увеличение)/Намаление на търговски и други вземания и предплатени такси		(901)	10,180
Намаление на търговски и други задължения		(564)	(1,443)
Платен корпоративен данък		(378)	(166)
Нетни парични потоци от основна дейност		15,238	23,700
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	11	(1,122)	(35)
Получени лихви по депозити		1	11
Предоставени заеми на свързани лица	9	(3,234)	(1,786)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност		(4,355)	(1,810)
Финансова дейност			
Платени банкови такси и застраховки за финансиране		(217)	(195)
Платени лихви по получени заеми		(4,073)	(4,687)
Погасени банкови заеми	15	(9,812)	(9,812)
Получени заеми от свързани лица	9	-	100
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност		(14,102)	(14,594)
Нетно намаление / (увеличение) на пари и парични еквиваленти		(3,219)	7,296
Пари и парични еквиваленти към 1 януари		7,497	201
Пари и парични еквиваленти към 31 декември	13	4,278	7,497

Донг Хи Ан
 Изпълнителен директор

안흥희



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 16 януари 2017г. Пояснителните бележки от страница 7 до страница 36 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 2016 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на Директорите от 16.01.2017 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 млн. 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 2016 г., акционерите на Дружеството са:

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

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на административни сгради, които са оценени по справедлива стойност.

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 печалбата и загубата. 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 печалбата и загубата), 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 целият 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 или в другия всеобхватен доход, а не в печалбата и загубата, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход.

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 добавената стойност (ДДС)

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

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно; 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 продажбите на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която 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 считат 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/свърхзадлъжнялост 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 финансовите 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 лихвеният 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 печалбата и загубата.

• 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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

• Финансови пасиви (продължение)

Отписване (продължение)

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 печалбата и загубата.

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) Оценяване на справедлива стойност

Дружеството оценява нефинансови активи, като административна сграда по справедлива стойност към отчетната дата.

Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност, са оповестени в Бележка 19.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Дружеството използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котиран (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

е) Оценяване на справедлива стойност (продължение)

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност, като тези на административни сгради, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност.

Обикновено за оценяването на справедливата стойност на съществените активи се ангажират външни независими оценители, като необходимостта от тях се преценява всяка година от ръководството на Дружеството. Външните оценители се избират на база на техния професионален опит, качества и репутация.

След обсъждане със специалистите-оценители, ръководството решава кои оценителски методи и входящи данни е най-уместно да бъдат използвани при всеки конкретен случай.

Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Дружеството. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи. Също така, ръководството, съвместно със специалистите-оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

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 административна сграда, 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:

	2016	2015
Сгради	25 години	25 години;
Съоръжения	25 години	25 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)

След първоначално признаване, административните сгради се оценяват по справедлива стойност, намалена с натрупани амортизации и загуби от обезценка. Преоценките се извършват достатъчно регулярно, така, че да се гарантира, че справедливата стойност на даден преоценен актив не се различава съществено от неговата балансова стойност.

Увеличението на балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се отчита като резерв от преоценка (преоценъчен резерв) в раздела за собствения капитал в баланса. Увеличението от преоценка обаче, се признава в печалбата и загубата, доколкото възстановява обратно намаление от преоценка на същия актив, което преди това е признато като разход. Намалението от преоценката се отнася директно в собствения капитал, в намаление на преоценъчния резерв, до размера на кредитното салдо на преоценъчния резерв, отнасящ се за този актив.

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) Обезценка на нефинансовите 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 в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив 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 определя на база на скорошните 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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

й) Обезценка на нефинансовите активи (продължение)

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджетни и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджетни 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 предходните периоди, може вече да не съществува или 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 печалбата и загубата.

к) 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.

л) 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.

м) 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 счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период. Следните изменения в стандартите са възприети от 1 януари 2016 г.:

- Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2011-2013 година, обхващащи малки уточняващи промени в:
 - МСФО 3 *Бизнес комбинации*
 - МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*
 - МСС 40 *Инвестиционни имоти*

Възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма ефект върху настоящия финансов отчет на Дружеството.

