



Grant Thornton

Годишен индивидуален доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет

АЕЦ КОЗЛОДУЙ ЕАД

31 декември 2014 г.



“АЕЦ КОЗЛОДУЙ” ЕАД

Съдържание

Страница

Годишен индивидуален доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към индивидуалния финансов отчет	7

“ДНЕЦ КОЗЛОДУЙ” ЕАД

Годишен индивидуален доклад за дейността

31 декември 2014 г.

1

Годишен индивидуален доклад за дейността

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Съвет на директорите към дата на издаване на отчета:

Жаклен Коев – Председател на Съвета на директорите;

Димитър Ангелов – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;

Иван Йончев – Член на Съвета на директорите.

Адрес:

България

гр. Козлодуй, 3321, Обл. Враца

Обслужващи банки:

ТБ Банка ДСК, клон Козлодуй

Слтибанк Н.А.

ТБ Алианц банк България АД

ТБ ОББ

ТБ Общинска банка

Алфа банка

ТБ ПИБ

ТБ Слбанк

ТБ Уникредит Булбанк

ТБ Юробанк и Еф Джи България

Одитор:

Грант Торнтон ООД

Настоящият доклад за дейността на Дружеството представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството, като обхваща периода от 1 януари 2014 г. до 31 декември 2014 г.

Той е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 33, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството, чл. 187а и чл. 247 от Търговския закон.

1. Обща информация

**Фирмено
наименование** АЕЦ Козлодуй ЕАД

ЕИК 106513772

Адрес България
област Враца
гр. Козлодуй, 3321

**Предмет на
дейност**

— Използване на ядрената енергия за производство на електрическа и топлинна енергия, която дейност извършва при наличието и поддържането на: валидна лицензия за извършване на производство на електрическа и топлинна енергия от определена в нея електропроизводствена мощност, валидни лицензи за експлоатация на ядрени съоръжения по смисъла на Закона за безопасно използване на ядрената енергия (ЗБИЯЕ), издадени от Агенцията за ядрено регулиране (валидно разрешение за извършване на производствена дейност от инспекцията по безопасно използване на ядрена енергия за мирни цели от определеното в него производствено съоръжение);

— Внос и износ на свежо и отработило ядрено гориво;

— Инвестиционна дейност във връзка с дейността на дружеството, определена в предмета на дейност;

— Строителна, монтажна и ремонтна дейност в

областта на електропроизводството и топлопроизводството;

- Продажба на електроенергия на високо и средно напрежение и на топлоенергия;

- Експлоатация на съоръжения за управление на радиоактивни отпадъци, при наличие на валидна лицензия съгласно закона за безопасно използване на ядрена енергия (ЗБИЯЕ).

Директори

Към 31 декември 2014 г. Дружеството се управлява от Съвет на директорите (СД) в състав:

Жаклен Коев – Председател на Съвета на директорите;

Димитър Ангелов – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;

Иван Йончев – Член на Съвета на директорите.

Управление

“АЕЦ Козлодуй” ЕАД е акционерно дружество, учредено с решение № 582 от 2000 г. на Врачанския окръжен съд, със седалище гр. Козлодуй, област Враца, България. Дружеството е учредено на 28 април 2000 г., като акционерно дружество с едноличен собственик държавата - Република България чрез отделение от “Национална електрическа компания” ЕАД (НЕК ЕАД). Дружеството е правопреемник на съответната част на активите и пасивите на НЕК ЕАД, гр. София по разделителен протокол на клон АЕЦ “Козлодуй” и ГУП “Атоменергоинвест”, гр. Козлодуй, съставен по счетоводни данни към 28 април 2000 г.

Към 31 декември 2014 г. едноличен собственик на акционерния капитал на Дружеството е “Български Енергичен Холдинг” АД. Крайният собственик на Дружеството е Българската държава чрез Министерството на енергетиката.

Дружеството е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в тричленен състав.

Към 31 декември 2014 г. акционерният капитал е 165 606 860 лв., разпределен в 16 560 686 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност от 10 лева всяка една. Всички обикновени акции са изцяло платени.

Лицензии

Дружеството притежава следните лицензии:

– Издадена от АЯР Лицензия за експлоатация на ядрено съоръжение – регистрационен № 03000 от 02 октомври 2009 г. за експлоатация на петти блок на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД. Срок на лицензията – 05.11.2017 г.;

– Издадена от АЯР Лицензия за експлоатация на ядрено съоръжение – регистрационен № 03001 от 02 октомври 2009 г. за експлоатация на шести блок на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД. Срок на лицензията – 02.10.2019 г.;

– Лицензия за производство на електрическа и топлинна енергия № А-049-03/11.12.2000 г.

– Лицензия за пренос на топлинна енергия № 050-05/11.12.2000 г.;

– Издадена от АЯР Лицензия, Серия И-11024, рег.№04358 от 01.04.2014 г., с която се подновява Лицензия, Серия И-11024, рег. №02599 за използване на източници на йонизиращи лъчения за стопански цели – извършване на безразрушителен контрол с радиационни методи за обект: ОКС към ИЦ ДпК, за срок от десет години – до 31.03.2024 г.;

– Издадена от АЯР Лицензия, Серия И-1708, рег.№04366 от 08.04.2014 г., с която се подновява Лицензия, Серия И-1708, рег. №02610 за използване на източници на йонизиращи лъчения за стопански цели – извършване на радиохимичен контрол, радиационен мониторинг на околната среда и метрологичен контрол, за срок от десет години – до 07.04.2024 г.;

– Издадена от АЯР Лицензия за превоз на радиоактивни вещества, Серия Т-14002, рег.№04435 от 30.06.2014 г., с която се подновява Лицензия, Серия Т-14002, рег. №02823, считано от 12.07.2014 г. за срок от десет години – до 11.07.2024 г.;

– Лицензия за търговия с електрическа енергия №

А-216-15/18.12.2006 г.;

– Издадена от АЯР Лицензия за извършване на специализирано обучение, осъществявано от Управление “Персонал и Учебно-тренировъчен център”, Серия СО, рег. №03803 от 05.10.2011 г., за срок от 5 години – до 05.10.2016 г.;

– Издадена от АЯР Лицензия за експлоатация на ХОГ, Серия “Е”, рег.№04441 от 25.06.2014 г., с която се подновява Лицензия, Серия “Е”, рег. №01032/24.06.2004 г., за срок от десет години – до 25.06.2024 г.

**Одитор
База за
изготвяне на
финансовите
отчети**

Грант Торнтон ООД

– Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева, освен ако не е упоменато друго.

– Дружеството изготвя своите финансови отчети съгласно изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Комисията на Европейския съюз, до 31 март на следващата година.

– Дружеството изготвя и консолидирани финансови отчети съгласно изискванията на чл. 37 от Закона за счетоводството и ги публикува в срок до 31 юли на следващата година.

– “АЕЦ Козлодуй” ЕАД осъществява своята дейност при спазване на българското законодателство.

1.1. Отговорност на ръководството

Ръководството потвърждава, че при изготвянето на индивидуалния финансов отчет към 31 декември 2014 г. е прилагана адекватна счетоводна политика и той е изготвен на принципа на действащо предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразно управление на активите и за предприемане на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

1.2. Информация относно възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД по договори за управление и контрол

В хиляди лева	отчет 31.12.2014	отчет 31.12.2013
Заплати, включително бонуси	130	78
Разходи за социални осигуровки	18	11
Социални разходи	27	13
Тантени	-	7
Обезщетения	1	7
Общо краткосрочни възнаграждения	176	116

1.3. Информация, относно придобиването и притежаването на акции на дружеството от членовете на Съвета на директорите

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции на дружеството. За тях не са предвидени привилегии или изключителни права да придобиват акции и облигации на дружеството.

1.4. Информация, относно участието на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети (в съответствие с изискванията на чл. 247, ал. 2, т. 4 от ТЗ).

Членовете на Съвета на директорите не са декларирали обстоятелства по чл. 247, ал. 2, т. 4 от ТЗ.

1.5 Информация, относно договорите по чл. 240б от Търговския закон, сключени през годината.

Няма извършени придобивания и прехвърляния от членовете на СД на акции и облигации на Дружеството.

През отчетния период няма сключени договори с членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

1.6. Персонал

Към 31 декември 2014 г. списъчният брой на персонала на дружеството по трудови правоотношения е 3 677 бр.

Общо наети лица по трудово правоотношение, в т.ч.	отчет 31.12.2014	отчет 31.12.2013	% на изменение
Ръководители	451	444	1.58%
Специалисти	972	963	0.93%
Техници и приложни специалисти	882	896	-1.56%
Помощен административен персонал	270	278	-2.88%
Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната	83	76	9.21%
Квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии	797	843	-5.46%
Машинни оператори и монтажници	155	171	-9.36%
Професии, изискващи специална квалификация	67	69	-2.90%
ОБЩО	3 677	3 740	-1.68%

1.7. Дъщерни дружества

“АЕЦ Козлодуй” ЕАД е собственик на следните дъщерни дружества:

“АЕЦ Козлодуй” ЕАД е едноличен собственик на капитала (100%) на “ВЕЦ Козлодуй” ЕАД, състоящ се от 1 082 бр. обикновени, поименни, налични и с право на глас акции с номинал 1 000 лв.

“ВЕЦ Козлодуй” ЕАД е регистрирано във Врачанския окръжен съд с фирмено дело № 495 от 2004 г. с цел изграждане на водноелектрическа централа, производство и разпределение на електрическа енергия от малка водноелектрическа централа за усвояване на остатъчния ресурс на отработената вода от “АЕЦ Козлодуй” ЕАД.

Съгласно решение на БЕХ ЕАД от 7 ноември 2008 г. е сключен договор № 880080 на 07.11.2008 г. с “ВЕЦ Козлодуй” ЕАД за предоставяне на кредитна линия в размер на 20 000 хил. лв. с краен срок за погасяване на кредита 2020 г. С Решение т. II.15.1 от 12.07.2012 г. Съветът на директорите на БЕХ ЕАД е дал разрешение на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД да предоговори условията по Договор за кредитна линия № 880080 от 07.11.2008 г. и Анекс №810000003 от 06.11.2011 г. и на 26.09.2012 г. е сключен анекс към договора за кредит за отпускане на още 2 000 хил. лв. със срок на погасяване 2021 г., като погасяването започва на 15.01.2013 г. С Решение т. II.3.1 от 29.03.2013 г. Съветът на директорите на БЕХ ЕАД е дал разрешение за подписване на Анекс №3 между “ВЕЦ Козлодуй” ЕАД и “АЕЦ Козлодуй” ЕАД, с който се променят клаузи по договора, отнасящи се до удължаване срока на усвояване – до въвеждане на обект ВЕЦ “Козлодуй” на ТК-1 в експлоатация, но не по-късно от 30.06.2013 г.; срок за погасяване – до 15.07.2021 г.; падежи на погасителните вноски, като погасяването започва от 15.07.2013 г.; дължимата лихва за предоставените

заемни средства – увеличение на ОАП + надбавка 2.5%. С Решение т. II.6.1 от 12.01.2015 г. Съветът на директорите на БЕХ ЕАД е дал разрешение за подписване на Анекс №4 между “ВЕЦ Козлодуй” ЕАД и “АЕЦ Козлодуй” ЕАД, с който се променят клаузи на договора, отнасящи се до: удължаване на крайния срок на погасяване – до 15.01.2024 г.; увеличаване на броя на погасителните вноски – 22 вноски; падежи и размери на погасителните вноски.

“АЕЦ Козлодуй” ЕАД е едноличен собственик на капитала (100%) на “АЕЦ Козлодуй - Нови мощности” ЕАД, състоящ се от 1 400 000 бр. обикновени поименни акции с номинал 10 лв.

“АЕЦ Козлодуй - Нови мощности” ЕАД е еднолично акционерно дружество, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 202058513, седалище и адрес на управление: област Враца, община Козлодуй, гр. Козлодуй, площадка на АЕЦ Козлодуй на 09.05.2012 г. с уставен капитал 14 000 хил. лв.

Дружеството има контролно участие от 63.96 % в “Интерприборсервиз” ООД, гр. Козлодуй, като притежава седемдесет и един дяла от неговия капитал, който е в общ размер на 111 дяла по 100 лв. Инвестицията е оценена по цена на придобиване – общо за 79 хил. лв., като четиридесет и един дяла са придобити за 4 хил. лв., а през 2001 г. са закупени 30 бр. акции за 75 хил. лв. от ДЗУ Стара Загора. Сделките с това дружество са за доставка на активи, доставки по модернизации и реконструкции на активи, както и за покупки на материали и външни услуги.

“Интерприборсервиз” ООД е създадено с Решение № 55 от 13.04.1988 г. на Министерски съвет, като специализирано предприятие за монтаж, наладка, ремонт, техническо обслужване на автоматизирани системи за управление на технологични процеси, доставка на прибори, оборудване и резервни части за АЕЦ, ТЕЦ и др. Съдружници в създаденото дружество са руски и украински фирми, работещи в областта на енергетиката.

Дружеството има участие в ЗАД “Енергия” с дял 1.12 % със стойност на инвестицията 232 хил. лв.

Други свързани лица:

“Национална Електрическа компания” ЕАД (НЕК ЕАД), “ТЕЦ Марица – Изток 2” ЕАД, “Мини Марица Изток” ЕАД, “Булгаргаз” ЕАД, “Булгартрансгаз” ЕАД, “Булгартел” ЕАД, “Електроенергиен Системен Оператор” ЕАД (ЕСО ЕАД), “Застрахователно акционерно дружество Енергия” АД (ЗАД Енергия) и “АЕЦ Козлодуй” ЕАД са свързани лица, защото са под общ контрол на “Български Енергиен Холдинг” ЕАД.

2. Преглед на дейността

“АЕЦ Козлодуй” ЕАД приключи 2014 г. с много добри производствени и икономически показатели.

Осъществяването на безопасната експлоатация на ядрените енергийни блокове, изпълнението на инвестиционните проекти за продължаване срока на експлоатация на ЯЕБ и за повишаване на мощността им беше финансово осигурено със собствени средства без използване на външно финансиране

През изминалата година настъпиха следните изменения в регулаторната среда, влияещи пряко върху резултатите от дейността на Дружеството:

➤ Регулираната цена за разполагаемост на Дружеството е намалена два пъти с решения на КЕВР, както следва:

- с Решение Ц-43/30.12.2013г. от 22.45 на 22.11 лв./MWh (намаление с 0.34 лв./MWh);

- с Решение Ц-12/30.06.2014г. от 22.11 на 13.73 лв./MWh (намаление с 8.38 лв./MWh);

➤ Постигната средна цена на пазарните продажби с 1.11 лв./MWh по-висока от тази през 2013 г.;

➤ Квотата за доставка на енергия по регулирани цени на Обществения доставчик, определена с решение на КЕВР № ТЕ-023/29.05.2014 г., е в значително редуциран размер спрямо предходния регулаторен период;

➤ Промяна в регулираните цени за пренос и достъп до преносната мрежа;

➤ Приети нови Правила за търговия с електрическа енергия (09.05.2014 г.);

➤ Започна реалното функциониране на новия пазарен модел със стартиране на балансиращия пазар от 01.06.2014 г., в резултат на което “АЕЦ Козлодуй” ЕАД като търговски участник на балансиращият пазар реализира разходи за покриване на небаланс.

Производство и реализация на електроенергия

Отчетените резултати за производствената дейност на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД през 2014 г. са изключително добри в резултат на работата на блоковете в оптимални експлоатационни режими, значително по-малкия дял на диспечерските ограничения от тези през 2013 г. и отсъствието на непланови спирания.

През 2014 г. “АЕЦ Козлодуй” ЕАД произведе електроенергия (бруто) в размер на 15 866 652 MWh, което е с 1 695 430 MWh (12 %) повече в сравнение с 2013 г.

Работата на производствените мощности в оптимални експлоатационни режими доведе до намаляване на дела на СН с 0.7 % в сравнение с предходната година.

Фактически предоставената разполагаемост на производствените мощности е максимално възможната за периода и е с 3.2 % повече от количеството за 2013 г. поради висока експлоатационна надеждност на ЯЕБ без непланови спирания.

Доставената в ЕЕС на страната нетна активна енергия е с 1 697 873 (13 %) повече от реализацията през 2013 г., което осигури с 16% по-високи приходи от продажба на електроенергия.

Основната част 9 009 844 MWh от електрическата енергия през 2014 г. е доставена по свободно договорени цени. 91.5 % от продажбите на ел. енергия са предоставени на търговци, а директните доставки на крайни потребители са 8.5 %. През изтеклата година се наблюдава повишаване на търсенето на енергия на пазара в страната в резултат от засиления интерес на стопанските потребители, присъединени към мрежи СН след отпадане на ценовата регулация на този сегмент от август 2013 г. и високите цени на енергията, осигурявана от доставчиците от последна инстанция.

Съгласно действащата нормативна уредба през 2014 г. АЕЦ “Козлодуй” е доставила на НЕК ЕАД в качеството му на обществен доставчик (ОД) електрическа енергия в размер на 5 968 431 MWh по регулирани цени с 19% под отчетените количества през предходната година. През отчетния период бяха договорени и доставки по свободни цени в размер на 1 966 400 MWh, съобразно нуждите на ОД, производствените възможности и проявения търговски интерес от НЕК ЕАД.

