

АСМ-БГ Инвестиции АД

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

31 март 2017 година

Обща информация.....	i
Доклад за дейността	ii
Отчет за всеобхватния доход.....	3
Отчет за финансовото състояние	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 счетоводните политики и оповестявания	15
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения.....	15
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано.....	17
5. Приходи	19
5.1 Приходи от продажба на електроенергия	19
5.2 Други приходи.....	19
6. Анализ на разходите	19
6.1 Разходи за материали.....	19
6.2 Разходи за външни услуги	19
6.3 Разходи за възнаграждения	20
6.4 Други разходи.....	20
7. Финансови приходи	20
8. Финансови разходи	20
9. Оповестяване на свързани лица.....	20
10. Данък върху доходите.....	22
11.1 Имоти, машини и съоръжения	23
11.2 Предплатени разходи.....	25
12. Търговски и други вземания	25
13. Парични средства и краткосрочни депозити	25
14. Основен капитал, вноски в капитала и резерви.....	26
15. Лихвоносни заеми и привлечени средства	27
16. Търговски и други задължения.....	28
17. Цели и политика за управление на финансовия риск	28
18. Оценяване на справедлива стойност	30
19. Справедлива стойност на финансовите инструменти.....	31
20. Събития след датата на баланса	32

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

Ситибанк Европа АД, клон България
Уникредит Булбанк АД
Корейска Банка за Развитие

Одитор

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

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 133 500 000 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 31.03.2017 г. отчетеният финансов резултат е печалба в размер на 376 хил. лв.

Дивиденди и разпределение на печалбата

Дружеството няма разпределени дивиденди през първо тримесечие на 2017 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.

Резултати за текущия период

Дейността на Дружеството през първо тримесечие на 2017 година беше успешна и се разви според предвижданията на ръководството.

В резултат на дейността си, Дружеството реализира печалба преди данъци за годината в размер на 430 хил. лв.

Финансови Показатели

Дружеството реализира приходи за тримесечието в размер на 3 700 хил. лв., в резултат на извършени продажби на електроенергия.

Разходите за дейността за първо тримесечие на 2017 г. са в размер на 2 169 хил. лв. и включват основно разходи за амортизации и външни услуги.

Финансовите разходи за първо тримесечие на 2017г. са общо в размер на 1 101 хил. лв. и представляват основно лихви по заеми от банка.

Дружеството умело използва привлечените средства, не понася санкции за неизпълнение по договорени срокове и не нарушава навременното плащане на дължимите заеми, данъци, лихви и други вноски дължими към бюджета.

В своята дейност, Дружеството не е нарушило изискванията за опазване на околната среда, и съответно, не е понесло никакви санкции в това отношение.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в Република България, към 31 март 2017 г., АСМ-БГ Инвестиции АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 март 2017 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 тримесечието.

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

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 март 2017 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През отчетния период не е извършвана научноизследователска и развойна дейност.

РИСКОВИ ФАКТОРИ

По отношение на рисковите фактори, които влияят на финансовата стабилност и устойчивото развитие на предприятието, детайлна презентация на видовете рискове и тяхното въздействие е представена в Приложение 17 Цели и политика за управление на финансовия риск, към приложения финансов отчет на Дружеството за тримесечието, приключващо към 31.03.2017 г.

СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

За Дружеството няма настъпили некоригиращи и коригиращи събития след края на отчетния период до датата на неговото одобрение.



Донг Хи
Изпълнителен директор
АСМ-БГ Инвестиции АД
гр. София, България
25.4.2017 г.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 За тримесечието, приключващо на 31 март 2017 г.

	Бележки	31.03.2017 <i>хил. лв.</i>	31.03.2016 <i>хил. лв.</i>
Приходи от продажба на електроенергия	5.1	3 700	3 687
Разходи за материали	6.1	(24)	(43)
Разходи за външни услуги	6.2	(685)	(597)
Разходи за амортизации	11	(1 106)	(1 121)
Разходи за възнаграждения	6.3	(95)	(87)
Други разходи	6.4	(259)	(221)
Оперативна печалба		1 531	1 618
Финансови разходи	8	(1 101)	(1 390)
Печалба преди данъци		430	228
Разход за данък върху доходите	10	(54)	(28)
Печалба за тримесечието		376	200
Друг всеобхватен доход		-	-
Друг всеобхватен доход за тримесечието, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за тримесечието, нетно от данъци		376	200