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 млн. евро във връзка с изграждането и работата на ФВЕЦ „Самоводене”. Заемът е платим на 6-месечни вноски до 2022 г.

Във връзка с договора за финансиране, Дружеството следва да съблюдава определени финансови показатели, между които е покритие за обслужване на дълга не по-малък от 1.3; съотношение на привлечени средства към собствен капитал не по-голямо от 3. Дружеството следва да поддържа минимални парични наличности по резервни сметки.

Към 31 декември 2016 г., съгласно уверение от банката, заемът не е обект на предсрочна изискуемост.

През 2016 г. се прилага ограничение на количеството електроенергия изкупувана по договорни фиксирани цени. В допълнение, Дружеството участва в балансираща група от юни 2014 г. и отчита разходи за участие в балансираща група.

На 24 юли 2015 г. съгласно чл. 36б, ал. 1 от Закона за Енергетиката на Република България е създаден Фонд “Сигурност на Електроенергийната Система”, според който Дружеството е необходимо да заплаща 5% такса върху реализираните приходи без ДДС. Размерът на начислената такса през 2016 г. е 934 хил. лв (2015 г.: 365 хил. лв).

От 1 август 2015 г. цената на достъп до електропреносната мрежа, която се дължи от производителите на електроенергия от слънчева и вятърна енергия, присъединени към електропреносната мрежа е увеличена от 2.45лв./MWh на 7.14 лв./MWh. От 30 юни 2016 цената на достъп до електропреносната мрежа, която се дължи от производителите на електроенергия от слънчева и вятърна енергия, присъединени към електропреносната мрежа е намалена от 7.14лв./MWh на 7.02 лв./MWh. Размерът на начислените разходи за достъп до електропреносната мрежа за 2016 г. е 203 хил. лв (2015 г.: 218 хил. лв).

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

Действащо предприятие (обслужване на дългосрочен заем) (продължение)

Въпреки въведеното ограничение и задължение за участие в балансираща група и промените в регулаторната среда и при спазване на договорените срокове за плащане от страна на клиентите, Дружеството прогнозира, че ще има възможност да спазва погасителния план по заема си с парични потоци генерирани от оперативна дейност за следващите една година от датата на одобрение на този отчет.

Освен това, при евентуална невъзможност Дружеството да изплати в срок дължимата вноска по заема, следната защитна договореност е в сила:

- усвояване на Транш III от заема в размер на 3,410 хил. евро, който е договорен специално за случай, в които Дружеството не може да направи дължима вноска в пълен размер и навреме.

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 заключило, че принципът – предположение за действащо предприятие е приложим и подходящ при изготвянето на настоящия финансов отчет.

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 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

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи (Изменения) – разяснение на допустимите методи на амортизация

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те разясняват принципа на МСС 16 и МСС 38, че приходите отразяват икономическите ползи получени в резултат на оперирането на бизнеса (от който активът е част), като цяло, а не икономическите ползи само от използването на актива. В резултат на това е недопустимо определянето на амортизациите на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи на бази, свързани с генерираните приходи. Не се очаква тези изменения да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие (Изменения) - Многогодишни култури

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Многогодишните култури ще влязат в обхвата на МСС 16 и ще се оценяват според изискванията на МСС 16, т.е. ще се даде възможност за избор между модела на цената на придобиване и модела на преоценената стойност при последващо оценяване. Земеделската продукция от многогодишни култури (например плодовете на овощно дърво) ще останат в обхвата на МСС 41. Правителствените помощи за многогодишни култури ще се отчитат по МСС 20 Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ, вместо по МСС 41. Не се очаква тези изменения да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменение) - Вноски от наетите лица

Ограниченото по обхват изменение на МСС 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015 г. То касае вноските от наети или трети лица в пенсионни планове с дефинирани доходи. Целта му е да опрости осчетоводяването на вноските, които не зависят от прослужения стаж, като например, вноски от наети лица, които се изчисляват като фиксиран процент от работната заплата. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 9 Финансови инструменти

МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Финалната версия на МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и всички предишни редакции на МСФО 9. Стандартът въвежда нови изисквания относно класификация и оценяване, обезценка и отчитане на хеджиране. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството предстои да анализира и оцени ефектите от този стандарт върху бъдещото финансово състояние и резултати от дейността.