Съотношението между продажбите по регулирани и свободни цени през 2014 г. е съответно 40%/60%, докато тенденцията през предходната година е била точно обратната.

Съобразно с принципите на балансиращия пазар, отчетеното количество енергия над договорените в търговските графици нетни позиции за периода юни – декември е 37 625 MWh, а недостигът е 1 909 MWh. Отчетеният недостиг е в месеците с планови преходни периоди (пуск/спиране на блок). Отчитайки проектния толеранс на поддържане на зададената мощност (± 20 MW на блок), размерът на небалансите е на много добро ниво.

Производството, обемът на продажбите на електроенергия, брутна разполагаемост и приходите от продажбите през 2014 г. са обобщени в таблица по-долу:

Показател	Отчет 31.12.2014	Отчет 31.12.2013	% на изменение
Общо MWh			
Бруто производство	15 866 652	14 171 222	12%
СН	852 661	855 104	0%
Нетна енергия	15 013 991	13 316 118	13%
Брутна разполагаемост	15 706 155	15 221 396	3%
Продажби на ел.енергия по регулирани цени, MWh			
Нетна енергия	5 968 431	7 406 650	-19%
Брутна разполагаемост	6 302 403	7 876 737	-20%
Продажби на ел.енергия по свободни цени, MWh			
Нетна енергия	9 009 845	5 909 467	52%
Балансиращ пазар	35 716	-	-
Излишък	37 625		
Недостиг	-1 909		
Приходи от продажба на електроенергия, в хил. лв.:			
По регулирани цени	205 542	313 490	-34%
Нетна АЕ	91 317	113 322	-19%
Разполагаемост	114 225	200 168	-43%
По свободни цени	624 601	403 100	55%
Директни клиенти	54 218	58 058	-7%
Търговци – вътрешен пазар	340 775	216 708	57%
Износ (чрез търговци)	229 608	128 334	79%
Балансиращ пазар	(173)	-	-
Излишък	203	-	-
Недостиг	(376)	-	-
Общо приходи от ел. енергия	829 970	716 590	16%

За отчетния период са налице съществени промени в структурата на продажбите, предвид двукратно нарасналия обем на реализацията на електроенергия по свободни цени.

Обемът на сделките с търговци е нараснал с 63%. Налице е спад с ~9% (по-малък брой участници в тръжните процедури) в директните доставки на крайни потребители предвид разнообразните услуги, които предлагат търговците като координатори на балансиращи групи с цел минимизиране на небалансите им. В сравнение с 2013 г. продажбите по свободно договорени цени бележат ръст от 42%, а за външни пазари са нараснали със 75%.

Показател	Отчет 31.12.2014	Отчет 31.12.2013	% на изменение
Продажби - клиенти по свободни цени, MWh			
Общо количество	9 009 845	5 909 467	52%
Крайни потребители	766 612	838 997	-9%
Търговци	8 243 233	5 070 470	63%
вътрешен пазар	4 889 418	3 156 110	55%
износ	3 353 815	1 914 360	75%
Дял потребители, %	8.5	14.2	-40%
Дял търговци, %	91.5	85.8	7%
Структура на продажбите по свободни цени, MWh			
Вътрешен пазар	5 656 030	3 995 107	42%
Износ чрез търговци	3 353 815	1 914 360	75%
Дял вътрешен пазар, %	62.8	67.6	-7%
Дял износ, %	37.2	32.4	15%

Производство и реализация на топлоенергия

През 2014 г. Дружеството произведе 167 642 MWh топлоенергия. Общото количество реализирана топлоенергия е 77 960 MWh, с 2 307 MWh (-3%) по-малко в сравнение с предходната година. Отклонението в потреблението е в резултат на температурните разлики през отделните отоплителни сезони.

Програма за поддържане и повишаване на безопасността

Водещ приоритет в дейността на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД е поддържането и повишаване на безопасността. Дейностите по поддържането и повишаване на безопасността в дружеството се осъществяват в следните направления: ядрена безопасност, експлоатационен опит, радиационна защита, дейности в областта на аварийната готовност, дейности в областта на управление на РАО, радио екологичен мониторинг, нерадиационен мониторинг и опазване на околната среда.

Ядрените съоръжения в АЕЦ “Козлодуй” се експлоатират в съответствие с условията на издадените от АЯР лицензи за експлоатация на 5 и 6 енергийни блокове и ХОГ. Подновена е лицензията за експлоатация на ХОГ за 10-годишен период. Подновени са лицензиите за използване на ИЙЛ за стопански цели. Подновена е Лицензия за превоз на радиоактивни вещества със срок на действие 10 години.

Експлоатацията на централата се осъществява при спазване принципите на радиационната защита, дефинирани в ОНРЗ -2004 и BSS -115 на МААЕ, както и принципа АЛАРА (получаване на колкото е възможно по-малко дозово натоварване на персонала, но колкото е разумно достижимо).

През 2014 г. в АЕЦ “Козлодуй” има регистрирани две експлоатационни събития, които са докладвани в АЯР по критериите на “Наредба за условията и реда за уведомяване на Агенцията за ядрено регулиране за събития в ядрени съоръжения и обекти с източници на йонизиращи лъчения”. През годината няма задействане на аварийните защити на 5-ти и 6-ти енергоблок.

През 2014 г. “АЕЦ Козлодуй” ЕАД реализира редица дейности и мерки, свързани с аварийното планиране и аварийната готовност в съответствие със ЗБИЯЕ и Наредбата за аварийно планиране и аварийна готовност при ядрена и радиационна авария, като е сключен договор с МБАЛ, гр. Козлодуй за осигуряване на 10 бр. болнични легла в зоната за неотложни защитни мерки и оказване на медицинска помощ на персонала на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД в случай на авария, и договор за проектиране на нов център за управление на аварийите на територията на гр. Козлодуй и др.

Безопасното управление на РАО в “АЕЦ Козлодуй” ЕАД се осъществява в съответствие с Националната политика и Стратегията за управление на ОЯГ и РАО до 2030 г., и “Комплексна програма за управление на РАО от “АЕЦ Козлодуй” ЕАД. Изпълнените дейности през изминалата година бяха насочени към минимизиране на РАО както в процеса на генериране, така и при тяхното преработване и осигуряване на безопасното съхраняване на кондиционирани РАО в съоръженията за временно съхраняване на площадката на АЕЦ.

Ведомственият радиационен мониторинг на околната среда се регламентира от дългосрочна програма на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД за радиационен мониторинг на околната среда. Получените резултати през 2014 г. показват, че мощността на еквивалентната доза на гама-лъчението варира в границите на естествения радиационен фон ($0,05 \div 0,13$) $\mu\text{Sv/h}$. Измерените стойности по границите на промишлената площадка и в населените места от 100-километровата зона са напълно съпоставими.

“АЕЦ Козлодуй” ЕАД работи активно за опазването на околната среда във всичките ѝ аспекти. Централата като експлоатираща организация притежава 10 разрешителни, издадени от МОСВ и нейните органи. В изпълнение на разрешително за емисии на парникови газове (ЕПГ) е изготвен и представен в Изпълнителната агенция по околна среда годишният доклад за емисии на парникови газове (ЕПГ) през 2013 г. Закупени са дължимите квоти за ЕПГ.

Изпълнение на ремонтната програма

Изпълнението на ремонтната програма цели навременно, качествено и ефективно изпълнение на необходимия обем дейности за поддържане изправността на оборудването

с цел гарантиране на безопасната експлоатация на централата и предотвратяване на откази и аварии по време на работа.

Ремонтната програма на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД се изпълнява съгласно лицензионните задължения на Дружеството за експлоатация на ядрени съоръжения на базата на изискванията на проектната, нормативно-техническата и експлоатационна документация по отношение вида, обема и периодичността на провежданите ремонтни дейности.

Ремонтната програма е насочена към осигуряване на безопасността на ядрените съоръжения, обезпечаване на проектния работен ресурс на оборудването, осигуряване на надеждно електропроизводство в съответствие със съгласувания с ЕСО график за натоварване на производствените мощности и надеждно топлоснабдяване на захранваните потребители.

Ремонтната програма на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД обхваща дейностите, предвидени в дългосрочния перспективен график за превантивно техническо обслужване и ремонт на конструкции и компоненти от технологичните системи на ЯЕБ №5,6 и в графици за ремонт на общостанционните обекти, включително.

През 2014 г. плановите годишни ремонти (ПГР) с презареждане на реакторите на блок №5 и блок №6 са проведени в рамките на минимален престой на производствените мощности - съответно 35 и 37 календарни дни, считано от спирането на ТГ до включването му в паралел с ЕЕС. През последните години се утвърди трайна тенденция за минимизиране на плановите престои на производствените мощности за ПГР чрез оптимизиране на организацията и координацията при изпълнението на необходимия обем дейности по поддръжка, ремонт и модернизация на оборудването.

За периода 2014 г. са изпълнени следните основни дейности, предвидени в ремонтната програма, съгласно лицензионните задължения на Дружеството за експлоатацията на ядрени съоръжения:

- Техническо обслужване (ТО) и превантивен ремонт на компоненти, системи и конструкции (КСК) - Техническото обслужване, преглед и превантивен ремонт на основно и спомагателно оборудване (КСК от системите за безопасност; системите, важни за безопасността и за производството) на ЯЕБ № 5,6.

- Коригиращ ремонт-възникналите дефекти по оборудване и компоненти, установени по време на експлоатацията, периодични проверки и изпитания, ежесменни обходи, периодични огледи и др. са отстранени своевременно, съобразно с технологичните условия и ограничения.

- Ремонт на Общостанционни обекти - Планираните обеми за превантивна поддръжка и техническо обслужване по общостанционното оборудване в ОРУ, БПС, ХОГ, ХТС и СК и ОЦ са извършени съгласно утвърдените графици в отделните подразделения.

Изпълнената ремонтната програма на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД за 2014 г. е в размер на 58 млн. лв., в т.ч. 8 млн. лв. ремонтни дейности с инвестиционен характер (основни ремонти, подмяна на основни /значими/ резервни части).

Изпълнение на инвестиционната програма със собствени средства

Изпълнението на мероприятията по инвестиционната програма на дружеството е една от предпоставките за гарантиране ритмичната и безопасна експлоатация на централата като надежден източник на електроенергия и разполагаема мощност.

През 2014 г. отчетените инвестиционни разходи възлизат на 186 млн. лв. Значителна част от инвестициите са насочени към реализиране на стратегическите цели за продължаване срока на експлоатация на 5-ти и 6-ти блок, повишаване на проектната им мощност до 104%. В съответствие с изискванията на ЗБИЯЕ и лицензите за експлоатация са изпълнени редица мероприятия за поддръжане и повишаване на безопасността в “АЕЦ Козлодуй” ЕАД.

През 2014 г. са изпълнени следните значими инвестиционни проекти:

➤ Проект за продължаване срока на експлоатация на 5-ти и 6-ти блок

Извършените разходи по мероприятията от програмата за продължаване срока на експлоатация на 5-ти и 6-ти блок за 2014 г. са в размер на 54 млн. лв. По-значими мероприятия са:

- Комплексно обследване на фактическото състояние и оценка на остатъчния ресурс на оборудването и съоръженията на блокове 5 и 6 на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД, което е лицензионно условие за експлоатацията на ядрените енергийни блокове и се изпълнява съгласно утвърдения график. Общото изпълнение по проекта към 31.12.2014 г. е 31 млн.лв.

- Проектиране, доставка и монтаж на силови захранващи шкафове 0.4кV, заменящи сборки тип РТЗО от системи за безопасност 5 и 6 ЕБ и сборки в общостанционни обекти, с което се цели повишаване на безопасността, подобряване на експлоатационния им вид и подобряване надеждността на защитната комутационна апаратура чрез въвеждане на нова съвременна апаратура.

- Модернизирание и доставка на резервни части за Главни циркуляционни помпи – изпълнена е доставка по договор за “Изработка и доставка на модифицирани корпуси за изваждаеми части на главни циркуляционни помпи тип ГЦН195-М”

- Модернизация на системи за контрол и управление на СК-3 –Реализирането на

това мероприятие ще доведе до продължаване срока на експлоатация на системата за контрол и управление на СВО с не по-малко от 30 години; подобряване или запазване в резултат на замяната на всички функционални възможности и технически характеристики, предвидени в оригиналния проект, повишаване на експлоатационната надеждност, подобряване на условията за експлоатация на СКУ и на метрологичните характеристики на оборудването и др.

➤ Проект за повишаване на топлинната мощност на реакторната установка на 104%

Отчетените средства за изпълнение на проекта са 74 млн. лв. Основни мероприятия, изпълнявани 2014 г. по този проект, са:

- Модернизиране на системата за вътрешно-реакторен контрол /СВРК/ във връзка с провеждане на мероприятия, свързани с повишаване на топлинната мощност на реакторната установка с ВВЕР-1000/В320. Изпълнени са дейностите по договор за замяна на оборудването и софтуера на Програмно Технически комплекс горно ниво СВРК на 5 и 6 ЕБ.

- Доставка на нов статор, извършване реконструкция на ротора на генератор тип ТВВ-1000-4 УЗ и реконструкция на възбудител БВД-4600-1500 УЗ за осигуряване на работа на 1100 MW. Доставен е статорът за 6-ти блок и са извършени всички предварителни операции за монтажа по време на следващия планов ремонт на 6-ти блок.

- Модернизиране на сепарацията на парогенераторите на 5-ти и 6-ти блок. Изпълнява се в съответствие с действащите регулаторни и надзорни изисквания. Модернизациите са насочени към повишаване на експлоатационната надеждност и осигуряване на ресурса на парогенератора.

➤ Програма за поддържане и повишаване на безопасността в “АЕЦ Козлодуй” ЕАД включително мероприятия от Програма за изпълнение на препоръките от проведените “стрес тестове” на ядрените съоръжения в “АЕЦ Козлодуй” ЕАД

През отчетния период за изпълнение на Програма за поддържане и повишаване на безопасността и Програма за изпълнение на препоръките от проведените “стрес тестове” са извършени разходи за 58 млн. лв. Изпълнени са следните мероприятия:

- Доставка на пневмоцилиндри за локализиращи пневмоарматури на 5 и 6 ЕБ – предстои монтирането им;

- Проект за Модернизиране и интегриране на Националната система за ранно предупреждение и оповестяване и на системите за предупреждение и оповестяване на АЕЦ “Козлодуй” в рамките на зоната за неотложни защитни мерки;

- Проектиране, разработване и монтаж на технологични тапи от устойчив на висока температура материал за предотвратяване на ранен байпас на херметичната обвивка в случай на тежки аварии

Стойността на въведените в действие дълготрайни активи през 2014 г. е 117 млн. лв.

Финансови резултати за 2014 г.

През 2014 г. “АЕЦ Козлодуй” ЕАД успешно осъществи приоритетните си бизнес цели и отчита подобрени финансови показатели спрямо 2013 г.: приходи от продажби и годишен нетен финансов резултат.

Дружеството приключи 2014 г. с нетен финансов резултат печалба в размер на 78 млн. лв., при реализиран за 2013 г. в размер на 42 млн. лв.

През изтеклата година оперативните приходи от дейността на дружеството достигнаха 850 млн. лв. - бележат увеличение от 115 млн. лв. (16 %) спрямо предходната 2013 г. Приходите от продажби на електрическа енергия възлизат на 830 млн. лв. (98 % в структурата на приходите) с ръст 113 млн. лв. (16 %) спрямо 2013 г. Увеличението на приходите основно е в резултат от въздействието на два фактора:

1. Ръст на реализираната електрическа енергия спрямо предходната 2013 г. – 1 697 873 MWh (12.75 %);

2. Решение № ТЕ-023/29.05.2014г. на КЕВР през 2014 г. постанови по-малък размер на квотата за доставки по регулирани цени за регулаторен период 01.07.2014 – 30.06.2015 г. в сравнение с предходния регулаторен период, заедно с по-ниска цена за разполагаемост, с което се предпостави увеличението на приходите от продажби. Ефектът от увеличението на продажбите по свободно договорени цени е ръст на приходите от 222 млн. лв. (55 %) спрямо 2013 г. и многократно компенсира намалението от 108 млн. лв. (34 %) на приходите от продажби по регулирани цени.

Разходите за осъществяване на оперативната дейност на дружеството (продължаващи дейности) през 2014 г са с отчетна стойност 700 млн. лв. и са с 73 млн. лв. (12%) над отчетното равнище за 2013 г. По-съществени отклонения се наблюдават в: разходите за амортизации - ръст с 14 млн. лв. (11 %) в резултат на въвеждане в експлоатация на нови дълготрайни материални активи. Увеличеният обем на производството доведе до увеличаване на вноските в държавните фондове ИЕЯС и РАО с 12 млн. лв. и увеличаване на разходите за ядрено гориво с 20 млн. лв.

В съответствие с изискванията на българското законодателство през изтеклата година бяха изпълнени задълженията към републиканския и към местния бюджет, както и към персонала, осигурителните институции и държавните фондове.

Финансово осигурено беше осъществяването на безопасна експлоатация на ядрените съоръжения, изпълнението на приоритетните инвестиционни проекти за продължаване срока на експлоатация на ЯЕБ 5 и 6 и повишаване на топлинната им мощност.