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 25.4.2017 г. Пояснителните бележки от страница 7 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен
директор:



Донг Хи Ан

Съставител:



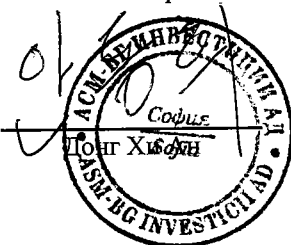
Ар Пи Ви Партньорс ООД

АСМ-БГ Инвестиции АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 Към 31 март 2017 г.

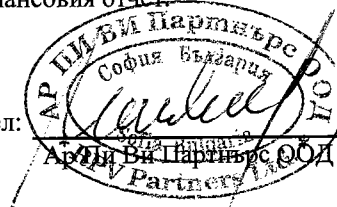
	Бележки	31.03.2017 <i>хил. лв.</i>	2016 <i>хил. лв.</i>
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	11.1	108 763	109 867
Предплатени такси	11.2	1 087	1 024
		109 850	110 891
Краткотрайни активи			
Търговски и други вземания	12	2 027	388
Предоставени заеми на свързани лица	9	7 799	7 574
Предплатени такси	11.2	195	134
Парични средства и краткосрочни депозити	13	4 888	4 279
		14 909	12 375
ОБЩО АКТИВИ		124 759	123 266
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
Надрупана печалба		22 429	22 053
Общо собствен капитал		66 616	66 240
Дългосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	15	42 150	41 942
Отсрочен данъчен пасив	10	2 556	2 529
		44 706	44 471
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	16	2 621	2 237
Лихвоносни заеми и привлечени средства	15	9 811	9 811
Заеми от свързани лица	9	100	100
Задължения за лихви по заеми	15	877	-
Задължения за данък върху дохода		28	407
		13 437	12 555
Общо пасиви		58 143	57 026
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		124 759	123 266

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 25.4.2017 г. Пояснителните бележки от страница 7 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:



Съставител:



АСМ-БГ Инвестиции АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 За тримесечието, приключващо на 31 март 2017 г.

	Основен капитал (Бел. 14.1)	Преоценъчен резерв (Бел. 14.2)	Други резерви (Бел. 14.3)	Нагрупана печалба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Баланс към 1 януари 2016 г.	25 547	88	18 552	17 383	61 570
Печалба за периода 01.01-31.03.2016	-	-	-	200	200
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	200	200
Баланс към 31 март 2016 г.	25 547	88	18 552	17 583	61 770
Баланс към 31 март 2016 г.	25 547	88	18 552	17 583	61 770
Печалба за периода 31.03-31.12.2016	-	-	-	4 470	4 470
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	4 470	4 470
Баланс към 31 декември 2016 г.	25 547	88	18 552	22 053	66 240
Баланс към 1 януари 2017 г.	25 547	88	18 552	22 053	66 240
Печалба за периода 01.01-31.03.2017	-	-	-	376	376
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	376	376
Баланс към 31 март 2017 г.	25 547	88	18 552	22 429	66 616

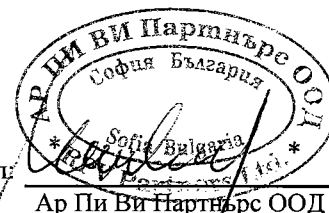
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 25.4.2017 г. Пояснителните бележки от страница 7 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:



Дон Ки Ан

Съставител:



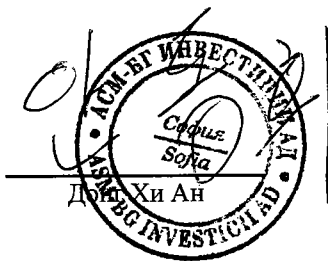
Ар Пи Ви Партньърс ООД

АСМ-БГ Инвестиции АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За тримесечието, приключващо на 31 март 2017 г.

