„ВЕЦ КОЗЛОДУЙ" ЕАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2010 година

ВЕЦ КОЗЛОДУЙ ЕАД

Съдържание

Обща информация i
Доклад за дейността ii
Доклад на независимия одитор до едноличния акционер на „ВЕЦ Козлодуй" ЕАД 1
Отчет за всеобхватния доход 3
Баланс 4
Отчет за промените в собствения капитал 5
Отчет за паричните потоци 6
Пояснителни Бележки
1. Корпоративна информация 7
2.1 База за изготвяне 7
2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики 8
2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания 15
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 17
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила 17
5. Други приходи и разходи 19
5.1 Други приходи 19
5.2 Разходи за персонала 19
5.3 Разходи за външни услуги 19
5.4 Други разходи 19
5.5 Финансови разходи 19
5.6 Финансови приходи 19
6. Активи в процес на изграждане 20
7. Предплатени разходи 20
8. Парични средства и краткосрочни депозити 20
9. Основен капитал 21
10. Търговски и други задължения 21
11. Оповестяване на свързани лица 22
12. Ангажименти и условни задължения 23
13. Цели и политика за управление на финансовия риск 23
14. Финансови инструменти 25
15. Събития след отчетната дата 25

Съвет на Директорите

Атанас Койчев Атанасов – Председател на Съвета на Директорите
Йовчо Димитров Йовчев - член на Съвета на Директорите и Изпълнителен Директор
Светлана Христова Георгиева – член на Съвета на Директорите

Адрес

гр. Козлодуй 3321
Площадка АЕЦ

Обслужващи банки

Банка ДСК ЕАД

Одитор

„Ърнст и Янг Одит" ООД
Бизнес парк София
Сграда 10, етаж 2
Младост 4
София 1766

ВЕЦ КОЗЛОДУЙ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Описание на основната дейност

"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД е еднолично акционерно дружество регистрирано във Врачанския окръжен съд с фирмено дело № 495 по описа за 2004г. в съответствие с Търговския закон на Република България, пререгистрирано в Агенция по Вписванията.

Основната дейност на Дружеството е производство и разпределение на електрическа енергия от остатъчен ресурс на отработена вода на АЕЦ Козлодуй, чрез изграждане на малка Водно Електрическа Централа на Топъл Канал 1 на АЕЦ.

В края на отчетната 2010 година Дружеството продължава строително монтажните работи (СМР) и пуско-наладъчни работи (ПНР) за въвеждане в експлоатация на централата.

Едноличния акционер на „ВЕЦ Козлодуй" ЕАД е „АЕЦ Козлодуй" ЕАД.

„АЕЦ Козлодуй" ЕАД участва в капитала на „ВЕЦ Козлодуй" с 350 броя акции на стойност 350 000 лв., срещу парична вноска и 732 броя акции на стойност 732 000 лв. срещу непарична вноска, състояща се от:

- Право на строеж за изграждане на ВЕЦ Козлодуй върху терен, находящ се в имот 204 по кадастралния план на с. Хърлец, собственост на "АЕЦ Козлодуй" ЕАД;

- Право на собственост върху Технически проект на тема "Използване на остатъчен ресурс на отработена вода на "АЕЦ Козлодуй" ЕАД, изграждане на ВЕЦ на ТК 1, като и изключителното право на ползване съгласно "Закона за авторското право и сродните права".

За отчетната 2010 г. изграждането на Водно Електрическата Централа (ВЕЦ) е на етап завършен груб строеж на сградата. Първоначалното стартиране на изграждането на обект ВЕЦ на ТК 1 е през месец май 2006 година с основен изпълнител по договор за СМР Обединение Енергомин – Козлодуй, гр.София. Към датата на изготвяне на настоящия отчет основен изпълнител по довършване на строително – монтажните и пуско-наладъчните работи на обект ВЕЦ на ТК 1 е Риск – Хидро ООД, гр.София, съгласно договор № 11/30.10.2009 г. Доставеното оборудване за ВЕЦ , надзора на монтажа на същото и пускане и въвеждане в експлоатация на ВЕЦ ще бъдат извършени от и под контрола на Мавел – Чехия, съгласно Договор за доставка и надзора на монтажа № 11267/00/05, след окончателно завършване на СМР по изграждане на Водно Електрическата Централа (ВЕЦ).