“АЕЦ Козлодуй” ЕАД навременно обслужи и задължението си по дългосрочния заем по Програмата за модернизация на 5-ти и 6-ти блок с Европейската Атомна Енергийна Общност (EURATOM) в договорените размери и срокове, съгласно клаузите на Заемното споразумение от 29.05.2000 г.

В табличен вид са представени избрани ключови показатели, отразяващи постигнатите резултати от дейността и оценка на състоянието и функционирането на Дружеството през 2014 г., в сравнение с предходната година, както следва:

№	ХИЛ. АВ.	Отчет 31.12.2014	Отчет 31.12.2013	Изменение 2014/2013 (%)
к.1	к.2	к.3	к.4	к.5=(к.3/к.4)- 1
1	Общо оперативни приходи	850 413	735 057	15.69%
2	Общо оперативни разходи	(700 423)	(627 752)	11.58%
3	EBITDA ¹⁾	303 329	245 917	23.35%
4	EBIT ²⁾	149 990	107 305	39.78%
5	EBT ³⁾	146 103	110 095	32.71%
6	EBIT марж	17.6%	14.6%	20.82%
7	EBITDA марж	35.7%	33.5%	6.61%
8	Общо активи	2 380 591	2 360 461	0.85%
9	ДМА ⁴⁾	1 791 039	1 792 859	-0.10%
10	Оборотен капитал ⁵⁾	332 132	313 614	5.90%
13	Парични наличности	18 920	45 322	-58.25%
14	Собствен капитал	1 679 489	1 628 054	3.16%
15	Възвръщаемост на собствения капитал	8.70%	6.76%	28.64%
16	Възвръщаемост на активите	6.14%	4.66%	31.58%

1) EBITDA – печалба преди лихви, данъци и амортизации;

2) EBIT – печалба преди лихви и данъци;

3) EBT – печалба преди данъци;

4) ДМА – дълготрайни материални активи + разходи за придобиване на ДМА ;

5) Оборотен капитал – Текущи активи минус текущи пасиви

3. Рискови фактори

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Пазарен риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

Валутен риск

Основната част от валутните парични плащания на доставчици на стоки и услуги, за придобиване на материални и нематериални дълготрайни активи и за погашение на дългосрочния заем с Евратом са преобладаващо в евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран, то и валутният риск произтичащ от загуби от преценка на разходите на дружеството от поевтиняване на българския лев е минимален.

Дружеството осъществява не част от своите валутни транзакции (покупка на материал и услуги) в щатски долари, което го излага на риск по отношение на промените в курса на щатския долар.

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2014 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Ликвиден риск

Ликвидния риск се изразява в това Дружеството да бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. За управление на ликвидния риск Дружеството събира своите вземания, контролира изразходването на своите парични средства и така осигурява достатъчно оборотни средства.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът, че даден контрагент може да не изпълни задължението си по финансов инструмент или клиентски договор, което води до

финансова загуба за Дружеството. Негативно на кредитния риск се отразява факта, че вземанията на Дружеството са концентрирани в свързано лице, НЕК ЕАД (свързано лице под общ контрол на БЕХ ЕАД) от продажби на ел.енергия по свободни и регулирани цени, които към 31.12.2014 г. са в размер на 169 млн. лв. (нетна стойност след обезценка).

4. Събития след датата на отчета

С Решение т. II.6.1 от 12.01.2015 г. Съветът на директорите на БЕХ ЕАД е дал разрешение за подписване на Анекс №4 между “ВЕЦ Козлодуй” ЕАД и “АЕЦ Козлодуй” ЕАД, с който се променят клаузи на договора, отнасящи се до: удължаване на крайния срок на погасяване – до 15.01.2024 г.; увеличаване на броя на погасителните вноски – 22 вноски; падежи и размери на погасителните вноски.

На 27.01.2015 г. е сключено Споразумение за разсрочване на задължения между “Интерприборсервиз” ООД и “АЕЦ Козлодуй” ЕАД. Задълженията произтичат от дължим дивидент за 2010 г. в размер на 666 хил. лв. Срокът за погасяване е до 31.05.2016 г., погасяването започва от 31.01.2015 г., дължимата лихва ОЛП + надбавка 2%.

На 03.02.2015 г. е сключено Споразумение за разсрочване на задължения между “НЕК” ЕАД и “АЕЦ Козлодуй” ЕАД. Задълженията произтичат от купена електрическа енергия в размер на 132 млн. лв. Срокът за погасяване е до 20.12.2015 г., погасяването започва от 10.01.2015 г., дължимата лихва ОЛП + надбавка 2.5%.

5. Перспективи и развитие през 2015 г.

Планираната стопанска политика на Дружеството през 2015 г. е в съответствие с одобрена с Решение II.2.1./26.01.2015 г. на СД на БЕХ ЕАД петгодишна Бизнес програма за периода 2015-2019 г.

Приоритетите в развитието на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД са: постоянна безопасна, безаварийна и икономически ефективна експлоатация на централата и успешно ефикасно завършване в срок на проекта “Продължаване на срока на експлоатация на 5-ти и 6-ти ЯЕБ”, заедно с увеличение на производствения им капацитет.

Наред с посочените стратегически проекти ще се обезпечава изпълнението на всички реконструкции и модернизации на основните съоръжения, необходимостта от които възниква в процеса на тяхната експлоатация или е резултат от анализа на експлоатационния опит.

В краткосрочен план основната цел на ръководството е осигуряване на финансова стабилност и подобряване ликвидността на Дружеството в неблагоприятната бизнес среда и особено от задълбочаващата се криза в електроенергийния сектор и високата междуфирмена задължнялост. За целта трябва да се акумулира значителен паричен поток

от няколко източника: събиране на вземанията, които Дружеството притежава или тяхната продажба на трети лица и осигуряване на привлечен капитал под формата на корпоративни и банкови заеми.

Търговската дейност на Дружеството през 2015 г. ще бъде насочена към осигуряване на максимална реализация на произвежданата електроенергия, стабилно пазарно присъствие и поддържане на конкурентни цени.

Приоритет на ръководството в дългосрочните му намерения по управление на Дружеството е поддържане на достатъчно на брой, правоспособен, компетентен и мотивиран персонал.



Димитър Ангелов

Изпълнителен директор
“АЕЦ Козлодуй” ЕАД
гр. Козлодуй

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николова №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер на
„АЕЦ Козлодуй“ ЕАД
гр. Козлодуй

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на дружество „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД към 31 декември 2014 г., включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за периода, завършващ тогава, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас квалифицирано мнение.

База за изразяване на квалифицирано мнение

„АЕЦ Козлодуй“ ЕАД не отчита разходи и съответно задължения за провизии за извеждането от експлоатация на ядрени съоръжения и за съхранение и управление на отработено ядрено гориво, породени от дейността му. Според действащото законодателство и други международни спогодби, част от тези разходи биха могли да бъдат поети от национални и международни фондове. В съответствие с изискванията на МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“, Дружеството следва да отчита отделно разходи за провизии и актив, в случай, че активът може да се измери надеждно, за правото му да получи възстановяване на направените разходи. Към датата на настоящото одиторско мнение, Дружеството е в процедура за оценяване на провизиите и възможните свързани с тях суми за възстановяване. Вследствие на това, ние не бяхме в състояние да се уверим в достатъчна степен на сигурност относно оценката на провизиите и свързаните с тях вземания към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г.

Така както е посочено в пояснение 17 „Заеми“ към индивидуалния финансов отчет към 31 декември 2014 г., Дружеството отчита задължения за банкови заеми, които са гарантирани от Правителството на Република България. В съответствие с изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“, при първоначалното им признаване заемите се отчитат по справедливата им стойност. На нас не ни беше предоставена оценка на справедливата стойност на тези заеми към датата на усвояването им. Вследствие на това, ние не бяхме в състояние да се уверим в достатъчна степен на сигурност относно амортизираната стойност на задълженията по банкови заеми към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г., балансовата стойност на които е съответно 236 289 хил. лв. и 280 539 хил. лв.

Както е оповестено в пояснение 8 „Вземания от КТБ АД“ към индивидуалния финансов отчет, Дружеството има дългосрочни вземания от Корпоративна търговска банка АД (КТБ АД) с балансова стойност 4 618 хил. лв. към 31 декември 2014 г. Въпреки че ръководството е предприело необходимите действия за защита на правните и финансови интереси на Дружеството, към датата на настоящото одиторско мнение не може да се изчисли ефектът от съществуващата несигурност по отношение на възстановимостта на вземанията от КТБ АД. Съответно, ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно размера на посочените вземания в пояснение 8 от годишния индивидуален финансов отчет и не бяхме в състояние да определим какви корекции са необходими на тези суми.

Квалифицирано мнение

По наше мнение с изключение на възможните ефекти от въпросите, описани в параграфа „База за изразяване на квалифицирано мнение“, индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД към 31 декември 2014 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за периода, приключващ на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, и българското законодателство



Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 5 „Имоти, машини и съоръжения“ към финансовия отчет, където е оповестено, че съгласно счетоводната си политика към 31 декември 2012 г. Дружеството е извършило преценка на основна част от имоти, машини и съоръжения, използвайки независим лицензиран оценител. Към 31 декември 2014 г. ръководството на Дружеството е извършило проверка за индикации дали тяхната балансова стойност значително се различава от справедливата им стойност и не е установило съществени различия. Спецификата на активите на Дружеството и динамичната икономическа среда в сферата на енергетиката биха могли да доведат до вариации в използваните допускания и преценки при определяне на справедливата стойност. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен индивидуален доклад за дейността към 31 декември 2014 г.

Ние прегледахме годишния индивидуален доклад за дейността към 31 декември 2014 г. на „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



14 април 2015 г.

гр. София

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31 декември 2014	31 декември 2013
Активи		хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	1 791 039	1 792 859
Нематериални активи	6	7 118	4 354
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	15 161	15 161
Предоставени заеми на свързани лица	30.2	18 990	19 180
Вземания от КТБ АД	8	4 618	-
Финансови активи на разположение за продажба	9	232	232
Нетекущи активи		1 837 158	1 831 786
Текущи активи			
Ядрено гориво	11	247 184	263 396
Материални запаси	12	59 324	57 458
Търговски и други вземания	13	45 497	35 315
Предоставени заеми на свързани лица	30.2	2 367	2 930
Вземания от свързани лица	30.1	170 141	123 966
Вземане от данък върху доходите		-	288
Пари и парични еквиваленти	14	18 920	45 322
Текущи активи		543 433	528 675
Общо активи		2 380 591	2 360 461

Съставил: 
 /Маргарита Мънкова/

Изпълнителен директор: 
 /Димитър Ангелов/

Дата: 24 март 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 14 април 2015 г.:

Марий Апостолов
 Регистриран одитор отговорен за одита
 Управител

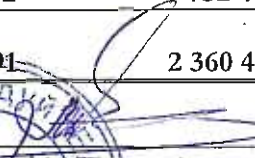
Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Пояснение		31 декември 2014	31 декември 2013
		хил. лв.	хил. лв.
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	16.1	165 607	153 855
Законови резерви	16.2	15 385	12 454
Преоценъчен резерв на нефинансови активи	16.3	429 303	432 750
Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи		(5 961)	(6 423)
Други резерви	16.4	984 126	984 126
Неразпределена печалба		91 029	51 292
Общо собствен капитал		1 679 489	1 628 054
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Заеми	17	192 038	236 289
Задържани суми по договори за строителство	18	1 393	5 847
Финансирания	19	190 737	173 055
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	20	16 062	10 528
Отсрочени данъчни пасиви	10	89 571	91 627
Нетекущи пасиви		489 801	517 346
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	21	142 222	127 183
Задължения към свързани лица	30.1	2 265	21 296
Заеми	17	46 491	46 880
Финансирания	19	1 456	1 524
Задържани суми по договори за строителство	18	5 742	4 706
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	20	12 029	13 472
Задължения за данък върху дохода		1 096	-
Текущи пасиви		211 301	215 061
Общо пасиви		701 102	732 407
Общо собствен капитал и пасиви		2 380 591	2 360 461

Съставил: 
 /Маргарита Мънкова/

Изпълнителен директор: 
 /Димитър Ангелов/

Дата: 24 март 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 14 април 2015 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Поясненията към индивидуалния финансов отчет от стр. 7 до стр. 61 представляват неразделна част от него.



Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение		2014	2013
		хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажба на електроенергия		829 970	716 590
Приходи от продажба на топлоенергия		2 037	2 051
Приходи от продажби на продукция	22	832 007	718 641
Приходи от финансираня		1 213	1 739
Приходи от продажба на услуги, стоки и други продажби	23	17 193	14 677
Разходи за материали	24	(154 579)	(151 244)
Разходи за външни услуги	25	(92 973)	(100 072)
Разходи за персонала	26	(187 882)	(168 218)
Разходи за амортизация	5, 6	(153 339)	(138 612)
Други разходи	27	(101 105)	(77 384)
Изменение в незавършеното производство		(10 856)	7 674
Придобиване на машини, съоръжения и оборудване по стопански начин		311	104
Печалба от оперативна дейност		149 990	107 305
Финансови разходи	28	(5 983)	(9 139)
Финансови приходи	28	2 096	11 929
Печалба преди данъци		146 103	110 095
Разходи за данък върху дохода	29	(9 179)	(4 747)
Печалба за годината от продължаващи дейности		136 924	105 348
Загуба за годината от преустановени дейности	15	(58 532)	(63 246)
Печалба за годината		78 392	42 102
Друг всеобхватен доход:			
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	20	513	(1 618)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	10	(51)	162
Друг всеобхватен доход/(загуба) за годината, нетно от данъци		462	(1 456)
Общо всеобхватен доход за годината		78 854	40 646

Съставил:

/Маргарита Мънкова/

Дата: 24 март 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 14 април 2015 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

Изпълнителен директор:

/Димитър Ангелов/

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Поясненията към този финансов отчет са представени на стр. 7 до стр. 61 и представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Преоценъчен резерв на нефинансови активи дефинирани	Резерв от преоценки по планове с активи дефинирани	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Сaldo към 1 януари 2014 г.	153 855	12 454	432 750	(6 423)	984 126	51 292	1 628 054
Дивиденди	-	-	-	-	-	(27 419)	(27 419)
Сделки със собственика	-	-	-	-	-	(27 419)	(27 419)
Печалба за годината	-	-	-	-	-	78 392	78 392
Друг всеобхватен доход	-	-	-	462	-	-	462
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	462	-	78 392	78 854
Увеличаване на капитала за сметка на неразпределената печалба	11 752	-	-	-	-	(11 752)	-
Увеличаване на резерви за сметка на неразпределената печалба	-	2 931	-	-	-	(2 931)	-
Прехвърляне на преоценъчен резерв на нефинансови активи в неразпределена печалба	-	-	(3 447)	-	-	3 447	-
Сaldo към 31 декември 2014 г.	165 607	15 385	429 303	(5 961)	984 126	91 029	1 679 489

Съставил:  /Маргарита Мънкова/

Изпълнителен директор:  /Димитар Ангелов/

Дата: 24 март 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 14 април 2015 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управителя

Грант Торнтон ООД

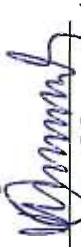
Специализирано одиторско предприятие



„АЕШ Козмодой“ ЕАД
 Представителен финансов отчет
 31 декември 2014 г.

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Преоценъчен резерв на нефинансови активи дефинирани по планове с активи дефинирани	Резерв от преоценки по планове с активи дефинирани	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Сaldo към 1 януари 2013 г. (пренесено)	124 546	20 376	433 462	(4 967)	976 842	155 061	1 705 320
Дивиденди	(25 411)	-	-	-	-	(117 267)	(117 267)
Нетекущи активи, разпределени на собственика	(25 411)	-	-	-	-	-	(25 411)
Сделки със собственика	-	-	-	-	-	(117 267)	(117 267)
Печалба за годината	-	-	-	-	-	42 102	42 102
Друга всеобхватна загуба	-	-	-	(1 456)	-	-	(1 456)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(1 456)	-	42 102	40 646
Увеличаване на капитала за сметка на неразпределена печалба	29 309	-	-	-	-	(29 309)	-
Увеличаване на капитала за сметка на резерви	25 411	(7 922)	-	-	(17 489)	-	-
Прехвърляне на преоценъчен резерв на нефинансови активи в неразпределена печалба	-	-	(712)	-	-	712	-
Отписване на финансирания, свързани с нетекущи активи, разпределени на собственика	-	-	-	-	24 773	-	24 773
Тангиери	-	-	-	-	-	(7)	(7)
Сaldo към 31 декември 2013 г.	153 855	12 454	432 750	(6 423)	984 126	51 292	1 628 054

Съставил:  /Маргарита Мънкова/
 Изпълнителен директор:  Ангел Ангелов/

Дата: 24 март 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 14 април 2015 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

„АЕШ Козмодой“ ЕАД

Специализирано одиторско предприятие

София

БГ-032

„Марий Апостолов“ ООД

Прояснеността в отчитането на данни финансови отчети представлява неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	917 405	869 445
Плащания към доставчици	(251 493)	(295 330)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(169 843)	(165 002)
Платени такси, комисионни и други подобни	(51)	(62)
Плащания към фонд „Радиоактивни отпадъци“ и фонд „Извеждане от експлоатация на ядрени съоръжения“	(85 939)	(76 030)
(Плащания за)/постъпления от данък върху дохода	(9 901)	347
Парични потоци, свързани с други данъци и плащания към държавния бюджет	(129 060)	(116 943)
Парични потоци, свързани със застраховки	(9 901)	(9 129)
Други парични потоци от оперативна дейност	(9 441)	56 317
Нетен паричен поток от продължаващи дейности	251 776	263 613
Нетен паричен поток от преустановени дейности	(28 812)	(65 363)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	222 964	198 250
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(157 272)	(120 749)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	18	259
Придобиване на дъщерни предприятия	7	(12 000)
Предоставени заеми	30.2	(1 061)
Постъпления по предоставени заеми	30.2	150
Получени лихви	1 721	1 438
Получени дивиденди	9	262
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(154 524)	(131 701)
Финансова дейност		
Плащания по получени заеми	(44 251)	(38 750)
Платени лихви	(5 449)	(8 200)
Плащания на дивиденди	16.5	(53 262)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(94 842)	(100 212)
Блокирани парични средства в КТБ АД	8	-
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(26 402)	(33 663)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	45 322	78 985
Пари и парични еквиваленти в края на годината	14	45 322

Съставил: 
/Маргарита Мънкова/

Изпълнителен директор: 
/Димитър Ангелов/

Дата: 24 март 2015 г.