МСФО 11 Съвместни споразумения (Изменение): Счетоводно отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Добавени са указания за отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност, която представлява бизнес по смисъла на МСФО. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

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

МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: *Инвестиционни предприятия: Прилагане на освобождаването от изготвяне на консолидиран финансов отчет (Изменения)*

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те разясняват, че освобождаването от представяне на консолидиран финансов отчет важи за компания-майка, която е дъщерно дружество на инвестиционно предприятие, което оценява всички дъщерни дружества по справедлива стойност. Също така, измененията уточняват, че единствено дъщерно дружество, което не отговаря на дефиницията за инвестиционно предприятие и предоставя услуги по подпомагане на дейността на инвестиционното предприятие в групата, подлежи на консолидация. Всички други дъщерни дружества на инвестиционното предприятие се оценяват по справедлива стойност. Измененията в МСС 28 позволяват инвестиционно предприятие, което прилага метода на собствения капитал, да запази справедливите стойности по отношение на дъщерните дружества на своите асоциирани или съвместни предприятия. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 1 *Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)*

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те са свързани с насърчаване на дружествата да прилагат професионална преценка при избора на информация, която да се оповести и начина на представянето ѝ, и поясняват съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касаят същественост, последователност на бележки, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал. Дружеството ще анализира ефектите от тези изменения при представянето на бъдещи финансови отчети.

МСФО 14 *Разсрочвания по регулаторни дейности*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Целта на този междинен стандарт е да допринесе за сравнимостта на отчети на предприятия извършващи регулирани дейности и по-специално дейности с регулирани цени. Такива дейности биха могли да бъдат доставките на газ, електричество, вода. МСФО 14 изисква ефектите от регулирани цени да бъдат представяни отделно и предоставя освобождаване при първоначално прилагане на МСФО. Стандартът все още не е приет от ЕС. Тъй като Дружеството е възприело МСФО и не извършва регулирани дейности, не се очаква новият стандарт да имат ефект върху бъдещите му финансови отчети.

МСФО 15 *Приходи по договори с клиенти*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. МСФО 15 въвежда модел от пет стъпки, който е приложим към приходите по договори с клиенти (с малки изключения), независимо от типа на сделката или дейността. Стандартът ще се прилага и по отношение на признаването и оценяването на печалби и загуби от продажба на някои нефинансови активи, които произтичат от нерегулярни дейности (например продажба на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Ще се изискват по-детайлни оповестявания, включително разпределение на възнаграждението за сделката между отделните задължения за изпълнение, информация за отделните задължения за изпълнение и ключови преценки и оценки. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 16 *Лизинг*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт 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 (Изменение)

Изменението влиза в сила от 1 януари 2016 г. То позволява използването на метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. Дружеството не очаква ефектите от това изменение да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността, представени в индивидуалния финансов отчет ИЛИ Тъй като Дружеството не отчита инвестиции в дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, изменението няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Изменението все още не е прието от ЕС. Дружеството не очаква ефектите от това изменение да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година

В цикъла 2010-2012 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи седем стандарта, които ще влязат в сила за годишни периоди започващи на или след 1 февруари 2015 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 2 Доходи на базата на акции – променени са дефинициите на ‘условия, даващи право на упражняване’ и ‘пазарни условия’. Добавени са дефиниции за ‘условие за изпълнение на определени показатели’ и ‘условие за прослужване на определен период’;
- МСФО 3 Бизнес комбинации – дават се разяснения относно отчитането на условно възнаграждение във връзка с бизнес комбинация;
- МСФО 8 Оперативни сегменти – изискват се допълнителни оповестявания на преценките на ръководството, направени по отношение на групирането на оперативни сегменти и се дават уточнения за равнието на общата сума на сегментните активи с общо активите на отчитащото се предприятие;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – уточнява се взаимодействието с МСФО 9 по отношение на краткосрочните вземания и задължения;
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменението изисква при преценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликата между отчетната стойност и балансовата стойност на актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица – разяснява се, че управляващо дружество, което предоставя ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие, се счита за свързано лице. Съответно, е необходимо да се оповести възнаграждението/непогасеното задължение за извършване на управленски услуги;
- МСС 38 Нематериални активи – същите изменения както в МСС 16 по-горе.