	<u>Бележки</u>	<u>31.03.2017</u> <i>хил. лв.</i>	<u>31.03.2016</u> <i>хил. лв.</i>
Оперативна дейност			
Печалба преди данъци		430	228
Корекции за равнение на печалбата преди данъци с нетните парични потоци			
<u>Непарични:</u>			
Амортизация на машини и оборудване	11	1 106	1 121
Финансови приходи за лихви	7	-	-
Финансови разходи за лихви	8	1 086	1 380
<u>Корекции в оборотен капитал:</u>			
Увеличение на търговски и други вземания и предплатени такси		(1 663)	(1 424)
Увеличение /(Намаление) на търговски и други задължения		384	(883)
Платен корпоративен данък		(407)	(351)
Нетни парични потоци от основна дейност		936	71
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	11	(2)	(13)
Получени лихви по депозити	7	-	-
Предоставени заеми на свързани лица	9	(225)	-
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност		(227)	(13)
Финансова дейност			
Платени банкови такси и застраховки за финансиране		(100)	(194)
Платени лихви по получени заеми		-	-
Погасени банкови заеми	15	-	-
Получени заеми от свързани лица	9	-	-
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност		(100)	(194)
Нетно увеличение/ (намаление) на пари и парични еквиваленти		609	(136)
Пари и парични еквиваленти към 1 януари		4 279	7 497
Пари и парични еквиваленти към 31 март	13	4 888	7 361

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 25.4.2017 г. Пояснителните бележки от страница 7 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен
директор:



Съставител:



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.

Междинния финансов отчет на АСМ-БГ Инвестиции АД за тримесечието, приключващо на 31 март 2017 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на Директорите от 25.4.2017 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 133 500 000 лв. 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 март 2017 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 отчетяване, 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.

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.

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 котираат 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.

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.

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) Компенсирание 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 котираны (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.

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.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 март 2017 г.

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.

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

	31.03. 2017	2016
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

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 преценка се отчита като резерв от преценка (преоценъчен резерв) в раздела за собствения капитал в баланса. Увеличението от преценка обаче, се признава в печалбата и загубата, доколкото възстановява обратно намаление от преценка 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.

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 намалела. 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

Финансовият отчет на АСМ-БГ Инвестиции АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2016 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2016 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

- МСС 19 (ревизиран 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – приет от ЕК за годишни периоди от 01.02.2015 г.);
- Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013 г.) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК за годишни периоди от 01.02.2015 г.);
- МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК);
- Подобрения в МСФО Цикъл 2012-2014 (м. септември 2014 г.) - подобрения в МСФО 5, МСФО 7, МСС 19, МСС 34 (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приети от ЕК);
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 38 (променен) Нематериални активи - относно допустимите методи за начисляване на амортизация (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. –приети от ЕК).

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 ("Банката") 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 март 2017 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 първо тримесечие на 2017 г. е 178 хил. лв. (първо тримесечие на 2016 г.: 178 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 2,45 лв./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 7,14 лв./MWh на 7,02 лв./MWh. Размерът на начислените разходи за достъп до електропреносната мрежа за първо тримесечие на 2017 г. е 37 хил. лв (първо тримесечие на 2016 г.: 38 хил. лв.).

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 случаи, в които Дружеството не може да направи дължимата 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 сключило, 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 възпрети 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.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2016 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството за следващи периоди, но ефектът от прилагането им не е известен и разумно оценим, а именно:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК). Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти. Крайното му предназначение е да замести изцяло МСС 39;
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК);
- МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - приет от ЕК). Този стандарт е изцяло нов стандарт. Той въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информация относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти. Стандартът ще замени действащите до този момент стандарти, свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11;
- МСФО 16 Лизинги (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. - не е приет от ЕК). Този стандарт е с изцяло променена концепция. Той въвежда нови принципи за признаване, измерване и представяне на лизинга чрез налагане на нов модел с цел да осигури по-достовърно и адекватно представяне на тези сделки както за лизингополучателя, така и за лизингодателя. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за лизинга - МСС 17;
- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2017 г. – не е приет от ЕК) - признаването на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби. Тази промяна пояснява отсрочените данъци при случаите, когато актив се оценява по справедлива стойност и оценката по справедлива стойност е по-ниска от данъчната база;