Заверил съгласно одиторск доклад от 14 април 2015 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Поясненията към годишния финансов отчет, стр. 7 до стр. 64 представяват неразделна част от него.



Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Предмет на дейност

„АЕЦ Козлодуй“ ЕАД е акционерно дружество, учредено с решение № 582 от 2000 г. на Врачанския окръжен съд, със седалище и адрес на управление в гр. Козлодуй, област Враца, България, п.к. 3321. Дружеството е учредено на 28 април 2000 г. като акционерно дружество с едноличен собственик държавата - Република България чрез отделяне от „Национална електрическа компания“ ЕАД („НЕК“ ЕАД). Дружеството е правопреемник на съответната част на активите и пасивите на „НЕК“ ЕАД, гр. София по разделителен протокол на клон АЕЦ „Козлодуй“ и ГУП „Атоменергоинвест“, гр. Козлодуй, съставен по счетоводни данни към 28 април 2000 г. Правата на едноличния собственик на капитала се упражняват от Министерство на енергетиката от 18.09.2008 г. чрез създадения „Български енергиен холдинг“ ЕАД.

Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Предметът на дейност на Дружеството включва използването на атомната енергия за производство на електрическа и топлинна енергия.

Към 31 декември 2014 г. едноличен собственик на акционерния капитал на Дружеството е „Български енергиен холдинг“ ЕАД. Крайният собственик на Дружеството е българската държава чрез Министерството на енергетиката.

Дружеството е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в следния състав към 31 декември 2014 г.:

-Жаклен Коен
-Димитър Ангелов
-Иван Йончев

Дружеството се представява от изпълнителния директор Димитър Ангелов към 31 декември 2014 г.

Към 31 декември 2014 г. списъчният брой на персонала на Дружеството по трудови правоотношения е 3 677 служители.

2. Основа за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Индивидуалният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация), освен ако не е посочено друго.

Този финансов отчет е индивидуален. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“.

Индивидуалният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия индивидуален финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. Направените прогнози и бюджети за бъдещото развитие на Дружеството предвиждат значими инвестиции, които водят до недостиг на парични средства през периода 2015÷2019 г. в значителен размер около 250 млн. лв. Към настоящия момент Дружеството няма възможност да финансира със собствени средства реализирането на предвидените инвестиционни проекти през прогнозния период, което налага ползване на външно финансиране или финансова подкрепа от едноличния собственик. Основният инструмент, който се предвижда да бъде използван през плановия период за покриване на бъдещите дефицити, е инвестиционен заем. В резултат на извършения преглед на дейността и възможното осигуряване на допълнително финансиране ръководството очаква, че Дружеството ще разполага с достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и счита, че принципът за действащо предприятие е уместно използван при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2014 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2014 г.:

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация. Прилагането на стандарта не е довело до промени в класификацията на съществуващите инвестиции на Дружеството към 31.12.2014 г. или през предходните периоди.

МСФО 11 „Съвместни ангажimenti“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 11 „Съвместни ангажimenti“ замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия. Няма промени в нетните активи или финансовия резултат на Дружеството в индивидуалния финансов отчет, не се очаква да има и в консолидирания финансов отчет на Групата..

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани структурирани предприятия относно рисковете, на които е изложено Дружеството в резултат на инвестиции в структурирани предприятия.

МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 единствено за преходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен за първи път.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС през ноември 2013 г.

Измененията изключват дружества, които отговорят на дефиницията „инвестиционни предприятия“ и имат определени характеристики, от изискването да консолидират своите дъщерни предприятия. Вместо това инвестициите в дъщерни предприятия следва да се отчитат от инвестиционните дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) изисква прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на асоциирани и съвместни предприятия. Промените в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

МСС 36 „Обезценка на активи“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията изискват оповестяване на информация относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранното прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новиране на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

КРМСФО 21 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през юни 2014 г.

Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2014 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при третирането на продажба или апортна вноска на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. Вследствие на тези изменения се признава печалба или загуба в пълен размер, когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен в дъщерно предприятие. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Това изменение дава насоки относно подходящото счетоводно третиране на придобиването на дял в съвместна дейност, която представлява бизнес.

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 14 позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефекта от регулираните цени.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който

изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат финансовото отчитане на плодоносни растения като лозя, каучукови дървета и маслодайни палми. Плодоносните растения следва да се третират като имоти, машини и съоръжения, тъй като техните процеси са подобни на производство. Вследствие на това те се включват съгласно тези изменения в обхвата на МСС 16 вместо в обхвата на МСС 41. Отглеждането на плодоносни растения остава в обхвата на МСС 41.

МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., все още не е приет от ЕС

Измененията към МСС 19 поясняват изискванията на МСС 19 относно вноски на служители или трети лица и дават възможност вноски, които не зависят от броя на годините за предоставяне на услугите, да бъдат третирани като намаляване на разходите за текущ стаж в периода, в който съответните услуги са предоставени.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;

- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекалсифицира позиции във финансовия отчет.

и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката. Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.5. 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, рабати 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:

Продажби на електроенергия

Приход се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за извършено снабдяване на клиенти с електрическа енергия, чиито съоръжения са присъединени към електропреносната мрежа – обществения доставчик, крайни потребители и търговци на пазара на електрическа енергия. Приходи от продажби се признават на база на показания за консумирана електрическа енергия, измерена със средства за търговско измерване на месечна база.

Произведената електроенергия за периода се реализира по регулирани от ДКЕВР и свободно договорени с клиентите (търговци и потребители) цени. Електроенергията за собствени нужди за блокове 5 и 6 влиза в тяхната себестойност.

Предоставяне на услуги

Приходите от предоставяне на услуги се признават на база на етапа на завършеност на сделката към отчетната дата. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава, само доколкото извършените разходи подлежат на възстановяване.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат, като се използва методът на ефективния лихвен процент, представяващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходите от лихви се включват на ред „Финансови приходи“ в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Приходи от дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

Правителствени дарения

Правителствени дарения, свързани с придобиване на нетекущи активи, се показват първоначално в отчета за финансовото състояние като отсрочено финансиране, когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени и че Дружеството ще е в състояние да изплати всички свързани с тях изисквания. Приходите от финансирания за дълготрайни активи се признават в печалбата или загубата за периода на систематична база в рамките на полезния живот на съответния актив.

Правителствени дарения за финансиране на текущата дейност се признават на систематична база в печалбата или загубата през периодите, в които са извършени съответните разходи, които следва да бъдат компенсирани с получените дарения.

4.6. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

Разходи за електрическа енергия

В себестойността на електроенергията се включват производствените разходи, пряко свързани с произведената продукция съгласно „Наредбата за образуване и прилагане на цените на електрическата енергия” на Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР).

Разходите за ядрено гориво се отчитат съгласно утвърдена методика на Дружеството. Разходът за ядрено гориво на произведената електроенергия се получава като произведение от горивната компонента, изчислена по методика, и прогнозното бруто произведено количество ел. енергия по блокове.

Разходи за фондове „Извеждане от експлоатация на ядрени съоръжения” (ИЕЯС) и „Радиоактивни отпадъци” (РАО) се изчисляват съгласно постановления и наредби на Министерския съвет и са признати като друг разход съгласно Наредбата за ценообразуване на ел. енергия и Закона за енергетиката.

Разходи за разполагаема мощност

Себестойността на разполагаемата мощност се формира от условно-постоянните разходи за основната дейност, които включват:

- разходи за материали, различни от ядреното гориво, реагенти и дизелово гориво;
- разходи за външни услуги;
- разходи за заплати и осигуровки;
- разходи за амортизация;
- други разходи, без разходите за фондове „ИЕЯС” и „РАО”;
- разходи за собствен транспорт;
- разпределени непреки разходи на база приемо-предавателни протоколи за извършената работа от другите спомагателни дейности.

Разходи за производство и пренос на топлоенергия

Пряката себестойност на топлоенергията се формира от разходите за производство и пренос. В разходите за производство на топлоенергия са включени условно-постоянните и променливи (ядрено гориво) разходи на Електропроизводство-2, умножени с коефициент на редукция. Коефициентът на редукция представлява относителният дял на недопроизведената електроенергия към бруто произведената електроенергия от

Електропроизводство-2 (ЕП-2). Недопроизводството се изчислява ежемесечно от направление „Инженерно осигуряване“. С редуцираните разходи се намаляват разходите за производство на ел. енергия и разполагаема мощност на ЕП-2. Тези разходи се отнасят в себестойността на произведената топлоенергия и разходите за производство на топлоенергия опуснати за звена на площадката.

За дейност „Производство и пренос на топлоенергия“:

- в себестойността на произведената топлоенергия се включват условно-постоянни и променливи разходи от Електропроизводство-2;
- в себестойността на преноса на топлоенергия се включват всички променливи и условно-постоянни разходи на цех „Отоплителна централа“.

Топлоенергията за собствените обекти на АЕЦ „Козлодуй“ се признава като разход текущо през годината по продажна цена за потребители на топлинна енергия, а в края на годината се изравнява по фактическа себестойност.

Разходи за спомагателни и допълнителни дейности

Разходите за спомагателни и допълнителни дейности се отчитат в отделни групи счетоводни сметки, като включват преки и непреки разходи. Базите за разпределение на непреките технологични разходи са, както следва:

- За ремонтна дейност:
 - за външни обекти - вложени човекочасове по обекти и поръчки;
 - за обекти на площадката на АЕЦ – вложени материали по обекти и поръчки;
- За автотранспорт – изразходено гориво;
- За основна дейност – производство на електроенергия, както следва:

Социалните разходи се разпределят по коефициентен способ на база списъчен състав на заетите лица по дейности „Производство на електроенергия“ и „Пренос на топлоенергия“.

Административните разходи се отчитат като текущи разходи. Тук се отчитат и начислените „данъци върху разходите“ по смисъла на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Разходите за местни данъци по Закона за местните данъци и такси са включени в „Разходи за външни услуги“ в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по банкови заеми на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба чрез прилагане на процент на капитализация към разходите по този актив. Процентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на Дружеството, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, получени специално за целите на придобиване на един отговарящ на условията актив.

Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

4.8. Печалба или загуба от преустановени дейности

Преустановена дейност е компонент на Дружеството, който или е освободен, или е класифициран като държан за продажба или за разпределение към собственика, и:

- представлява определен вид основна дейност или обхваща дейности от определена географска област;
- е част от отделен съгласуван план за продажба на даден вид основна дейност или на дейности от определена географска област; или
- представлява дъщерно предприятие, придобито с цел последваща продажба.

Печалбата или загубата от преустановени дейности, както и компонентите на печалбата или загубата от предходни периоди, са представени като една сума в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, която е анализирана в пояснение 15.

Оповестяването на преустановените дейности от предходната година е свързано с всички дейности, които са били преустановени към датата на финансовия отчет за последния представен период. В случай че дейности, които са били представени като преустановени в предходен период, бъдат подновени през текущата година, съответните оповестявания за предходния период също са променени.

4.9. Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити отделно, се оценяват първоначално по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията на нематериалните активи се начислява на база линейния метод според определения полезен живот на активите. Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен:

Програмни продукти	2-10 години
Лицензи	за срока на лиценза
Други	3-10 години
Продукти от развойна дейност	5-20 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация“.

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

Създадените нематериални активи в Дружеството за целите на вътрешни за дружеството потребители в резултат на дейност по развитие се признават за активи от експертна комисия, назначена от ръководството на Дружеството, според фазата на създаване на нематериалния актив, ако са налице следните условия:

- наличие на техническа способност за завършване на актива;
- намерение за завършване на актива;
- способност за използване или продажба на актива, включително наличие на пазар или полезност при вътрешна за Дружеството употреба;
- способност за оценяване на разходите по време на развитие на актива.

Научноизследователска дейност

Разходите за научноизследователска дейност, направени за придобиване на ново научно или техническо знание, се признават в печалбата и загубата, когато възникнат.

Разходите за изследователска и развойна дейност, извършени във връзка с външни поръчки при наличие на сключени договори с клиенти, се признават за актив, който подлежи на продажба.

Непреките технологични производствени разходи се разпределят на база труд и заедно с преките разходи формират себестойността на създадения актив.

Развойна дейност

Развойната дейност включва план или проект за производството на нови или съществено подобрени продукти и процеси. Разходи за развойна дейност се капитализират, само ако тези разходи могат да се измерят надеждно, продуктът или процесът са технически и търговски възможни, бъдещи икономически ползи са вероятни и Дружеството възнамерява и има достатъчни ресурси да завърши развитието и да използва или продаде актива. Капитализираните разходи включват материали, труд, общопроизводствени разходи, които са директно съотнесими за подготовката на актива за неговата употреба, и капитализирани лихвени разходи. Други разходи за развойна дейност се признават в печалбата и загубата, когато възникват. Капитализираните разходи за развойна дейност се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценки.

Разходите по разработването на нематериални активи, които не отговарят на тези критерии за капитализиране, се признават в момента на възникването им.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.10. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията (ИМС) се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждане на актива в работно състояние.

Последващата оценка на ИМС след първоначално признаване се прилага по отношение на цял клас еднотипни активи, както следва:

No	Клас ИМС	Метод за последваща оценка
1	Земи	Модел на преоценка
2	Подобрения върху земи и терени	Модел на преоценка
3	Сгради и конструкции	
	• масивни	Модел на преоценка
	• немасивни	Цена на придобиване
4	Машини, съоръжения и оборудване	Модел на преоценка
5	Компютърни системи	Цена на придобиване
6	Транспортни средства	
	• товарни превозни средства	Модел на преоценка
	• леки автомобили	Цена на придобиване
	• специални превозни средства	Модел на преоценка
7	Обзавеждане и стопански инвентар	Цена на придобиване
8	Резервни части, отчитани като ИМС	Модел на преоценка
9	Други ИМС	Цена на придобиване

Имоти, машини и съоръжения, които се отчитат последващо по модела на преоценката, се оценяват по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните впоследствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Преоценките се извършват при спазване на следната периодичност на преоценката:

- когато справедливата стойност на активите търпи само незначителни промени, преоценката се прави на всеки три години;
- когато справедливата стойност на ИМС се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката им се извършва на по-кратки интервали от време, така че балансовата стойност на актива да не се различава съществено от справедливата му стойност.

Честотата на последващите преоценки на ИМС при прилагане на модела на преоценка зависи от това дали балансовата стойност съществено се различава от справедливата стойност на даден преоценен актив към края на отчетния период.

В тази връзка, при извършване на годишната инвентаризация в края на отчетния период (края на финансовата година) Дружеството преглежда ИМС за индикации, че тяхната балансова стойност значително се различава от справедливата им стойност.

Като съществено отклонение се прима отклонение на балансовата стойност от справедливата стойност на актива към датата на изготвяне на финансовия отчет над 5%. Съществено е отклонението, и ако то е под 5%, но разликата между балансовата стойност и справедливата стойност като кумулативна величина на ИМС е съществена за целите на изготвяне на индивидуалния финансов отчет.

Имоти, машини и съоръжения, които не се отчитат последващо по модела на преоценка, се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

Сгради	15-50 години
Машини, съоръжения и оборудване	10-50 години
Мобилни телефони	3 години
Повдигателни съоръжения	10-30 години
Преносими инструменти	5-15 години
КИП и А системи	5-30 години
Автомобили	5-30 години
Транспортни средства	5-20 години
Компютърна техника	2-10 години
Обзавеждане	5-20 години

Печалбата или загубата от продажба на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.11. Тестове за обезценка на инвестиции в дъщерни дружества, нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други – на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.12. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.12.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“, с изключение на загубата от обезценка на търговски и други вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Дружеството притежава финансови активи от следните категории:

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от другите вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. 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 е вероятно да обявят неплатежоспособност/свръхзадължия 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. Загубата от обезценка на търговски и други вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“.

Когато наличната информация за определяне на сумата на обезценката е ограничена, тогава преценката за обезценка се обосновава с исторически данни от опита на Дружеството, свързан с търговските взаимоотношения с подобни длъжници или друга надеждна база за преценка.