Дружеството ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

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

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година

В цикъла 2012-2014 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи четири стандарта, които ще влязат в сила за финансовата 2016 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности – уточнява се, че промяната на начина на освобождаване от актива (продажба или разпределение към собствениците) не се счита за нов план за освобождаване от актива, а представлява продължени на първоначалния план;
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – уточняват се примери за продължаващо участие във финансов актив и изискуемите оповестявания в съкратен междинен финансов отчет;
- МСС 19 Доходи на наети лица – дават се разяснения по отношение на параметрите определящи дисконтовия процент при изчисление на дългосрочни задължения.
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – разяснява се, че изискуемите оповестявания е необходимо да се съдържат в междинните финансови отчети или, чрез препратка, да могат да бъдат проследени до друга междинна информация (например доклад на ръководството), която следва да е на разположение на потребителите при същите условия и по същото време.

Дружеството ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

5. Приходи

5.1 Приходи от продажба на електроенергия

От месец 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.

5.2. Други приходи

	2016	2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Застрахователно обезщетение	1,005	-
Продажба на активи	38	-
Други	18	-
	1,061	-

6. Анализ на разходите

6.1 Разходи за материали

	2016	2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Ел. енергия и реактивна енергия	(97)	(115)
Други	(33)	(35)
	(130)	(150)

6.2 Разходи за външни услуги

	2016	2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Услуги по договор с ИЮ Съндей АД за поддръжка и експлоатация	(900)	(876)
Разходи за участие в балансираща група	(546)	(497)
Правни услуги	(355)	(511)
Правни такси	-	(331)
Възнаграждения за управление	(243)	(243)
Достъп до електропреносната мрежа и пренос	(211)	(219)
Застраховки	(127)	(127)
Хонорар граждански договор	(50)	(65)
Счетоводни и одит услуги	(41)	(53)
Наем	(28)	(28)
Такси КЕВР	(12)	(12)
Комуникации	(5)	(5)
Други	(15)	(20)
	(2,533)	(2,987)

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

6.3 Разходи за възнаграждения

	2016	2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за заплати	(295)	(300)
Разходи за осигуровки	(21)	(22)
	(316)	(322)

6.4 Други разходи

	2016	2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Такса върху приходите от продажба на електроенергия	(934)	(364)
Разходи от брак на ДА	(1,385)	-
Други	(190)	(220)
	(2,509)	(584)

7. Финансови приходи

	2016	2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от лихви	1	11
	1	11

8. Финансови разходи

	2016	2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за лихви	(5,028)	(5,889)
Отрицателни разлики от валутни курсове	(24)	(26)
Банкови такси	(23)	(9)
	(5,075)	(5,924)

9. Оповестяване на свързани лица

Предприятия с контролно участие в Дружеството

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

Други свързани лица

Наименование на свързаното лице	Вид свързаност
„РЕС Технолъджи“ АД	Дружество под контрола на общи собственици – СДН Къмпани Лтд., Корея и КОСЕП
СДН Къмпъни - клон България	Дружество под контрола на общ собственик – СДН Къмпани Лтд., Корея
Солар Груп Системс	Дружество под контрола на общ собственик – СДН Къмпани Лтд., Корея

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

9. Оповестяване на свързани лица (продължение)

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, Корея	2016	-	243	-	56
	2015	-	243	-	243
	2016			-	56
	2015			-	243

		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 други свързани лица						
РЕС Технолъджи	2016	3,234	-	-	-	7,574
	2015	1,786	-	-	-	4,340
	2016					7,574
	2015					4,340

		Получени средства	Изплатени средства	Начислени лихви	Удържан данък при източника	Платени лихви	Суми, дължими на свързани лица
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми получени от свързани лица							
<i>Други свързани лица</i>							
РЕС Технолъджи АД	2016	-	-	-	-	-	100
	2015	-	-	-	-	-	100
	2016						100
	2015						100

Предоставени заеми на свързани лица

На 30 декември 2014 г. Дружеството предоставя заем на РЕС Технолъджи АД в размер на 2,554 хил. лв. Заемът е безлихвен, необезпечен и е дължим при поискване.