- МСС 7 (променен) Отчет за паричните потоци - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. – не е приет от ЕК). Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока към информацията, предоставяна на потребителите на финансовите отчети, които да могат да подобрят разбирането си за ликвидността и финансовите операции на дружеството;
- МСФО 15 Приходи по договори с клиенти – пояснения (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – не е приет от ЕК). Тези пояснения са свързани с (а) идентифициране на задължения за изпълнение на базата на конкретни обещания за доставката на стоки или услуги, (б) идентифициране дали дружество е принципал или агент при предоставянето на стоки или услуги, и (в) трансфера на лицензии. Също така тази промяна дава и облекчения при преминаването към новия стандарт;
- Подобрения в МСФО Цикъл 2014-2016 (м. декември 2016 г.) - подобрения в МСФО 12 (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. – не е приет от ЕК), МСФО 1 и МСС 28 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – не са приети от ЕК);

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2016 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

- КРМСФО 22 (променен) – Сделки с чуждестранна валута и авансови плащания (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – не е прието от ЕК). Това разяснение се отнася за отчитането на транзакции или части от транзакции в чуждестранна валута при получаването на авансови плащания, преди признаването на самия актив, разход или приход. В тези случаи предприятията отчитат актив по предплатени суми (предплащания по доставки на активи или услуги) или задължение по отсрочени приходи (получени аванси от клиенти по продажби) и те се третираат за немонетарни. При получаването на такива авансови плащания в чужда валута датата на транзакцията се използва за определяне на обменния курс, а ако има множество плащания – дата на транзакцията се определя за всяко отделно плащане;
- МСС 40 (променен) – Инвестиционни имоти – относно трансфери на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди от 01.07.2018 г. – не е приет от ЕК). Тази промяна е свързана с предоставяне на допълнително пояснение относно условията и критериите, които допускат трансфер към и от категория „инвестиционни имоти“. Още по-специално, когато обектът на трансфер са сгради в строеж при смяна на употребата им. Такива трансфери са възможни и позволени, само когато са изпълнени или респ. когато вече не са изпълнени критериите и дефиницията за инвестиционни имоти – тогава се приема, че са налице доказателства за смяната на употребата им. Промяна в намеренията или плановете на ръководството не се считат за доказателство за промяна.

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

5. Приходи

5.1 Приходи от продажба на електроенергия

	31.03.2017	31.03.2016
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Продажба на електроенергия	3 700	3 687
	3 700	3 687

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.

6. Анализ на разходите

6.1 Разходи за материали

	31.03.2017	31.03.2016
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Ел. енергия и реактивна енергия	(17)	(32)
Други	(7)	(11)
	(24)	(43)

6.2 Разходи за външни услуги

	31.03.2017	31.03.2016
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Услуги по договор с ИЮ Съндей АД за поддръжка и експлоатация	(228)	(224)
Разходи за участие в балансираща група	(143)	(131)
Правни услуги	(107)	(52)
Възнаграждения за управление	(77)	(77)
Достъп до електропреносната мрежа и пренос	(40)	(39)
Застраховки	(32)	(32)
Хонорар граждански договор	(13)	(11)
Цена за присъединяване	(12)	-
Счетоводни и одит услуги	(8)	(8)
Наем	(7)	(7)
Такси КЕВР	(12)	(12)
Комуникации	(1)	(1)
Други	(5)	(3)
	(685)	(597)

6.3 Разходи за възнаграждения

	31.03.2017	31.03.2016
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за заплати	(88)	(82)
Разходи за осигуровки	(7)	(5)
	(95)	(87)

6.4 Други разходи

	31.03.2017	31.03.2016
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Такса върху приходите от продажба на електроенергия	(178)	(178)
Други	(81)	(43)
	(259)	(221)

8. Финансови разходи

	31.03.2017	31.03.2016
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за лихви	(1 086)	(1 380)
Отрицателни разлики от валутни курсове	(1)	(7)
Банкови такси	(14)	(3)
	(1 101)	(1 390)

9. Оповестяване на свързани лица

Предприятия с контролно участие в Дружеството

- 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.

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 март 2017 г.