Степента на обезценка се определя по метода на възрастовия анализ на вземанията и е съобразена с броя на дните в просрочие (с изключение на общата партида от продажби на топлоенергия на физически лица).

Степента на обезценка на вземанията от продажби на топлоенергия от физически лица се извършва на база среден процент на събираемост за предходните пет години.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за промените в собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.12.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато те са одобрени с решение на едноличния собственик.

4.13. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход в периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи за завършване на производствения цикъл и разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

Ядрено гориво

Горивото, заредено в реакторите, представлява остатък от стойността (остатъчният ресурс) на ядреното гориво, намиращо се в реакторите към отчетната дата.

Изчисленията са базирани на утвърдена „Методика за отчитане на доставките, зарядките и разхода за свежо ядрено гориво в „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД“, като се взимат под внимание стойността на зареденото свежо ядрено гориво през съответната горивна кампания и прогнозната горивна компонента, която се определя, като се раздели стойността на зареденото ядрено гориво в реактора на прогнозния разчет за производство на електроенергия за периода в KWh. Произведението на произведената бруто енергия от съответния блок за горивната кампания и горивната компонента, представлява разходът за ядрено гориво през съответния период.

4.14. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху

облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.21.1.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.15. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и краткосрочни депозити до 12 месеца.

4.16. Нетекущи активи и пасиви, класифицирани като държани за разпределение към собственика

Когато Дружеството е поело ангажимент да разпредели актив (или група за изваждане от употреба) към собственика, активът или групата за освобождаване се класифицират като държани за разпределение към собственика и се представят отделно в отчета за финансовото състояние. За тази цел активите трябва да са на разположение за незабавно разпределение в настоящото им състояние и разпределението трябва да е много вероятно. За да бъде разпределението много вероятно, трябва да са започнати действия за приключване на разпределението и трябва да се очаква то да бъде завършено в рамките на една година от датата на класификацията. Действията, необходими за приключване на разпределението, трябва да посочват, че е малко вероятно в разпределението да бъдат направени съществени промени или то да бъде оттеглено.

Пасиви се класифицират като държани за разпределение към собственика и се представят като такива в отчета за финансовото състояние, само ако са директно свързани с групата за освобождаване.

Активи, класифицирани като държани за разпределение към собственика, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност непосредствено след тяхното определяне като държани за разпределение към собственика и тяхната справедлива стойност, намалена с разходите по разпределението им. Активите, класифицирани като държани за

разпределение към собственика, не подлежат на амортизация след тяхното класифициране като държани за разпределение към собственика.

4.17. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Законовите резерви са формирани от разпределение на печалбата съгласно изискванията на Търговския закон.

Преоценъчният резерв на нефинансови активи е формиран от разликата между балансовата и справедливата стойност на активи от имоти, машини и съоръжения към датата на преценка, намалена със съответстващия ѝ отсрочен данъчен пасив.

Резервът от преоценки по планове с дефинирани доходи включва актоерските печалби или загуби при определяне на размера на задълженията за доходи на персонала при пенсиониране по възраст и стаж.

Другите резерви са формирани от разпределение на печалбата съгласно решения на едноличния собственик.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на едноличния акционер са включени на ред „Задължения към свързани лица“ в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от едноличния собственик преди края на отчетния период.

Всички транзакции със собственика на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4.18. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Дружеството дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани доходи и по планове с дефинирани вноски.

Планове с дефинирани вноски са пенсионни планове, по които Дружеството внася фиксирани вноски в независими дружества. Дружеството няма други правни или договорни задължения след изплащането на фиксираните вноски. Дружеството плаща фиксирани вноски по държавни програми и пенсионни осигуровки за своите служители във връзка с планове с дефинирани вноски. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажмента на Дружеството да превежда вноски по планове за дефинирани вноски, се признават в печалбата и загубата текущо в периода, в който съответните услуги са получени от служителя.

Планове, които не отговарят на дефиницията за планове с дефинирани вноски, се определят като планове с дефинирани доходи. Планове с дефинирани доходи са пенсионни планове, според които се определя сумата, която служителят ще получи след пенсиониране, във връзка с времетраенето на услугата и последното възнаграждение. Правните задължения за изплащането на дефинираните доходи остават задължения на Дружеството.

Съгласно чл. 222, ал. 3 от Кодекса на труда (КТ) в България и Колективния трудов договор (КТА), Дружеството като работодател е задължено да изплати определен брой brutни месечни заплати на своите служители при пенсиониране в зависимост от прослуженото време и категорията труд, както следва:

Съгласно чл. 222, ал. 3 от КТ след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати еднократно обезщетение в размер на две brutни работни заплати. В случай че служителят е работил в Дружеството през последните 10 години от трудовия му стаж, Дружеството му дължи еднократно обезщетение в размер на шест brutни работни заплати.

Съгласно чл. 44 от Колективния трудов договор при прекратяване на трудовото правоотношение на основание чл. 325, т. 9 и чл. 327, т. 1 от Кодекса на труда и при условие, че през последните 5 години не е получавал обезщетение на това основание, работникът или служителят има право на обезщетение по чл. 222, ал. 2 от Кодекса на труда в размер на brutното му трудово възнаграждение, ако има трудов стаж в „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД, преди освобождаването си:

- над 5 години трудов стаж – в размер на 7 brutни работни заплати;
- над 10 години трудов стаж – в размер на 9 brutни работни заплати;
- над 15 години трудов стаж – в размер на 11 brutни работни заплати;
- над 20 години трудов стаж – в размер на 13 brutни работни заплати;
- над 25 години трудов стаж – в размер на 15 brutни работни заплати;
- над 30 години трудов стаж – в размер на 17 brutни работни заплати.

Съгласно чл.46, ал. 1 от Колективния трудов договор работник или служител има право на допълнително обезщетение към обезщетенията по чл.222, ал. 3 от Кодекса на труда. Обезщетението се определя от брой години от първа категория труд се умножат с 1.66 плюс брой години от втора категория труд се умножат с 1.25 плюс брой години от трета категория труд. Така определеното произведение се умножава с коефициент 0.4.

Съгласно чл.47, ал.1 от Колективния трудов договор при прекратяване на трудовото правоотношение след придобито право на пенсиониране за осигурителен стаж и възраст, при условията на чл. 68 или чл. 168 от Кодекса за социално осигуряване освен обезщетенията по чл. 222, ал. 3 от Кодекса на труда работник или служител има право на обезщетение в размер на 4 brutни работни заплати, а ако е работил не по-малко от 15 години при работодателя има право на допълнително обезщетение от 6 brutни работни заплати.

Планът за дефинирани доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран.

Задължението, признато в отчета за финансовото състояние относно планове с дефинирани доходи, представлява настоящата стойност на задължението по изплащане на дефинирани доходи към края на отчетния период.

Ръководството на Дружеството оценява задължението по изплащане на дефинирани доходи веднъж годишно с помощта на независим актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Оценката на задълженията е базирана на стандартни проценти на инфлацията, очаквано текучество на персонала и смъртност. Бъдещи увеличения на заплатите също се вземат под внимание. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взима предвид доходността на държавни ценни книжа, които са деноминирани във валутата, в която доходите ще бъдат платени и са с падеж, близък до този на съответните пенсионни задължения.

Актюерските печалби или загуби по планове с дефинирани доходи се признават в другия всеобхватен доход в периода, в който са възникнали.

При прекратяване на трудовото правоотношение поради болест работникът или служителът има право на обезщетение от Дружеството съгласно чл. 222, ал. 2 от КТ и КТД, ако през последните 5 години трудов стаж не е получил обезщетение на същото основание и има трудов стаж в „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД преди освобождаването си, както следва:

- над 5 години трудов стаж – в размер на 6 brutни месечни работни заплати;
- над 10 години трудов стаж – в размер на 8 brutни месечни работни заплати;
- над 15 години трудов стаж – в размер на 10 brutни месечни работни заплати;
- над 20 години трудов стаж – в размер на 12 brutни месечни работни заплати.

Актуерските печалби или загуби във връзка с оценяването на задълженията за изплащане на дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране поради болест се признават в печалбата или загубата за периода.

Разходите за лихви, свързани с пенсионните задължения, са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“. Всички други разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени в „Разходи за персонала“.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Търговски и други задължения“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.19. Финансирания (правителствени дарения)

Финансиранията представляват безвъзмездна помощ, предоставена от държавата (правителството, държавните агенции и подобни органи, които могат да бъдат местни, национални или международни), отговарящи на определението за правителствени дарения съгласно МСС 20 „Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на държавни помощи“.

Правителствените дарения се признават в отчета за финансовото състояние на Дружеството, когато има достатъчна сигурност, че Дружеството ще изпълни условията, свързани с тях, и дарението е получено. Финансиранията за текуща дейност се признават на систематична база в периодите, в които се признават разходите, които те следва да компенсират. Финансиранията за придобиване на нетекущи активи се представят като приходи за бъдещи периоди и се признават в печалбата или загубата на систематична база за полезния живот на съответния актив.

Непарични правителствени дарения се признават по справедливата стойност на непаричния актив, оценена от лицензиран оценител към датата на прехвърлянето.

4.20. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например извеждане на ядрени съоръжения от експлоатация, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период,

като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които е сигурно, че ще бъдат получени от Дружеството, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.21. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.22.

4.21.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Данъчните норми в различните юрисдикции, в които Дружеството извършва дейност, също се вземат предвид. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.22. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.22.1. Провизии

Провизия за транспорт, преработка и съхранение на отработено ядрено гориво

Съгласно действащата Стратегия за управление на отработеното ядрено гориво и радиоактивните отпадъци до 2030 г., приета с решение на Министерския съвет на 05.01.2011 г., Дружеството има нормативно задължение да извършва разходи за транспорт, преработка и съхранение на отработено ядрено гориво в Русия в размер на минимум 50 тона тежък метал годишно. Провизията за задължения за отработено ядрено гориво се базира на най-добрата преценка на ръководството за разходите, които ще бъдат извършени през следващия отчетен период за транспорт, преработка и съхранение на отработено ядрено гориво. Тъй като не е изготвена национална дългосрочна стратегия за управление на отработеното ядрено гориво, Дружеството не може надеждно да оцени задължението си във връзка с управлението на отработено ядрено гориво.

Провизия за извеждане на ядрени съоръжения от експлоатация

Съгласно изискванията на МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“ задължения, чиято стойност и възникване във времето са несигурни, са провизия. Провизиите се признават, само ако са налице следните условия:

- предприятието има сегашно задължение, произтичащо от минало събитие;
- възможно е за погасяване на задължението да бъде необходим изходящ поток от ресурси на предприятието, съдържащи икономически ползи; и
- може да се направи надеждна прогнозна оценка на стойността на задължението.

Изхождайки от изискванията на стандарта за понятието „надеждна прогнозна оценка“, Дружеството не е начислило разходи за провизии за „извеждане на ядрените съоръжения от експлоатация“ и за „безопасно съхранение на отработено ядрено гориво“ поради следните причини:

- Дружеството е подчинено на специални нормативни актове – Закон за безопасното използване на ядрената енергия, Наредби за ценообразуване и приети от Министерския съвет Постановления за набиране на средства във фонд „РАО“ и фонд „ИЕЯС“. Съгласно изискванията на тези нормативни актове в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход са начислени текущи разходи за дължими вноски към тези фондове, които се превеждат по бюджетни сметки. Спазвайки принципа за „съпоставимост на приходите и разходите“ от Закона за счетоводството в цената на ел. енергията за регулиран пазар, определена от ДКЕВР, е признат разход до размера на дължимите вноски към фондовете „ИЕЯС“ и „РАО“;
- Във връзка със споразуменията с Европейската комисия за предсрочно затваряне на блокове от 1 до 4 са договорени от Държавата финансираня от външни източници за изграждане на хранилище за сухо съхранение на отработеното ядрено гориво (ОЯГ), за покриване на разходи за заплати и осигуровки на персонала от трети и четвърти блок и други финансираня;
- Извършено е безвъзмездно предаване на активите от първи и втори блок през декември 2008 г. съгласно Решение № 839 на Министерски съвет от „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД на ДП „РАО“, гр. София с предмет на дейност „извеждане от експлоатация“. С Решение на МС № 1038 от 19 декември 2012 г. блокове 3 и 4 на „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД са обявени като съоръжения за управление на радиоактивни отпадъци и е определено предоставянето им за управление на ДП „РАО“. На 01.03.2013 г. имуществото, принадлежащо към 3 и 4 блок, заедно със съответния персонал са прехвърлени на ДП „РАО“.

Съгласно нормативните изисквания към 31 декември 2014 г., когато реализацията на проекта за изваждане от експлоатация се окаже по-скъпа от одобрените от Управителния съвет на фонд „ИЕЯС“ оценки, необходимите допълнителни разходи са за сметка на лицето, което последно е експлоатирано ядреното съоръжение (в случая Дружеството). Тъй като към датата на одобряване на финансовият отчет няма ясна национална стратегия за извеждането на ядрени съоръжения от експлоатация и не е направена оценка на прогнозните разходи за проекта от страна на фонд „ИЕЯС“, Дружеството не може надеждно да оцени задължението и не е признало провизия за извеждане на ядрени съоръжения от експлоатация към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г.

4.22.2. Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества, нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

Дружеството не е отчело загуби от обезценка на нетекущи активи през 2014 г. и 2013 г.

4.22.3. Обезценка на кредити и вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази обезценка на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември 2014 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията възлиза на 13 001 хил. лв. (2013 г.: 9 368 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в пояснение 34.2.

4.22.4. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2014 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

4.22.5. Материални запаси

Материалните запаси с балансова стойност в размер на 59 324 хил. лв. (2013 г.: 57 458 хил. лв.) се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка и използва доклади на независими лицензирани оценители.

4.22.6. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране

Задълженията за доходи на персонала при пенсиониране се определят чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на задълженията за доходи на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2014 г. задълженията на Дружеството за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за финансовото състояние, са в размер на 28 091 хил. лв. (2013 г.: 24 000 хил. лв.). Допълнителна информация за задълженията за доходи на персонала при пенсиониране е представена в пояснение 20.

4.22.7. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти и нефинансови активи

Дружеството отчита последващо основни групи имоти, машини и съоръжения по преоценена стойност, като използва доклади на независими външни оценители за определяне на справедливата им стойност. Подробна информация относно преоценката, използваните оценителски методи, допускания и преценки при определяне на справедливата стойност е представена в пояснение 5 „Имоти, машини и съоръжения“.

Ръководството счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, включващи пари и парични еквиваленти, търговски и други вземания, предоставени и получени заеми, търговски и други задължения и други финансови активи, не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.

5. Имоти, машини и съоръжения

	Земи и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Разходи за придо- биване	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2014 г.	249 134	1 413 833	7 553	36 530	360 402	2 067 452
Новопридобити активи	-	-	-	-	154 758	154 758
Трансфери	10 937	69 321	292	31 410	(111 960)	-
Отписани активи	(50)	(15 329)	(88)	(1 998)	-	(17 465)
Салдо към 31 декември 2014 г.	260 021	1 467 825	7 757	65 942	403 200	2 204 745
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2014 г.	(11 863)	(226 396)	(1 043)	(35 291)	-	(274 593)
Амортизация	(12 177)	(137 742)	(610)	(678)	-	(151 207)
Отписани активи	6	10 078	13	1 997	-	12 094
Салдо към 31 декември 2014 г.	(24 034)	(354 060)	(1 640)	(33 972)	-	(413 706)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	235 987	1 113 765	6 117	31 970	403 200	1 791 039

	Земи и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Разходи за придо- биване	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2013 г.	241 424	1 364 584	7 137	36 633	277 899	1 927 677
Новопридобити активи	-	-	-	-	143 713	143 713
Трансфери	7 714	52 845	621	30	(61 210)	-
Отписани активи	(4)	(3 596)	(205)	(133)	-	(3 938)
Салдо към 31 декември 2013 г.	249 134	1 413 833	7 553	36 530	360 402	2 067 452
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2013 г.	-	(103 902)	(582)	(35 260)	-	(139 744)
Амортизация	(11 864)	(124 136)	(576)	(166)	-	(136 742)
Отписани активи	1	1 642	115	135	-	1 893
Салдо към 31 декември 2013 г.	(11 863)	(226 396)	(1 043)	(35 291)	-	(274 593)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	237 271	1 187 437	6 510	1 239	360 402	1 792 859

Групи активи от имоти, машини и съоръжения са преоценени към 31.12.2012 г. от независим оценител. Справедливите стойности на земи и сгради са определени по метода на вещната стойност, сравнителния метод на базата на актуални пазарни сделки, коригирани съобразно специфичните условия, свързани с активите, и по приходния метод. Справедливите стойности на машините и съоръженията са определени по метода на амортизираната заместителна стойност в зависимост от физическата и морална годност на активите.

Съгласно счетоводната си политика към 31.12.2014 г. Дружеството е прегледало имотите, машините и съоръженията за индикации дали тяхната балансова стойност значително се различава от справедливата им стойност. Прегледани са сроковете и начинът на използване на активите в Дружеството към 31.12.2014 г. При преглед беше използван инфлационният индекс на Националния статистически институт за 2014 г. спрямо 2013 г., който е 99.1 и се направи извод, че няма значителни промени в икономическите условия. В резултат на анализа се установи, че Дружеството няма индикация, че балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията значително се различава от справедливата им стойност към 31.12.2014 г. и не е необходима нова преценка на имоти, машини и съоръжения.