На 29 юни 2015 г. Дружеството предоставя заем на РЕС Технолъджи АД в размер на 1,786 хил. лв. Заемът е безлихвен и е дължим в срок до 1 година.

На 28 юни 2016 г. Дружеството предоставя заем на РЕС Технолъджи АД в размер на 1,956 хил. лв. Заемът е безлихвен и е дължим при поискване.

На 12 юли 2016 г. Дружеството предоставя заем на РЕС Технолъджи АД в размер на 300 хил. лв. Заемът е безлихвен и е дължим при поискване.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

На 29 декември 2016 г. Дружеството предоставя заем на РЕС Технолъджи АД в размер на 978 хил. лв. Заемът е безлихвен и е дължим при поискване.

Получени заеми от свързани лица

През 2015 г. Дружеството е получило заем от РЕС Технолъджи АД в размер на 100 хил. лв. Заемът е безлихвен, необезпечен и е дължим при поискване.

Условия на сделките със свързани лица

Покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. Дружеството не е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2016 г. Преглед за обезценка се извършва всяка година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и на пазара, на който то оперира.

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Възнаграждения	216	216
Социални осигуровки	6	6
	<u><u>222</u></u>	<u><u>222</u></u>

10. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2016 г. и 2015 г. са:

Отчет за всеобхватния доход

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Разход от отсрочен данък върху доходите	(114)	(115)
Текущ данък върху доходите	(439)	(379)
Данък върху доходите, отчетен в печалбата за периода	<u><u>(553)</u></u>	<u><u>(494)</u></u>

Приложимата номинална ставка на данъка върху доходите през 2016 г. е 10% (за 2015 г.: 10%).

Равнението между прихода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31 декември 2016 г. и 2015 г., е както следва:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Счетоводна печалба преди данък върху доходите	<u>5,231</u>	<u>4,771</u>
Текущ данък по приложимата данъчна ставка от 10%	(523)	(477)
Разходи, непризнати за данъчни цели	(30)	(17)
Разход за данък върху доходите по ефективна данъчна ставка от 10.57 % (2015 г.: 10.35%)	<u><u>(553)</u></u>	<u><u>(494)</u></u>

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

10. Данък върху доходите (продължение)

Отсрочените данъци към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. са свързани със следното:

	<i>Баланс</i>		<i>Печалба и загуба</i>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<i>Активи по отсрочени данъци</i>				
Допълнително стимулиране на персонала	<u>7</u>	<u>5</u>	2	1
	<u>7</u>	<u>5</u>		
<i>Пасиви по отсрочени данъци</i>				
Имоти, машини и съоръжения	(465)	(349)	(116)	(116)
Преценка до приета стойност на земя	(2,061)	(2,061)	-	-
Преценка на административна сграда	<u>(10)</u>	<u>(10)</u>	-	-
	<u>(2,536)</u>	<u>(2,420)</u>		
Разход за отсрочени данъци			<u>(114)</u>	<u>(115)</u>
Пасиви по отсрочени данъци, нетно	<u>(2,529)</u>	<u>(2,415)</u>		

Равнението на отсрочените данъци е както следва:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
На 1 януари	(2,415)	(2,300)
Признати в печалбата за периода	<u>(114)</u>	<u>(115)</u>
На 31 декември	<u>(2,529)</u>	<u>(2,415)</u>