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

		Продажби	Покупки	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
		на свързани лица	от свързани лица		
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Продажби на / покупки от свързани лица					
<i>Предприятия с контролно участие</i>					
Корея Саут-Ийст Пауър Ко, Корея	31.03.2017	-	77	-	77
	2016	-	243	-	56
	31.03.2017			<u>-</u>	<u>77</u>
	2016			<u>-</u>	<u>56</u>

		Предоставени средства	Изплатени средства	Начислени лихви	Платени лихви	Суми, дължими от свързани лица
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Заеми предоставени на свързани лица						
<i>Други свързани лица</i>						
РЕС Технолъджи АД	31.03.2017	225	-	-	-	7 799
	2016	3 234	-	-	-	7 574
	31.03.2017					<u>7 799</u>
	2016					<u>7 574</u>

		Получени средства	Изплатени средства	Начислени лихви	Удържан данък при източника	Платени лихви	Суми, дължими на свързани лица
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Заеми получени от свързани лица							
<i>Други свързани лица</i>							
РЕС Технолъджи АД	31.03.2017	-	-	-	-	-	100
	2016	100	-	-	-	-	100
	31.03.2017						<u>100</u>
	2016	100					<u>100</u>

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.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 март 2017 г.

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.

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.

На 16 януари 2017 г. Дружеството предоставя заем на РЕС Технолъджи АД в размер на 100 хил. лв. Заемът е безлихвен и е дължим при поискване.

На 16 февруари 2017 г. Дружеството предоставя заем на РЕС Технолъджи АД в размер на 125 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>31.03.2017</u>	<u>31.03.2016</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждения	(71)	(71)
Социални осигуровки	(2)	(2)
	<u>(73)</u>	<u>(73)</u>

10. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите за тримесечията, приключващи на 31 март 2017 г. и 2016 г. са:

Отчет за всеобхватния доход

	<u>31.03.2017</u>	<u>31.03.2016</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разход за отсрочен данък върху доходите	(26)	(27)
Текущ данък върху доходите	(28)	(1)
Данък върху доходите, отчетен в печалбата за периода	<u>(54)</u>	<u>(28)</u>

Приложимата номинална ставка на данъка върху доходите през първо тримесечие на 2017 г. е 10% (за първо тримесечие на 2016 г.: 10%). За периодите последващи 2016 г. приложимата номинална данъчна ставка е 10%.

Равнението между прихода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за тримесечието, приключващо на 31 март 2017 г. и 2016 г., е както следва:

	<u>31.03.2017</u>	<u>31.03.2016</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Счетоводна печалба преди данък върху доходите	<u>430</u>	<u>228</u>
Текущ данък по приложимата данъчна ставка от 10%	(43)	(23)
Разходи, непризнати за данъчни цели	(11)	(5)
Разход за данък върху доходите по ефективна данъчна ставка от 12,56 % (31.03.2016 г.: 12,28%)	<u>(54)</u>	<u>(28)</u>

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 За годината, приключваща на 31 март 2017 г.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци към 31 март 2017 г. и 2016 г. са свързани със следното:

	<i>Баланс</i>		<i>Печалба и загуба</i>	
	<u>31.03.2017</u>	<u>2016</u>	<u>31.03.2017</u>	<u>2016</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>9</u>	<u>7</u>	2	2
	9	7		
<i>Пасиви по отсрочени данъци</i>				
Имоти, машини и съоръжения	(494)	(465)	(29)	(116)
Преоценка до приета стойност на земя	(2 061)	(2 061)	-	-
Преоценка на административна сграда	<u>(10)</u>	<u>(10)</u>	-	-
	(2 565)	(2 536)		
Разход за отсрочени данъци			<u>(27)</u>	<u>(114)</u>
Пасиви по отсрочени данъци, нетно	<u>(2 556)</u>	<u>(2 529)</u>		

Равнението на отсрочените данъци е както следва:

	<u>31.03.2017</u>	<u>2016</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
На 1 януари	(2 529)	(2 415)
Признати в печалбата за периода	<u>(27)</u>	<u>(114)</u>
На 31 март	<u>(2 556)</u>	<u>(2 529)</u>