Спецификата на активите на Дружеството и динамичната икономическа среда в сферата на енергетиката биха могли да доведат до вариации в използваните допускания и преценки при определяне на справедливата стойност.

Поради спецификата на счетоводните регистри на имотите, машините и съоръженията и промените в тях през предходни периоди, оповестяването на балансовата стойност на активите, ако те биха били оценявани след признаването им по цена на придобиване, изисква значителни ресурси и време, които превишават ползите за потребителите на финансовия отчет. Затова ръководството е преценило тези оповестявания да не бъдат направени.

Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи са свързани основно с:

- Хранилище за сухо съхранение на отработено ядрено гориво, което ще осигурява безопасно съхранение на отработено ядрено гориво от реактори тип ВВЕР – 440 в рамките на следващите 50 години. Общият капацитет на съоръжението е за 5 256 касети, които ще бъдат разположени в контейнери тип CONSTOR 440/84. Хранилището е завършено през 2011 г. Окончателното му въвеждане в експлоатация се предвижда до края на 2015 г., след като Агенцията за ядрено регулиране издаде лицензия за експлоатация на хранилището. Изграждането на хранилището е финансирано от Международния фонд за подпомагане на извеждането от експлоатация на 1-4 блок на АЕЦ „Козлодуй“, администриран от Европейската банка за възстановяване и развитие;
- Мероприятия по удължаване експлоатационния живот на 5-ти и 6-ти енергоблок;
- Проекти за подобряване на ефективността на производството в Дружеството.

Към 31 декември 2014 г. предоставените аванси за придобиване на дълготрайни активи са в размер на 5 187 хил. лв. (2013 г.: 39 825 хил. лв.) и са включени в разходите за придобиване на дълготрайни материални активи.

През 2014 г. и 2013 г. не е извършена обезценка на имоти, машини и съоръжения.

Дружеството не е заложило имоти, машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения.

6. Нематериални активи

Балансовите стойности на нематериалните активи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Продукти от развойна дейност	Патенти и лицензи	Софтуер	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2014 г.	44 766	4 217	12 250	69 743	130 976
Новопридобити активи, закупени	2 988	553	1 355	-	4 896
Отписани активи	(157)	(1 637)	(19)	-	(1 813)
Салдо към 31 декември 2014 г.	47 597	3 133	13 586	69 743	134 059
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2014 г.	(43 186)	(3 662)	(10 031)	(69 743)	(126 622)
Амортизация	(1 110)	(270)	(752)	-	(2 132)
Отписани активи	157	1 637	19	-	1 813
Салдо към 31 декември 2014 г.	(44 139)	(2 295)	(10 764)	(69 743)	(126 941)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	3 458	838	2 822	-	7 118

	Продукти от развойна дейност	Патенти и лицензи	Софтуер	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2013 г.	44 955	4 482	12 786	69 743	131 966
Новопридобити активи, закупени	-	3	1 331	-	1 334
Отписани активи	(189)	(268)	(1 867)	-	(2 324)
Салдо към 31 декември 2013 г.	44 766	4 217	12 250	69 743	130 976
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2013 г.	(42 421)	(3 557)	(11 349)	(69 743)	(127 070)
Амортизация	(953)	(371)	(546)	-	(1 870)
Отписани активи	188	266	1 864	-	2 318
Салдо към 31 декември 2013 г.	(43 186)	(3 662)	(10 031)	(69 743)	(126 622)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	1 580	555	2 219	-	4 354

Продуктите от развойна дейност са резултат на научни разработки по програми и методики, създадени образци от външни услуги или авторски колективи на „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечение по свои задължения.

7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2014	2014	2013	2013
			хил. лв.	участие %	хил. лв.	участие %
„АЕЦ Козлодуй Нови мощности“ ЕАД	България	Изграждане на енергийни блокове	14 000	100	14 000	100
„ВЕЦ Козлодуй“ ЕАД	България	Производство и продажба на ел. енергия	1 082	100	1 082	100
„Интерприборсервиз“ ООД	България	Сервизни услуги	79	63.96	79	63.96
			<u>15 161</u>		<u>15 161</u>	

Инвестициите в дъщерни предприятия са отразени в индивидуалния финансов отчет на Дружеството по цена на придобиване съгласно метода на себестойността.

Съгласно решение на Съвета на директорите на Дружеството от 03.05.2012 г. е учредено еднолично акционерно дружество „АЕЦ Козлодуй – Нови мощности“ чрез издаване на 200 000 бр. обикновени поименни акции с номинал 10 лв. Капиталът е записан и изцяло внесен от „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД. „АЕЦ Козлодуй – Нови мощности“ ЕАД е регистрирано на 09.05.2012 г. с предмет на дейност – изграждане на енергийни блокове на ядрена централа. На 30.01.2013 г. са издадени срещу парични средства 1 200 000 бр. поименни акции с право на глас и номинална стойност 10 лв. всяка съгласно решение на Съвета на директорите на Дружеството от 10.12.2012 г. за увеличаване на капитала на дъщерното дружество „АЕЦ Козлодуй-Нови мощности“ ЕАД, гр. Козлодуй.

Към 31 декември 2014 г. Дружеството притежава 100% от капитала на „АЕЦ Козлодуй – Нови мощности“, гр. Козлодуй, състоящ се от 1 400 000 бр. обикновени поименни акции с номинал 10 лв.

Дружеството притежава 100% от капитала на „ВЕЦ Козлодуй“ ЕАД, гр. Козлодуй, състоящ се от 1 082 бр. обикновени поименни акции с номинал 1 000 лв.

Дружеството има контролно участие от 63.96% (2013 г.: 63.96%) в „Интерприборсервиз“ ООД, гр. Козлодуй, като притежава седемдесет и един дяла от неговия капитал, който е в общ размер на 111 дяла (2013 г.: 111 дяла) по 100 лв. всеки. Инвестицията е оценена по цена на придобиване – общо за 79 хил. лв., като четиридесет и един дяла са придобити за 4 хил. лв., а през 2001 г. са закупени 30 дяла за 75 хил. лв. от ДЗУ Стара Загора. Сделките с това дружество са за доставка на активи, доставки по модернизации и реконструкции на активи, както и за покупки на материали и външни услуги.

Дяловете на дъщерните предприятия не се котира на активен пазар и тяхната справедлива стойност не може да бъде определена надеждно.

През 2014 г. и 2013 г. Дружеството не е получавало дивиденди от своите дъщерни предприятия.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажменти, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия.

8. Вземания от КТБ АД

На 20.06.2014 г. Българска Народна Банка (БНБ) постави Корпоративна търговска банка АД (КТБ АД) под специален надзор, а на 06.11.2014 г. БНБ отне лиценза на КТБ АД за извършване на банкова дейност и взе решение да бъде подадено искане до компетентния съд за откриване на производство по несъстоятелност на КТБ АД по реда на Закона за банковата несъстоятелност.

Към 31.12.2014 г. решението на БНБ за отнемане на банковия лиценз (във връзка с което се прави искане за откриване на производство по несъстоятелност) е обжалвано пред 3-членен състав на Върховния административен съд. Към тази дата Дружеството има банкови сметки в КТБ АД в размер на 4 618 хил. лв.

На 30.03.2015 г. 5-членен състав на Върховния административен съд постанови окончателно определение, с което жалбите срещу решението на БНБ за отнемане на банковия лиценз на КТБ АД са отхвърлени като недопустими.

Невъзможността за ползване на средствата в КТБ АД няма доведе до блокиране на дейността на Дружеството и/или до неизпълнение или затруднения в обслужването на текущите финансови задължения към партньори и контрагенти.

9. Финансови активи на разположение за продажба

Дружеството има участие в размер на 1.12% (50 400 броя акции) от капитала на Застрахователно акционерно дружество „Енергия“ (ЗАД „Енергия“), гр. София, учредено в България. Мажоритарен собственик на ЗАД „Енергия“ е „Алианц България Холдинг“ АД. Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба е представена, както следва:

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Участие в ЗАД „Енергия“	232	232
Балансова стойност	232	232

Акциите на ЗАД „Енергия“ не се котират на активен пазар и тяхната справедлива стойност не може да бъде определена надеждно. Поради тази причина горепосочената инвестиция е оценена по стойност на придобиване.

През 2014 г. Дружеството е получило дивидент от ЗАД „Енергия“ в размер на 255 хил. лв. (2013 г.: 262 хил. лв.)

10. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени, както следва:

Отсрочени данъчни активи (пасиви)	1 януари 2014	Признати в другия всеобхватен ДОХОД	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения – преоценка	(48 162)	-	-	(48 162)
Имоти, машини и съоръжения – амортизация	(49 858)	-	1 049	(48 809)
Имоти, машини и съоръжения – обезценка	492	-	-	492
Текущи активи				
Материални запаси - обезценка	1 148	-	(49)	1 099
Търговски и други вземания - обезценка	936	-	363	1 299
Нетекущи пасиви				
Пенсионни задължения към персонала	2 400	(51)	460	2 809
Текущи пасиви				
Неизползвани отпуски на персонала	1 203	-	87	1 290
Начислени бонуси на персонала	214	-	197	411
	(91 627)	(51)	2 107	(89 571)
Отсрочени данъчни активи	6 393			7 400
Отсрочени данъчни пасиви	(98 020)			(96 971)
Признати като:				
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	(91 627)			(89 571)

Отсрочените данъци за сравнителния период 2013 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи (пасиви)	1 януари 2013	Признати в другия всеобхватен ДОХОД	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения – преоценка	(48 162)	-	-	(48 162)
Имоти, машини и съоръжения – амортизация	(50 497)	-	639	(49 858)
Имоти, машини и съоръжения – обезценка	492	-	-	492
Текущи активи				
Материални запаси - обезценка	832	-	316	1 148
Търговски и други вземания - обезценка	2 705	-	(1 769)	936
Нетекущи пасиви				
Пенсионни задължения към персонала	2 212	162	26	2 400
Текущи пасиви				
Неизползвани отпуски на персонала	1 351	-	(148)	1 203
Начислени бонуси на персонала	291	-	(77)	214
	(90 776)	162	(1 013)	(91 627)
Отсрочени данъчни активи	7 883			6 393
Отсрочени данъчни пасиви	(98 659)			(98 020)
Признати като:				
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	(90 776)			(91 627)

11. Ядрено гориво

	Гориво заредено в реакторите	Свежо ядрено гориво	Общо
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Към 1 януари 2013 г.	77 248	158 227	235 475
Закупено гориво през годината	-	159 039	159 039
Трансфери	138 543	(138 543)	-
Изразходвано гориво през годината	(131 118)	-	(131 118)
Към 31 декември 2013 г.	84 673	178 723	263 396
Закупено гориво през годината	-	135 024	135 024
Трансфери	140 126	(140 126)	-
Изразходвано гориво през годината	(151 236)	-	(151 236)
Към 31 декември 2014 г.	73 563	173 621	247 184

12. Материални запаси

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Резервни части	49 192	44 919
Горива	3 057	3 112
Метали	1 083	2 182
Оборудване	926	706
Реагенти	435	590
Други материали	4 528	5 839
Общо материали	59 221	57 348
Стоки	103	110
Общо материални запаси	59 324	57 458

Към 31 декември 2014 г. е направена обезценка на залежалите материални запаси на база на доклад от независим лицензиран оценител в размер на 81 хил. лв. и е възстановена обезценка от предходни периоди в размер на 373 хил. лв. Към 31 декември 2013 г. е направена обезценка на залежалите материални запаси на база на доклад от независим лицензиран оценител в размер на 3 364 хил. лв. и е възстановена обезценка от предходни периоди в размер на 121 хил. лв.

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

13. Търговски и други вземания

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски вземания	42 200	32 583
Съдебни и присъдени вземания	8 466	8 454
Други вземания	1 888	2 402
Обезценка	(8 788)	(9 368)
Финансови активи	43 766	34 071
Аванси	1 604	1 015
Предплатени разходи	127	229
Нефинансови активи	1 731	1 244
Търговски и други вземания	45 497	35 315

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски и други вземания са били обезценени и съответната обезценка в размер на 233 хил. лв. (2013 г.: 641 хил. лв.) е била призната в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“.

Изменението в обезценката на търговските и други вземания може да бъде представено по следния начин:

	2014	2013
	хиляди лв.	хиляди лв.
Салдо към 1 януари	9 368	8 898
Загуба от обезценка	233	641
Възстановяване на загуба от обезценка	(813)	(171)
Салдо към 31 декември	8 788	9 368

Анализ на необезценените търговски и други вземания е представен в пояснение 34.2.

14. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2014	2013
	хиляди лв.	хиляди лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	18 447	40 990
- евро	435	4 131
- щатски долари	34	198
- британски лири	1	1
- канадски долари	2	2
- швейцарски франкове	1	-
Пари и парични еквиваленти	18 920	45 322

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Краткосрочните депозити са с различен срок в зависимост от ликвидните нужди на Дружеството и се олихвяват по договорени лихвени проценти.

Дружеството няма блокирани парични средства към 31 декември 2014 г.

15. Активи, разпределени към собственика през 2013 г., и преустановени дейности

На 19 декември 2012 г. е взето Решение № 1138 на Министерския съвет за обявяването на блокове 3 и 4 на АЕЦ „Козлодуй“ за съоръжения за управление на радиоактивни отпадъци, които подлежат на извеждане от експлоатация, за обявяването им заедно с необходимото имущество за частна държавна собственост и прехвърлянето им към Държавно предприятие „Радиоактивни отпадъци“ чрез едновременно намаляване и увеличаване на капитала на „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД в размер на 25 411 хиляди лв.

През март 2013 г. е извършено прехвърляне на активите и персонала, отнасящи се до блок 3 и 4, на ДП „РАО“ съгласно подписани двустранни приемо-предавателни протоколи.

Приходите и разходите, отнасящи се до блокове 3 и 4, са елиминирани от печалбата от продължаващи дейности на Дружеството за 2014 г. и 2013 г. и са представени на отделен ред „Загуба за годината от преустановени дейности“ в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за външни услуги	(58 515)	(65 823)
Разходи за персонала	(17)	(3 326)
Разходи за материали	-	(202)
Други разходи	-	(181)
Приходи от финансиране	-	6 286
Загуба за годината от преустановени дейности	(58 532)	(63 246)

Съгласно действащата Стратегия за управление на ядреното гориво до 2030 г. Дружеството има нормативно задължение да извършва разходи за транспорт, преработка и съхранение на отработено ядрено гориво в Русия в размер на 50 тона тежък метал годишно. През 2013 г. е извършен допълнителен транспорт на отработено ядрено гориво. Съгласно Акт №382013 г. за извозване и съхранение на отработено ядрено гориво по Допълнение № 18-31 от 18.03.2013 г. към допълнение № 18 от 23.05.2011 г. и договор № 08843672/70046-09Д от 20.03.1998 г. между „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД и ФГУП „ПО Маяк“, Русия, е постигната договореност допълнително извозеното през 2013 г. отработено ядрено гориво да бъде преработено през 2015 г., като общата стойност на услугата за преработка в размер на 28 418 хил. лв. ще бъде заплатена в периода януари-март 2015 г.

Във връзка със сложната обществено-политическа обстановка в Украйна е подписано Допълнително споразумение №1 към Допълнение №18-3/1 от 18.03.2013 г., с което услугата за преработка и разплащането се извършва през периода юли-септември 2014 г. и са отчетени разходи през 2014 г. в размер на 28 418 хил. лв. През месец декември 2014 г. е направено извозване на ОЯГ от ВВЕР 440, като общо разходите за извозване, съхранение и преработка на ОЯГ през 2014 г. са в размер на 58 515 хил. лв.

Към 31 декември 2014 г. и 2013 г. Дружеството е изпълило изискванията за извършване на разходи за транспорт, преработка и съхранение на отработено ядрено гориво съгласно действащата Стратегия за управление на ядреното гориво до 2030 г.

Паричните потоци, генерирани от групата за освобождаване, могат да бъдат представени, както следва:

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност		
Плащания към доставчици	(28 790)	(70 122)
Плащания към персонал	(22)	(3 326)
Постъпления от финансиране	-	8 085
Нетен паричен поток от преустановена дейност	(28 812)	(65 363)

16. Собствен капитал

16.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 16 560 686 на брой напълно платени обикновени поименни акции с номинална стойност в размер на 10 лв. за акция. Всяка една акция дава право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял в имуществото на Дружеството.

Изменението в броя издадени акции е представено, както следва:

	2014	2013
	Брой акции	Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	15 385 557	12 454 643
Емисия на акции	1 175 129	5 472 030
Намаление на капитала – обезсилване на акции	-	(2 541 116)
Брой издадени и напълно платени акции	16 560 686	15 385 557
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	16 560 686	15 385 557

Съгласно решение на Съвета на директорите на „Български енергиен холдинг“ ЕАД от 27 юни 2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен с 11 751 хил. лв., представляващи остатък от нетната печалба на Дружеството за 2013 г., чрез издаване на 1 175 129 бр. акции, които представляват 7.10 % от всички издадени акции. Всички акции са с право на глас, право на получаване на дивидент и ликвидационен дял в имуществото на Дружеството.