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

11.1 Имоти, машини и съоръжения

	Земя	Оперативни сгради	Административна сграда	Машини и оборудване	Разходи за придобиване на ДА	Общо
Към 1 януари 2015 г.	21,678	1,143	98	111,749	-	134,668
Придобити	-	-	-	25	10	35
Отписани	-	-	-	-	-	-
Към 31 декември 2015 г.	<u>21,678</u>	<u>1,143</u>	<u>98</u>	<u>111,774</u>	<u>10</u>	<u>134,703</u>
Към 1 януари 2016 г.	21,678	1,143	98	111,774	10	134,703
Придобити	-	-	-	1,132	39	1,171
Отписани	-	-	-	(2,950)	(49)	(2,999)
Към 31 декември 2016 г.	<u>21,678</u>	<u>1,143</u>	<u>98</u>	<u>109,956</u>	<u>-</u>	<u>132,875</u>
Натрупана амортизация						
Към 1 януари 2015г.	-	155	4	14,494	-	14,653
Амортизация за годината	-	45	4	4,431	-	4,480
Отписана амортизация	-	-	-	-	-	-
Към 31 декември 2015 г.	<u>-</u>	<u>200</u>	<u>8</u>	<u>18,925</u>	<u>-</u>	<u>19,133</u>
Към 1 януари 2016г.	-	200	8	18,925	-	19,133
Амортизация за годината	-	45	4	4,428	-	4,477
Отписана амортизация	-	-	-	(603)	-	(603)
Към 31 декември 2016 г.	<u>-</u>	<u>245</u>	<u>12</u>	<u>22,750</u>	<u>-</u>	<u>23,007</u>
Балансова стойност						
Към 1 януари 2015 г.	<u>21,678</u>	<u>988</u>	<u>94</u>	<u>97,255</u>	<u>-</u>	<u>120,015</u>
Към 31 декември 2015 г.	<u>21,678</u>	<u>943</u>	<u>90</u>	<u>92,849</u>	<u>10</u>	<u>115,570</u>
Към 31 декември 2016 г.	<u>21,678</u>	<u>898</u>	<u>86</u>	<u>87,206</u>	<u>-</u>	<u>109,868</u>

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.

11.2. Предплатени такси

Предплатени такси представляват цена за присъединяване към преносната електрическа мрежа 999 хил. лв и други 159 хил. лв.

12. Търговски и други вземания

	2016	2015
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Търговски вземания от производство на електроенергия	330	412
Вземане за временни цени за достъп	-	-
Други вземания	58	58
	388	470

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

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

	Общо	Нито просрочени, нито обезценени	Просрочени, но необезценени				
			< 30 дни	30–60 дни	61–90 дни	91–120 дни	> 120 дни
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
2016	330	330	-	-	-	-	-
2015	412	412	-	-	-	-	-

13. Парични средства и краткосрочни депозити

	2016	2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в банкови сметки	4,273	7,494
Парични средства в брой	5	3
	4,278	7,497

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Към 31 декември 2016 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочните депозити е 4,278 хил. лв (2015: 7,497 хил. лв.).

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.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

14. Основен капитал, вноски в капитала и резерви

14.1 Основен капитал

Обикновени акции с номинална стойност 100 лв. всяка

2016	2015
<i>бр. акции</i>	<i>бр. акции</i>
255,472	255,472

През 2016 г.. внесенят и регистриран капитал на Дружеството е 25,547 хил. лв.

<i>Внесен капитал, изцяло платен</i>	<i>брой акции</i>	<i>хил. лв.</i>
на 1 януари 2015 г.	255,472	25,547
на 31 декември 2015 г.	255,472	25,547
на 31 декември 2016 г.	255,472	25,547

Структура на акционерите в АСМ-БГ Инвестиции АД

<i>Акционери</i>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<i>брой акции</i>	<i>% участие</i>	<i>брой акции</i>	<i>% участие</i>
СДН Къмпани Лтд, Корея	127,736	50%	127,736	50%
Корея Саут-Ийст Пауър Ко Лтд., Корея	127,736	50%	127,736	50%
	255,472	100%	255,472	100%

Както е оповестено в Бележка 15, 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 2016 г. Дружеството е собственост на СДН Къмпани Лтд, учредено в Република Корея и Корея Саут-Ийст Пауър Ко Лтд., учредено в Република Корея с краен собственик с контролно участие правителството на Република Корея.