11.1 Имоти, машини и съоръжения

	Земя	Оперативни сгради	Административна сграда	Машини и оборудване	Разходи за придобиване на ДА	Общо
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.	21 678	1 143	98	109 956	-	132 875
Към 1 януари 2017 г.	21 678	1 143	98	109 956	-	132 875
Придобити	-	-	-	2	-	2
Отписани	-	-	-	-	-	-
Към 31 март 2017 г.	21 678	1 143	98	109 958	-	132 877
Натрупана амортизация						
Към 1 януари 2016 г.	-	200	8	18 925	-	19 133
Амортизация за годината	-	45	4	4 429	-	4 478
Отписана амортизация	-	-	-	(603)	-	(603)
Към 31 декември 2016 г.	-	245	12	22 751	-	23 008
Към 1 януари 2017 г.	-	245	12	22 751	-	23 008
Амортизация за тримесечието	-	11	1	1 094	-	1 106
Отписана амортизация	-	-	-	-	-	-
Към 31 март 2017 г.	-	256	13	23 845	-	24 114
Балансова стойност						
Към 1 януари 2016 г.	21 678	943	90	92 849	10	115 570
Към 31 декември 2016 г.	21 678	898	86	87 205	-	109 867
Към 31 март 2017 г.	21 678	887	85	86 113	-	108 763

Брутната отчетна стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи на Дружеството, които са в употреба към 31.03.2017 г. е в размер на 63 хил. лв., към 31.12.2016 г. е в размер на 63 хил. лв.

Брутната отчетна стойност на напълно амортизираните дълготрайни нематериални активи на Дружеството, които са в употреба към 31.03.2017 г. е в размер на 5 хил. лв., към 31.12.2016 г. е в размер на 5 хил. лв.

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.

Индикации за обезценка

Към 31.12.2016, Дружеството е направило преценка дали съществуват индикации за обезценка на имотите, машините и съоръженията на Дружеството. Ръководството е преценило, че такива не съществуват.

11.2. Предплатени такси

Краткосрочни	31.03.2017	2016
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Застраховки	88	44
Банкови такси	57	40
Цена за присъединяване	50	50
	195	134

Дългосрочни	31.03.2017	2016
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Банкови такси	150	75
Цена за присъединяване	937	949
	1 087	1 024

12. Търговски и други вземания

	31.03.2017	2016
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Търговски вземания от производство на електроенергия	1 967	330
Вземане за временни цени за достъп	-	-
Други вземания	60	58
	2 027	388

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

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

Общ о	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>
31.03.2017	1 967	1 967	-	-	-	-
2016	330	330	-	-	-	-

13. Парични средства и краткосрочни депозити

	31.03.2017	2016
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в банкови сметки	4 886	4 274
Парични средства в брой	2	5
	4 888	4 279

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 март 2017 г.

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Към 31 март 2017 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочните депозити е 4 888 хил. лв (2016: 4 279 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.

14. Основен капитал, вноски в капитала и резерви

14.1 Основен капитал

Обикновени акции с номинална стойност 100 лв. всяка

31.03.2017	2016
<i>бр. акции</i>	<i>бр. акции</i>
255 472	255 472

През първо тримесечие на 2017 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 2016 г.	255 472	25 547
на 31 декември 2016 г.	255 472	25 547
на 31 март 2017 г.	255 472	25 547

Структура на акционерите в АСМ-БГ Инвестиции АД

	31.03.2017		2016	
	<i>брой акции</i>	<i>% участие</i>	<i>брой акции</i>	<i>% участие</i>
<i>Акционери</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 Кореиската банка за развитие.

Седалището на Дружеството е на ул. „Пимен Зографски” № 4, Бизнес сграда 1, ет. 3, ап. 4, София, България. Към 31 март 2017 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 през 2013 г. в размер на 88 хил лв. от преоценка 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 преоценка на земята на Дружеството към датата на преминаване към МСФО, приети за прилагане в ЕС.

15. Лихвоносни заеми и привлечени средства

Краткосрочни заеми

<u>Краткосрочна част на дългосрочни заеми</u>	<u>Падеж</u>	<u>31.03.2017</u>	<u>2016</u>
Заем с общ размер 59 млн. евро - Транш I от 50,2 млн. евро	30.06.2022	хил.лв. 9 811	хил.лв. 9 811
Задължение за лихви по заеми		877	
		10 688	9 811

<u>Дългосрочни заеми</u>	<u>Падеж</u>	<u>31.03.2017</u>	<u>2016</u>
Заем с общ размер 59 млн. евро - Транш I от 50,2 млн. евро	30.06.2022	хил.лв. 42 150	хил.лв. 41 942
		42 150	41 942

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 2017 г. са платени такси в размер на 100 хил. лв. към Корейската Банка за развитие във връзка с отпускане на Транш III.