Съгласно решение на Съвета на директорите на „Български енергиен холдинг“ ЕАД от 9 януари 2013 г. е извършено едновременно увеличение и намаление на капитала на Дружеството съответно чрез издаване и обезсилване на 2 541 116 бр. обикновени поименни акции в резултат на прехвърлянето на активи на ДП „РАО“ през 2013 г.

Съгласно решение на Съвета на директорите на „Български енергиен холдинг“ ЕАД от 2 юли 2013 г. капиталът на Дружеството е увеличен с 29 309 хил. лв., представляващи остатък от нетната печалба на Дружеството за 2012 г., чрез издаване на 2 930 914 бр. акции, които представляват 19.05 % от всички издадени акции. Всички акции са с право на глас, право на получаване на дивидент и ликвидационен дял в имуществото на Дружеството.

Едноличен акционер на Дружеството е „Български енергиен холдинг“ ЕАД, който се притежава от Министерството на енергетиката.

16.2 Законови резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества като „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД като разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят, докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на едноличния акционер.

	Законови резерви
	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2013 г.	20 376
Намаляване на резерви в резултат на увеличение на капитала	(7 922)
Салдо към 31 декември 2013 г.	12 454
Увеличаване на резерви за сметка на неразпределената печалба	2 931
Салдо към 31 декември 2014 г.	15 385

16.3 Преоценъчен резерв на нефинансови активи

Преоценъчният резерв е формиран от разликата между балансовата и справедливата стойност на активи от имоти, машини и съоръжения към датата на преоценката съгласно доклад на независим лицензиран оценител, намалена със съответстващия ѝ отсрочен данъчен пасив.

	Преоценъчен резерв на нефинансови активи
	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2013 г.	433 462
Прехвърляне в неразпределената печалба при отписване на активи	(712)
Салдо към 31 декември 2013 г.	432 750
Прехвърляне в неразпределената печалба при отписване на активи	(3 447)
Салдо към 31 декември 2014 г.	429 303

16.4 Други резерви

Другите резерви в размер на 984 126 хил. лв. (2013 г.: 984 126 хил. лв.) се формират в резултат на разпределение на печалбата от минали години. Те могат да се използват за изплащане на дивиденди, покриване на загуби и други цели по решение на едноличния акционер.

16.5 Декларирани и платени дивиденди

Съгласно решение на Съвета на директорите на „Български енергиен холдинг“ ЕАД от 27 юни 2014 г. са разпределени дивиденди в размер на 27 419 хил. лв. (2013 г.: 117 267 хил. лв.). Дивидентът на една акция е 1.78 лв. (2013 г.: 9.41 лв.).

	Задължение за дивиденди
	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2013 г.	153 718
Декларирани дивиденди	117 267
Прихващане с вземания от „НЕК“ ЕАД	(200 000)
Изплатени дивиденди	(53 262)
Салдо към 31 декември 2013 г.	17 723
Декларирани дивиденди	27 419
Изплатени дивиденди	(45 142)
Салдо към 31 декември 2014 г.	-

Към датата на съставяне на финансовия отчет за Дружеството не е възникнало задължение да плати през 2015 г. дивидент за държавата от печалбата след данъчно облагане за 2014 г.

Съгласно т.1, букви „б“ и „в“ от Разпореждане № 1 на Министерски съвет от 16 март 2015 г. за установяване и внасяне в полза на държавата на отчисления от печалбата от държавни предприятия и търговски дружества с държавно участие в капитала, Дружеството следва да плати дивидент за държавата от печалбата след данъчно облагане за 2014 г. в размер на 60%, след приспадане на отчисленията за фонд “Резервен”, когато този фонд не е попълнен. Размерът на дивидента е не по-голям от сума, равняваща се на 60 на сто от печалбата по консолидирания финансов отчет за 2014 г.

17. Заеми

	Ефективен лихвен процент	Падеж	2014 хил. лв.	2013 хил. лв.
Нетекуща част:				
Задължение по заем към ЕВРАТОМ - главница	EURIBOR + 0.079% до 0.13%	от 1 януари 2016 г. до 10 май 2021 г.	192 038	236 289
			<u>192 038</u>	<u>236 289</u>
Текуща част:				
Задължение по заем към ЕВРАТОМ - главница	EURIBOR + 0.079% до 0.13%	от 15 януари 2015 г. до 31 декември 2015 г.	44 251	44 250
Начислени лихви по заем от ЕВРАТОМ			2 240	2 630
			<u>46 491</u>	<u>46 880</u>
Общо заеми			<u>238 529</u>	<u>283 169</u>

През 2000 г. „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД е сключило договор за заем с общ размер 212 500 хил. евро (415 614 хил. лв.) с Европейската Атомна Енергийна Общност (ЕВРАТОМ). Неговата цел е да финансира модернизацията на блокове 5 и 6 на „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД. Кредитът е усвоен на 8 транша, всеки от които е с различна лихва, различен погасителен план и различен падеж. Първият транш е с фиксирана лихва от 5.76%, а останалите с плаваща лихва, базирана на 6-месечен EURIBOR плюс надбавка от 0.079% до 0.13% за различните траншове. Погасяването на заема се осъществява по индивидуален погасителен план за всеки един транш, като най-късният падеж е на 10 май 2021 г. Заемът е неотменно и безусловно гарантиран от Правителството на Република България и от „Национална електрическа компания“ ЕАД (свързано лице, под общ контрол).

Договорът за заем съдържа специални клаузи с ограничителни условия относно промените в крайните собственици, както и финансови условия, изискващи постигане на определени нива на показатели за задължнялост и покритие на обслужването на дълга (вж. пояснение 37).

18. Задържани суми по договори за строителство

Към 31 декември задържаните суми по договори за строителство са, както следва:

	2014 хил. лв.	2013 хил. лв.
Нетекущи	1 393	5 847
Текущи	5 742	4 706
	<u>7 135</u>	<u>10 553</u>

Съгласно сключени договори за строителство на имоти, машини и съоръжения, Дружеството задържа част от стойността на фактурираните строителни работи като гаранция за качествено и срочно изпълнение на строително-монтажни работи от подизпълнители. Задържаните суми са безлихвени. Съгласно договорените условия, част от задържаните суми за качествено и срочно изпълнение следва да бъдат изплатени на доставчици след получаване на разрешение за ползване, а останалите – следва да бъдат изплатени в договорения срок.

19. Финансирания

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
На 1 януари	174 579	194 192
Получени през годината	18 827	13 185
Признати в печалбата или загубата	(1 213)	(8 025)
Признати в други резерви	-	(24 773)
На 31 декември	192 193	174 579
Нетекущи	190 737	173 055
Текущи	1 456	1 524

Финансиранията са получени по програми и фондове за изграждането на имоти, машини и съоръжения с екологично предназначение.

В „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД остава за изпълнение един проект-Проект 1 „Хранилище за сухо съхранение на отработеното ядрено гориво“, за което към 31.12.2014 г. са изразходени общо 146 910 хил. лв.

20. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство и Колективния трудов договор Дружеството е задължено да изплати на служителите си при пенсиониране определен брой брутни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж в предприятието и категорията труд. Планът за дефинирани доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран.

Планът излага Дружеството на актюерски рискове като лихвен риск, риск от промяна в продължителността на живота и инфлационен риск.

Лихвен риск

- Настоящата стойност на задълженията по планове с дефинирани доходи е изчислена с дисконтов процент, определен на базата на пазарната доходност на държавни ценни книжа. Падежът на ценните книжа съответства на очаквания срок на задълженията по планове с дефинирани доходи и те са деноминирани в български лева. Спад в пазарната доходност на държавните ценни книжа ще доведе до увеличение на задълженията по планове с дефинирани доходи на Дружеството.

Риск от промяна в продължителността на живота

- Увеличение на очакваната продължителност на живота на служителите би довело до увеличение в задълженията по планове с дефинирани доходи.

Инфлационен риск

- Увеличение на инфлацията би довело до увеличение в задълженията по планове с дефинирани доходи.

Промените в настоящата стойност на задълженията за доходи на персонала при пенсиониране са, както следва:

	2014	2013
	хиля. лв.	хиля. лв.
Салдо към 1 януари	24 000	22 122
Разходи за лихви	968	891
Разходи за текущ стаж	711	1 302
Разходи за минал стаж	10 766	620
Актуерска (печалба)/загуба във връзка с задължения за пенсиониране по болест	(293)	76
Изплатени доходи на персонала	(7 548)	(2 629)
Преоценки по планове с дефинирани доходи- актуерски загуби/(печалби) от промени в демографските	26	(1 914)
Преоценки по планове с дефинирани доходи - актуерски (печалби)/загуби от промени във финансовите предположения	(539)	3 532
Салдо към 31 декември	28 091	24 000
Нетекущи	16 062	10 528
Текущи	12 029	13 472

При определяне на задълженията за доходи на персонала при пенсиониране са използвани следните актуерски допускания:

	2014	2013
Норма на дисконтиране	4%	4%
Бъдещо увеличение на възнагражденията	0% за първите 3 години; след това 1% годишно	0% за първите 3 години; след това 1% годишно

Ръководството на Дружеството е направило тези предположения с помощта на независим актуерски оценител. Тези допускания са използвани при определянето на размера на задълженията за изплащане на дефинирани доходи за отчетните периоди и се считат за възможно най-добрата преценка на ръководството.

Общата сума на разходите за доходи на персонала при пенсиониране на Дружеството, призната в печалбата или загубата, може да бъде представена, както следва:

Разходи за доходи на персонала при пенсиониране

	2014	2013
	хиля. лв.	хиля. лв.
Разходи за текущ стаж	(711)	(1 302)
Разходи за минал стаж	(10 766)	(620)
Разходи за лихви	(968)	(891)
Актуерски печалби/(загуби) във връзка с задължения за пенсиониране по болест	293	(76)
Общо разходи, признати в печалбата или загубата	(12 152)	(2 889)

Разходите за текущ и минал трудов стаж, както и актюерските загуби във връзка с задължения за пенсиониране по болест са включени в „Разходи за персонала“. Разходите за лихви са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

Общата сума на разходите по планове с дефинирани доходи на Дружеството, призната в другия всеобхватен доход, може да бъде представена, както следва:

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Актюерски (загуби)/печалби от промени в демографските предположения	(26)	1 914
Актюерски печалби/(загуби) от промени във финансовите предположения	539	(3 532)
Общо приходи/(разходи), признати в другия всеобхватен доход	513	(1 618)

На базата на минал опит Дружеството очаква да плати вноски по плана за дефинирани доходи за 2015 г. в размер на 12 029 хил. лв.

Средно претеглената продължителност на задължението за изплащане на дефинирани доходи към 31 декември 2014 г. е 17 години.

Значимите актюерски предположения при определянето на задълженията по планове с дефинирани доходи са свързани с дисконтовия процент, очаквания процент на увеличение на заплатите, процент за текучество на персонала и очакваната продължителност на живота. Следващата таблица представя анализ на чувствителността и обобщава ефектите от промените в тези актюерски предположения върху задълженията по планове с дефинирани доходи към 31 декември 2014 г.:

**Промени в значими актюерски предположения
в хил. лв.**

Дисконтов процент	Увеличение с 0.25%	Намаление с 0.25%
Увеличение/(намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи	(521)	542
Процент на увеличение на заплатите	Увеличение с 1%	Намаление с 1%
Увеличение/(намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи	1 809	(1 601)
Очаквана продължителност на живота	Увеличение с 1 година	Намаление с 1 година
Увеличение/(намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи	25	(695)
Процент за текучество на персонала	Увеличение с 1%	Намаление с 1%
Увеличение/(намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи	(2 351)	2 497

Анализът на чувствителността е базиран на промяна в само едно от предположенията. Той може да се различава от действителната промяна в задълженията за дефинирани доходи, тъй като промените в предположенията често са свързани помежду си.

21. Търговски и други задължения

Търговските и други задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2014	2013
	хиЛ. лв.	хиЛ. лв.
Задължения към доставчици	62 111	40 784
Други задължения	14 105	19 170
Финансови пасиви	76 216	59 954
Задължения за възнаграждения на персонала	19 793	15 555
Задължения за социално осигуряване	6 133	5 692
Данъчни задължения	9 175	10 379
Задължения по вноски във фонд „ИЕЯС“ и фонд „РАО“	8 333	7 125
Задължения по получени аванси	22 572	28 478
Нефинансови пасиви	66 006	67 229
Търговски и други задължения	142 222	127 183

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

22. Приходи от продажби на продукцията

	2014	2013
	хиЛ. лв.	хиЛ. лв.
Продажби на електроенергия на нерегулиран пазар	624 601	403 100
Продажби на разполагаема мощност	114 225	200 168
Продажби на електроенергия на регулиран пазар	91 144	113 322
Приходи от продажба на електроенергия	829 970	716 590
Продажби на топлоенергия	2 037	2 051
Приходи от продажби на продукцията	832 007	718 641

23. Приходи от продажба на услуги, стоки и други продажби

	2014	2013
	хиЛ. лв.	хиЛ. лв.
Приходи от глоби и неустойки по договори	7 572	5 171
Приходи от продажба на услуги	4 582	5 272
Приходи от продажба на скрап	1 706	8
Приходи от застрахователни събития	1 571	1 198
Печалба от продажба на нетекущи активи и материални запаси	467	311
Приходи от продажби на стоки	277	299
Приходи от излишък на активи	98	327
Други приходи	920	2 091
Приходи от продажба на услуги, стоки и други продажби	17 193	14 677

24. Разходи за материали

	2014	2013
	хиЛ. лв.	хиЛ. лв.
Ядрено гориво, смазочни материали и горива	(141 564)	(140 297)
Резервни части и инструменти	(6 503)	(4 933)
Материали за текуща поддръжка	(2 927)	(494)
Работно и специално облекло	(1 079)	(1 174)
Реагенти за производство	(997)	(667)
Закупена електроенергия	(634)	(686)
Специализирана литература и канцеларски материали	(489)	(564)
Строителни материали и метали	(114)	(248)
Рекламни материали	(106)	(67)
Други	(166)	(2 114)
	(154 579)	(151 244)

25. Разходи за външни услуги

	2014	2013
	хиЛ. лв.	хиЛ. лв.
Ремонтни и сервизни услуги	(41 049)	(37 356)
Такса водоползване	(10 957)	(23 530)
Застраховка на имущество и ядрена вреда	(11 547)	(8 260)
Въоръжена и противопожарна охрана	(8 059)	(7 856)
Такси разрешения от регулаторни органи	(4 342)	(3 569)
Консултантски и одиторски услуги	(3 702)	(8 424)
Транспортни разходи	(2 422)	(2 425)
Данъци и такси	(2 218)	(2 331)
Хигиенизиране и озеленяване	(2 154)	(1 504)
Услуги по предоставяне на предпазна храна по наредба	(1 428)	(1 428)
Услуги за водоснабдяване и канализация	(1 397)	(1 338)
Медицинско обслужване	(713)	(304)
Обучение и квалификация	(651)	(574)
Изследвания, замервания и контрол	(636)	(480)
Информационни, пощенски и телефонни услуги	(336)	(365)
Други	(1 362)	(328)
	(92 973)	(100 072)

26. Разходи за персонала

	2014	2013
	хиЛ. лв.	хиЛ. лв.
Разходи за заплати	(116 032)	(108 020)
Разходи за социални осигуровки	(30 177)	(27 651)
Социални разходи в брой	(20 570)	(22 806)
Разходи за храна по Наредба № 11	(8 902)	(6 860)
Разходи за доходи при пенсиониране	(11 184)	(1 998)
Обезщетения съгласно Кодекса на труда	(1 017)	(883)
	(187 882)	(168 218)

27. Други разходи

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Годишна вноска във фонд „Извеждане от експлоатация на ядрени съоръжения”	(62 248)	(53 744)
Годишна вноска във фонд „Радиоактивни отпадъци“	(24 899)	(21 505)
Обезценка на вземания	(6 805)	(641)
Възстановяване на загуба от обезценка на вземания	3 172	8 375
Липси и брак	(5 530)	(2 488)
Членски внос	(901)	(749)
Командировки	(732)	(822)
Дарения	(653)	(370)
Данък върху разходите	(477)	(392)
Социални разходи	(361)	(260)
Представителни разходи	(162)	(179)
Загуби от обезценка на материални запаси	(81)	(3 364)
Възстановяване на загуба от обезценка на материални запаси	372	121
Глоби и неустойки по договори	(38)	(733)
Други разходи	(1 762)	(633)
	(101 105)	(77 384)

28. Финансови приходи и разходи

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за лихви по заеми	(4 824)	(8 114)
Общо разходи за лихви по финансови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(4 824)	(8 114)
Разходи за лихви по задължения за доходи на персонала при пенсиониране	(968)	(891)
Разходи за такси и комисионни	(87)	(63)
Отрицателни валутни курсови разлики	(104)	(71)
Финансови разходи	(5 983)	(9 139)

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви и обръщане на дисконта на вземания	1 048	9 944
Приходи от лихви по предоставени заеми	527	533
Приходи от лихви по банкови сметки	147	1 129
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	1 722	11 606
Приходи от дивиденди	255	262
Положителни валутни курсови разлики	119	61
Финансови приходи	2 096	11 929

29. Разходи за данък върху дохода

Очакваните разходи за данък върху дохода, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2013 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Счетоводна печалба от продължаващи дейности	146 103	110 095
Счетоводна загуба от преустановени дейности	(58 532)	(63 246)
Счетоводна печалба преди данъчно облагане	87 571	46 849
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък върху дохода	(8 757)	(4 685)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(18 545)	(17 134)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	16 016	18 085
Текущ разход за данък върху дохода	(11 286)	(3 734)
Отсрочени данъчни приходи/(разходи) в резултат на:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	2 107	(1 013)
Разходи за данък върху дохода	(9 179)	(4 747)
Отсрочени данъчни приходи, признати в другия всеобхватен доход	51	162

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

30. Оповестяване на свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния собственик, дъщерни дружества, ключов управленски персонал и други свързани лица под общ контрол от групата на „БЕХ“ ЕАД, както и всички предприятия от публичния сектор, които са под общ контрол на министерствата към Министерския съвет на Република България.