14.2 Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв е формиран от преценка на административната сграда на Дружеството и е представен нетно от отсрочени данъци.

14.3 Други резерви

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

15. Лихвоносни заеми и привлечени средства

Краткосрочни заеми

Краткосрочна част на дългосрочни заеми	Падеж	2016 хил.лв.	2015 хил.лв.
Заем с общ размер 59 млн. евро - Транш I от 50.2 млн. евро	30.06.2022	9,811	9,811
Задължения по лихви		-	-
		<u>9,811</u>	<u>9,811</u>

Дългосрочни заеми	Падеж	2016 хил.лв.	2015 хил.лв.
Заем с общ размер 59 млн. евро - Транш I от 50.2 млн. евро	30.06.2022	41,942	50,890
		<u>41,942</u>	<u>50,890</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 млн. 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 2016 г., е в размер на 8.8%.

През първо тримесечие на 2016 г. са платени такси в размер на 105 хил. лв. към Корейската Банка за развитие във връзка с отпускане на Транш III и 89 хил.лв. във връзка с отпускане на Транш I.

Към 31 декември 2016 г., Дружеството има разполагаеми, но неизтеглени заемни средства по Транш III от заема, в размер на 6,669 хил. лв. (2015 г.: 7,002 хил. лв.).

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

Представяне на амортизираната стойност на заема

	2016 хил. лв.	2015 хил. лв.
Неамортизирана главница на заема	53,965	63,777
Платени отсрочени разходи за финансиране	(9,693)	(9,602)
Амортизирани отсрочени разходи за финансиране	7,481	6,526
	<u>51,753</u>	<u>60,701</u>

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. Агентските такси са включени в оценката на салдата по заема по амортизирана стойност при използването на метода на ефективния лихвен процент. Разходите за амортизация за 2016 г. са в размер на 955 хил. лв. (2015 г.: 1,202 хил. лв.).

16. Търговски и други задължения

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения за поддръжка и експлоатация	1,921	1,026
Задължения към свързани лица (Бележка 9)	56	243
Задължение за ДДС	10	599
Задължения към доставчици	134	461
Задължения Фонд “Сигурност на електро-енергийната система”	11	364
Други	105	107
	<u>2,237</u>	<u>2,800</u>

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 не е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, тъй като през 2012 г. е погасило Транш II от дългосрочен заем, олихвен с плаваща лихва. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

Ликвиден риск

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

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

Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември 2016, падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Към 31 декември 2016 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	-	-	13,205	51,426	-	64,631
Търговски и други задължения	-	2,237	-	-	-	2,237
Заеми от свързани лица	-	-	100	-	-	100
	-	2,237	13,305	51,426	-	66,968

Към 31 декември 2015 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	-	-	13,963.	59,565	5,066	78,594
Търговски и други задължения	-	2,800	-	-	-	2,800
Заеми от свързани лица	-	-	100	-	-	100
	-	2,800	14,063	59,565	5,066	81,494

Кредитен риск

Поради спецификата на дейността си, Дружеството търгува с един признат и платежоспособен контрагент – НЕК. Вземанията от НЕК към 31 декември 2016 г. възлизат на 227 хил. лв. (59% от търговски и други вземания). Краен собственик на дружеството е българската държава. През 2016 г. Дружестовото продава на свободен пазар на Енерджи МТ. Вземаният от продажба на свободен пазар към 31 декември 2016 г. са в размер 102 хил. лв (26% от търговските и други вземания). Салдата по търговските вземания са обект на текущ контрол. 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 2016 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 периода 01 януари – 31 декември на 2016 г., както и през 2015 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

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

Управление на капитала (продължение)

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 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г.