Към 31 март 2017 г., Дружеството има разполагаеми, но неизтеглени заемни средства по Транш III от заема, в размер на 6 669 хил. лв. (първо тримесечие на 2016 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

	<u>2016</u>	<u>2016</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Неамортизирана главница на заема	53 965	53 965
Платени отсрочени разходи за финансиране	(9 693)	(9 693)
Амортизирани отсрочени разходи за финансиране	7 689	7 481
	51 961	51 753

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 първо тримесечие на 2017 г. са в размер на 208 хил. лв. (първо тримесечие на 2016 г.:332 хил. лв.).

16. Търговски и други задължения

	<u>31.03.2017</u>	<u>2017</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения за поддръжка и експлоатация	1 886	1 921
Задължения към свързани лица (Бележка 9)	77	56
Задължение за ДДС	309	10
Задължения към доставчици	83	134
Задължения Фонд "Сигурност на електро-енергийната система"	80	11
Други	186	105
	<u>2 621</u>	<u>2 237</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.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 март 2017 г.

Към 31 март 2017, падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Към 31 март 2017 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	-	2 621	-	-	-	2 621
Задължение за лихви по заеми	-	-	877	-	-	877
Заеми от свързани лица	-	-	100	-	-	100
	-	2 621	14 182	51 426	-	68 229

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

Кредитен риск

Поради спецификата на дейността си, Дружеството търгува с един признат и платежоспособен контрагент – НЕК. Вземанията от НЕК към 31 март 2017 г. възлизат на 1 967 хил. лв. (97% от търговски и други вземания). Краен собственик на дружеството е българската държава.

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 март 2017 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 закупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През първо тримесечие на 2017 г., както и през 2016 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 31.03.2017 г.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 За годината, приключваща на 31 март 2017 г.

	31.03.2017	2016
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Лихвоносни заеми и привлечени средства (Бележка 15)	52 938	51 753
Търговски и други задължения (Бележка 16)	2 621	2 237
Задължение за лихви по заеми	877	-
Привлечен капитал	56 436	53 990
Основен капитал	25 547	25 547
Преоценъчен резерв	88	88
Други резерви	18 552	18 552
Натрупана печалба	22 429	22 053
Собствен капитал	66 616	66 240
Привлечени средства към собствен капитал	0,85	0,82

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 31.03.2017 г.

Оценяване на справедлива стойност чрез използване на				
Дата на оценка	Общо	Котираны цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Активи, оценени по справедлива стойност:				
Преоценени имоти, машини и съоразения				
Административна сграда	31.03.2017 85	-	-	85
Активи, за които се оповестява по справедлива стойност:				
Предоставени заеми				
Предоставени заеми на свързани лица	31.03.2017 7 799	-	7 799	-
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:				
Лихвоносни заеми и привлечени средства				
Заеми с фиксирана лихва	31.03.2017 53 965	-	53 965	-
Получени заеми	31.03.2017 100	-	100	-

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2016 г.

Дата на оценка	Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
	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 съоразения				
Административна сграда	31.12.2016	86	-	86
Активи, за които се оповестява по справедлива стойност:				
Предоставени заеми				
Предоставени заеми на свързани	31.12.2016	7 574	-	-
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:				
Лихвоносни заеми и привлечени средства				
Заеми с фиксирана лихва	31.12.2016	53 965	-	-
Получени заеми				

През първо тримесечие на 2017 г. и 2016 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 непринудена 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 март 2017 г.

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

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

	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<u>31.03.2017</u>	<u>2016</u>	<u>31.03.2017</u>	<u>2016</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<i>Финансови активи</i>				
Търговски и други вземания	2 027	388	2 027	388
Предоставени заеми на свързани лица	7 799	7 574	7 799	7 574
Парични средства и краткосрочни депозити	4 888	4 279	4 888	4 279
<i>Финансови пасиви</i>				
Търговски и други задължения	2 621	2 237	2 621	2 237
Получени заеми	51 962	51 753	53 965	53 965

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 март 2017 г.