Крайният собственик на Дружеството е българската държава чрез Министъра на енергетиката. По-долу са оповестени отделно и общо значими сделки със свързани лица.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

30.1. Разчети със свързани лица в края на годината

		Продажби на свързани лица, в т.ч. дивиденди	Покупки от свързани лица, в т.ч. дивиденди	Брутни суми, дължими от свързани лица	Обезценка на сумите, дължими от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица, нетно от обезценка	Суми, дължими на свързани лица
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Едноличен собственик:</i>							
„БЕХ“ ЕАД	2014	1	28 472	-	-	-	274
„БЕХ“ ЕАД	2013	-	122 414	-	-	-	18 315
<i>Дъщерни дружества:</i>							
„Интерприборсервиз“ ООД	2014	49	5 059	673		673	554
„Интерприборсервиз“ ООД	2013	69	5 989	677	-	677	639
„ВЕЦ Козлодуй“ ЕАД	2014	569	-	273	-	12	-
„ВЕЦ Козлодуй“ ЕАД	2013	545	-	2	-	2	-
„АЕЦ Козлодуй-Нови мощности“ ЕАД	2014	10	-	1	-	1	-
„АЕЦ Козлодуй-Нови мощности“ ЕАД	2013	5	-	1	-	1	-
<i>Други свързани лица (под общ контрол)</i>							
„НЕК“ ЕАД	2014	342 774	61	173 662	(4 213)	169 449	1 421
„НЕК“ ЕАД	2013	316 898	50	123 286	-	123 286	1 384
„ЕСО“ ЕАД	2014	217	394	5	-	5	16
„ЕСО“ ЕАД	2013	2	810	-	-	-	958
ЗАД „Енергия“	2014	1 571	10 626	2	-	1	-
ЗАД „Енергия“	2013	249	11 561	-	-	-	-
	2014					170 141	2 265
	2013					123 966	21 296

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции.

Преглед за обезценка на вземанията от свързани лица се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на съответното свързано лице и на пазара, на който то оперира.

Дружеството е извършило обезценка на търговски вземания от „НЕК“ ЕАД към 31 декември 2014 г. в размер на 4 213 хил. лв. (2013 г.: 0 хил. лв.). В сила от 01.01.2015 г. е сключено споразумение с „НЕК“ ЕАД за разсрочване на вземания от „НЕК“ ЕАД в

размер на 132 014 хил. лв. Крайният срок за погасяване на задълженията на „НЕК“ ЕАД по сключеното споразумение е 31.12.2015 г.

На 27.01.2015 г. е сключено Споразумение за разсрочване на задължения между „Интерприборсервиз“ ООД и „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД. Задълженията произтичат от дължим дивидент за 2010 г. в размер на 666 хил. лв. Срокът за погасяване е до 31.05.2016 г., погасяването започва от 31.01.2015 г., дължима лихва ОЛП + надбавка 2%.

Изменението в обезценката на вземания от свързани лица може да бъде представено по следния начин:

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари	-	18 148
Загуба от обезценка и дисконтиране	6 572	-
Възстановяване на загуба от обезценка и обръщане на дисконт	(2 359)	(18 148)
Салдо към 31 декември	4 213	-

30.2. Предоставени заеми на свързани лица

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекуща част:		
Главница	18 990	19 180
Текуща част:		
Главница	2 106	2 670
Лихви	261	260
	2 367	2 930
Общо предоставени заеми	21 357	22 110

Заемът е предоставен на дъщерното дружество „ВЕЦ Козлодуй“ ЕАД съгласно решение на „Български енергиен холдинг“ ЕАД от 7 ноември 2008 г. Кредитната линия е в размер на 20 000 хил. лв. с краен срок за погасяване на кредита до 2020 г. Договорена е годишна лихва в размер на основния лихвен процент към момента на плащане на дължимата погасителна вноска плюс 0.30% надбавка. С Протокол № 1-2015/12.01.2015 г. БЕХ ЕАД даде съгласие за сключване на анекс № 4 към Договор за кредитна линия № 880080 от 07.10.2008 год., сключен между „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД, като кредитор и „ВЕЦ Козлодуй“ ЕАД като кредитополучател, в резултат на което анекса е сключен на 20.01.2015 г., а е в сила от 14.07.2014 г., в който крайният срок за погасяване на кредита е 15 януари 2024 г., като погасяването започва на 15 юли 2013 г. Кредитът се погасява на 22 вноски, като размерът на първите 2 вноски е съответно 150 хил. лв. (15.07.2013 г.) и 1 300 хил. лв. (15.01.2014 г.), а за остатъка 1/15 от неизплатената главница след 15.01.2014 г. е изготвен погасителен план. Съгласно анекса годишният лихвен процент е плаващ в размер на ОЛП плюс надбавка 2.5%.

През 2014 г. Дружеството не е предоставило средства (2013 г.: 1 061 хил. лв.) по гореописаната кредитната линия. Към 31.12.2014 г. „ВЕЦ Козлодуй“ ЕАД е изплатил 754 хил. лв. и към 31 декември 2014 г. дължи общо 21 096 хил. лв. Кредитът е обезпечен със записи на заповед. Начислените лихви по заема през 2014 г. са в размер на 527 хил. лв. (2013 г.: 533 хил. лв.).

30.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал се състоят от следните разходи:

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	130	78
Разходи за социални осигуровки	18	11
Социални разходи	27	13
Тантиеми	-	7
Обезщетения	1	7
Общо възнаграждения	176	116

31. Безналични сделки

През 2013 г. Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Съгласно договор за цесия с „БЕХ“ ЕАД от 29.11.2013 г. е извършено прихващане на задължения за дивиденди на „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД с вземания от „НЕК“ ЕАД в размер на 200 000 хил. лв.

32. Поети ангажimenti и условни пасиви

Капиталови ангажimenti

Към 31 декември 2014 г. Дружеството има капиталови ангажimenti за 218 683 хил. лв. (2013 г.: 240 000 хил. лв.), които са свързани с ангажimenti по придобиване на имоти, машини и съоръжения.

Сумата на договорените ангажimenti по придобиване на ядрено гориво към 31 декември 2014 г. е 134 585 хил. лв. (2013 г.: 158 716 хил. лв.).

Правни искиове

Срещу Дружеството има заведени правни искиове в размер на 93 хил. лв. (2013 г.: 158 хил. лв.). Нито един от гореспоменатите искиове не е изложен тук в детайли, за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Дружеството при разрешаването на споровете.

Гаранции

В полза на Дружеството са открити гаранции в размер на 87 240 хил. лв. (2013 г.: 112 279 хил. лв.). Дружеството не е предоставяло гаранции към 31 декември 2014 г.

Застраховки

Законът за безопасно използване на ядрената енергия поставя лимит на отговорността за причинени щети от всяка ядрена авария от експлоатиращия ядрено съоръжение. Законът ограничава отговорността на експлоатиращия до 96 000 хил. лв. за всяка авария. Експлоатиращият е длъжен да поддържа застраховка или друга финансова гаранция за ядрена вреда за периода на експлоатация на ядрената инсталация на стойност 96 000 хил. лв. Дружеството е сключило застрахователна полица, покриваща лимитите, необходими по закон. Застрахователната полица е сключена с Български национален застрахователен пул. Месечната вноска е в размер на 65 хил. лв.

Дружеството има сключена застраховка имущество към ЗАД „Енергия“ за периода 01.04.2014 г.-01.04.2015 г. за сума в размер на 11 255 хил. лв.

33. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2014	2013
		хиЛ. лв.	хиЛ. лв.
Финансови активи на разположение за продажба	9	232	232
Кредити и вземания:			
Вземания от КТБ АД	8	4 618	-
Търговски и други вземания	13	43 766	34 071
Предоставени заеми на свързани лица	30.2	21 357	22 110
Вземания от свързани лица	30.1	170 141	123 966
		<u>239 882</u>	<u>180 147</u>
Пари и парични еквиваленти	14	18 920	45 322
Общо финансови активи		<u>259 034</u>	<u>225 701</u>

Финансови пасиви	Пояснение	2014	2013
		хиЛ. лв.	хиЛ. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	17	238 529	283 169
Задържани суми по договори за строителство	18	7 135	10 553
Търговски и други задължения	21	76 216	59 954
Задължения към свързани лица	30.1	2 265	21 296
Общо финансови пасиви		<u>324 145</u>	<u>374 972</u>

Вижте пояснение 4.12 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 34.

34. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

34.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

34.1.1. Валутен риск

Дружеството извършва покупки, продажби, предоставяне и получаване на заеми в чуждестранни валути – евро, щатски долари и британски лири. Основната част от тези операции се осъществяват в евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството, е минимален.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск		
	Щатски долари хил. лв.	Британски лири хил. лв.	Други хил. лв.
31 декември 2014 г.			
Финансови активи	207	8	9
Финансови пасиви	(178)	(7)	(7)
Общо излагане на риск	29	1	2
31 декември 2013 г.			
Финансови активи	255	43	2
Финансови пасиви	(59)	-	-
Общо излагане на риск	196	43	2

34.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към намаляване на съществуващия лихвен риск при дългосрочно финансиране.

Към 31 декември 2014 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по седем самостоятелно оформени транша в евро съгласно заемното споразумение с Евратом от 29 май 2000 г., които са с плаващ лихвен процент в размер на 6-месечен юрибор плюс надбавка от 0.079% до 0.13%.

Дружеството е предоставило заем на „ВЕЦ Козлодуй“ ЕАД с плаващ лихвен процент в размер на ОЛП плюс надбавка 2.5%.

Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на ОЛП в България, в размер на +/- 0.01 % (за 2013 г.: +/- 0.01%) и по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на юрибор, в размер на +/- 0.1 % (за 2013 г.: +/- 0.02%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти,

държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2014 г.

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Предоставени заеми в лева (ОАП +/- 0.01%)	2	(2)	2	(2)
Получени заеми в евро (EURIBOR +/- 0.1%)	(159)	159	(159)	159

31 декември 2013 г.

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Предоставени заеми в лева (ОАП 0.01%)	1	(1)	1	(1)
Получени заеми в евро (EURIBOR 0.02%)	(41)	41	(41)	41

34.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства, инвестиции в ценни книжа и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи на разположение за продажба	232	232
Кредити и вземания	239 882	180 147
Пари и парични еквиваленти	18 920	45 322
Балансова стойност	259 034	225 701

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземания се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена с изключение на вземането от „НЕК“ ЕАД.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Към датата на финансовия отчет възрастовата структура на вземанията е следната:

Към 31 декември 2014 г.

	Непро- срочени	30-90	90-180	180-360	>360	Общо
	дни	дни	дни	дни	дни	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Търговски и други вземания	33 601	379	238	9 548	-	43 766
Вземания от свързани лица	38 089	25 326	46 299	59 761	666	170 141
	71 690	25 705	46 537	69 309	666	213 907

Към 31 декември 2013 г.

	Непро- срочени	30-90	90-180	180-360	>360	Общо
	дни	дни	дни	дни	дни	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Търговски и други вземания	28 435	3 060	705	1 786	85	34 071
Вземания от свързани лица	123 299	1	-	-	666	123 966
	151 734	3 061	705	1 786	751	158 037

Изменението в обезценката на вземанията през представените отчетни периоди е, както следва:

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари	9 368	27 046
Начислена обезценка през годината (пояснение 13 и 30.1)	6 805	641
Възстановяване на обезценка	(3 172)	(18 319)
Салдо към 31 декември	13 001	9 368

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Балансовите стойности на финансовите активи, описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

34.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

За управление на ликвидния риск Дружеството събира своите вземания, контролира изразходването на своите парични средства и така осигурява достатъчно оборотни

средства. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Негативно на ликвидния риск на Дружеството се отразява задължениостта на „НЕК“ ЕАД, която към 31.12.2014 г. е в размер на 169 449 хил. лв., от които 132 014 хил. лв. са разсрочени до 31.12.2015 г. съгласно сключено споразумение в сила от 01.01.2015 г.

Към 31 декември падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

Към 31 декември 2014 г.

	На	<3	3-12	1-5	>5	Общо
	поискване	месеца	месеца	години	години	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	-	12 713	33 778	181 159	10 879	238 529
Задържани суми по договори за строителство	-	-	5 742	1 393	-	7 135
Търговски и други задължения	-	40 743	35 473	-	-	76 216
Задължения към свързани лица	2 237	-	28	-	-	2 265
	2 237	53 456	75 021	182 552	10 879	324 145

Към 31 декември 2013 г.

	На	<3	3-12	1-5	>5	Общо
	поискване	месеца	месеца	години	години	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	-	12 898	33 982	175 658	60 631	283 169
Задържани суми по договори за строителство	-	-	4 706	5 847	-	10 553
Търговски и други задължения	-	59 954	-	-	-	59 954
Задължения към свързани лица	17 633	-	3 663	-	-	21 296
	17 633	72 852	42 351	181 505	60 631	374 972

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

36. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Дружеството групира активите и пасивите, отчетани по справедлива стойност в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на активите и пасивите. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и

- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември, оценявани периодично по справедлива стойност:

Ниво 3	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Имоти, машини и съоръжения:		
- земя	19 558	14 038
- сгради	216 429	223 233
- машини, съоръжения и оборудване	1 110 650	1 185 443
- транспортни средства	6 117	6 510
	1 352 754	1 429 224

Справедливата стойност на съответните групи активи от имоти, машини и съоръжения на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители към 31.12.2012 г.

През 2014 г. и 2013 г. не е извършвана нова преоценка на справедливата стойност на съответните групи активи от имоти, машини и съоръжения, тъй като според ръководството на Дружеството балансовата стойност не се различава съществено от справедливата стойност на преоценените активи към края на отчетния период. Оценката по справедлива стойност за 2012 г. се е базирала на наблюдавани цени на скорошни пазарни сделки за подобни активи, коригирани за специфични фактори като площ, местоположение и настоящо използване.

Съществени ненаблюдавани данни са свързани с корекцията за специфичните за активите на Дружеството фактори. Степента и посоката на тази корекция зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни активи, които са използвани за целите на оценката. Въпреки че тези данни са субективна преценка, ръководството счита, че крайната оценка не би се повлияла значително от други възможни предположения.

37. Политика и процедури за 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 акционера.

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 едноличния акционер, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи акционерния си капитал по решение на едноличния собственик.

Дружеството следи собствения си капитал чрез реализирания финансов резултат за отчетния период, както следва:

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба за годината след данъци	78 392	42 102
Дружеството следва да спазва външно наложени капиталови изисквания съгласно сключен договор за банков заем за съотношението между заеми и собствен капитал. Това съотношение не трябва да надвишава 2.		
	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	238 529	280 539
Собствен капитал	1 679 489	1 628 054
Заеми към собствен капитал	0.14	0.17

Друг показател, който се съблюдава съгласно сключения договор за заем, е показателят на покритието за обслужване на дълга. Той представлява съотношение на собствения към привлечения капитал. Това съотношение не трябва да е по-малко от 1.5. За 2014 г. съотношението е в размер на 5.76 (2013 г.: 4.62).

Посочените по-горе показатели се наблюдават на годишна база. Те се изчисляват на база предоставените годишни финансови отчети на банката. При случай на неизпълнение ръководството е задължено да уведоми банката веднага. Ръководството счита, че Дружеството е в съответствие с определените нива на финансови показатели съгласно подписания договор.

Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

38. Събития след края на отчетния период

На 11.02.2015 г. по банковата сметка на Дружеството постъпиха одобрените 84 хил. лв. от Фонда за гарантиране на влоговете, с което към датата на изготвяне на отчета вземанията на Дружеството от КТБ АД са общо в размер на 4 535 хил. лв.

Съгласно т.1, букви „б“ и „в“ от Разпореждане № 1 на Министерски съвет от 16 март 2015 г. за установяване и внасяне в полза на държавата на отчисления от печалбата от държавни предприятия и търговски дружества с държавно участие в капитала, Дружеството следва да плати дивидент за държавата от печалбата след данъчно облагане за 2014 г. в размер на 60%, след приспадане на отчисленията за фонд „Резервен“, когато този фонд не е попълнен. Размерът на дивидента е не по-голям от сума, равняваща се на 60 на сто от печалбата по консолидирания финансов отчет за 2014 г.

39. Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет към 31 декември 2014 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 8 април 2015 г.