	2016	2015
	хил. лв.	хил. лв.
Лихвоносни заеми и привлечени средства (Бележка 15)	51,753	60,801
Търговски и други задължения (Бележка 16)	2,237	2,800
Привлечен капитал	53,990	63,601
Основен капитал	25,547	25,547
Преоценъчен резерв	88	88
Други резерви	18,552	18,552
Натрупана печалба	22,061	17,383
Собствен капитал	66,248	61,570
Привлечени средства към собствен капитал	0.81	1.03

18. Оценяване на справедлива стойност

В таблицата по-долу е представена йерархията на справедлива стойност на активите и пасивите на Дружеството.

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2016 г.

Оценяване на справедлива стойност чрез използване на				
Дата на оценка	Общо	Котирани цени	Значителни	Значителни
		на активни пазари (Ниво 1)	наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Активи, оценени по справедлива стойност:				
Преоценени имоти, машини и съоръжения				
Административна сграда	31.12.2016 86	-	-	86
Активи, за които се оповестява по справедлива стойност:				
Предоставени заеми				
Предоставени заеми на свързани лица	31.12.2016 7,574	-	7,574	-
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:				
Лихвоносни заеми и привлечени средства				
Заеми с фиксирана лихва	31.12.2016 53,965	-	53,965	-
Получени заеми	31.12.2016 100	-	100	-
Получени заеми от свързани лица	31.12.2016 100	-	100	-

18. Оценяване на справедлива стойност (продължение)

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2015 г.

	Дата на оценка	Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
		Общо	Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Активи, оценени по справедлива стойност:					
Преоценени имоти, машини и съоразения					
Административна сграда	31.12.2015	90	-	-	90
Активи, за които се оповестява по справедлива стойност:					
Предоставени заеми					
Предоставени заеми на свързани лица	31.12.2015	4,340	-	4,340	-
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:					
Лихвоносни заеми и привлечени средства					
Заеми с фиксирана лихва	31.12.2015	63,777	-	63,777	-
Получени заеми от свързани лица	31.12.2015	100		100	

През 2016 г. и 2015 не е имало трансфери между нивата от йерархията на справедлива стойност.

19. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Дружеството е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в принудена сделка между пазарни участници към датата на оценката. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- Парични средства и краткосрочни депозити, търговски вземания, търговски задължения и други текущи финансови активи и пасиви – поради краткосрочния падеж на тези финансови инструменти, тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност;
- Лихвоносни заеми и привлечени средства – справедливата стойност е определена чрез метода на дисконтираните парични потоци (МДПП) като се използва дисконтов фактор базиран на лихвени нива по дългови инструменти със сходни условия и оставащ падеж. Собственият риск от неизпълнение по инструмента е оценен като несъществен към 31 декември 2016 г.

Оповестяванията на йерархията на справедлива стойност за финансовите инструменти са представени в Бележка 18

19. Справедлива стойност на финансовите инструменти (продължение)

Таблицата по-долу съпоставя отчетната стойност на финансовите инструменти на Дружеството спрямо тяхната справедлива стойност

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	2016	2015	2016	2015
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Финансови активи</i>				
Търговски и други вземания	388	470	388	470
Предоставени заеми на свързани лица	7,574	4,340	7,574	4,340
Парични средства и краткосрочни депозити	4,278	7,497	4,278	7,497
<i>Финансови пасиви</i>				
Търговски и други задължения	2,237	2,800	2,237	2,800
Получени заеми	51,753	60,701	53,964	63,777

Описание на оценителските методи и ключовите входящи данни при определянето на справедливата стойност:

	Оцени-телски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Интервал (средно-претеглено)	
Заеми и привлечени средства при фиксирана лихва	МДПП	Дискаунт за риск от неизпълнение на контрагента	2016	3.0%
			2015	3.0%
Заеми от свързани лица	МДПП	Дискаунт за собствен риск от неизпълнение	2016	0.05%
			2015	0.05%
		Дискаунт за риск от неизпълнение на контрагента	2016	1.0%
			2015	1.0%
		Дискаунт за собствен риск от неизпълнение	2016	0.05%
			2015	0.05%

20. Събития след датата на баланса

Не са настъпили събития след датата на баланса, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2016 г.