По допълнително договаряне с основния изпълнител РИСК – ХИДРО ООД гр.София изграждането на ВЕЦ трябва да приключи към 06.01.2012 г.

ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Ръководството си е поставило следните основни цели, които да бъдат постигнати през 2011 г.:

През 2011 година Дружеството ще продължи своята инвестиционна политика в съответствие с поставените стратегически цели. Сред приоритетите на инвестиционната политика са:

- Окончателно завършване на СМР и ПНР в срок по договора с Риск Хидро ООД гр.София за изграждане ВЕЦ ;
- Монтаж на оборудването и въвеждане в експлоатация на ВЕЦ от Мавел - Чехия;
- Изграждане ОРУ 110 kv към ВЕЦ;
- Монтаж на оборудването за ОРУ 110 kv и въвеждането му в експлоатация от Би-Пауър АД гр.София
- Процедура за осъществяване на присъединяване на ВЕЦ към енергийната система;

ПРОБЛЕМНИ ОБЛАСТИ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

През 2008 година е сключен договор за кредит с предприятието - майка „АЕЦ Козлодуй" ЕАД в размер на 20 000 хил.лв., срок за погасяване 31.12.2020 г. с цел обезпечаване на финансирането по завършване на строителството и изграждането на обект ВЕЦ на ТК1.

Определеният годишен лихвен процент по кредитната линия е формиран от основния лихвен процент на БНБ към датата на начисляване на лихвата плюс договорена надбавка в размер на 0,30 % .

Считаме, че така договорения лихвен процент може да се оптимизира, като се намали или изцяло кредитната линия се преоформи като безлихвена, тъй като Дружеството е в своя начален етап на развитие и не генерира парични потоци. Тази лихвена тежест ще бъде пречка и за нормалното функциониране на предприятието след пускане на обекта в експлоатация. Негативните последици, в случай, че не се редуцират или изцяло премахнат бъдещите лихвени задължения могат да доведат до следното:

- Да се затрудни нормалното функциониране на оперативната дейност
- Да се намали и влоши бъдещата платежоспособност, което ще доведе до необходимост от търсене на нов кредитен ресурс
- Да се влошат финансовите показатели, което ще затрудни бъдещото договаряне на кредити от банки и други външни източници.

Аргументи в полза на това да се вземе решение кредитната линия да се преоформи като безлихвена:

а) Когато Дружеството започне да генерира парични потоци доходите на „АЕЦ Козлодуй" ЕАД са гарантирани. Липсата на лихвени разходи ще доведе до по-големи печалби, които принадлежат на „АЕЦ Козлодуй" ЕАД в качеството на предприятие – майка.

б) Регулирането на лихвените разходи за данъчни цели носи на „ВЕЦ Козлодуй" ЕАД по- голяма данъчна тежест, която може да не се възстанови обратно, поради 5-годишния ограничителен срок.

в) За да няма данъчен риск за „АЕЦ Козлодуй" ЕАД при преоформяне на кредитната линия като безлихвена може да се приложи обичайната практика, като стойността на пазарната лихва се включва само в данъчната декларация като данъчна основа и се обложи с данък печалба. В този случай, ако се счита, че с платения данък се ощетяват интересите на предприятието – майка, би могло да се уговори лихва в размер на дължимия данък.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН
(изисква се само за акционерните дружества)

Няма придобити и прехвърлени през годината приключваща на 31.12.2010 г. собствени акции;

ВЕЦ КОЗЛОДУЙ ЕАД е акционерно дружество с основен и единствен акционер АЕЦ КОЗЛОДУЙ ЕАД – предприятие - майка, който участва в капитала на дружеството в размер на 1 082 хил.лв., разпределен в 350 броя обикновени, поименни, налични акции с право на глас, всяка с номинална и емисионна стойност от 1 000 лева и непарична вноска от 732 броя акции на стойност 732 хил.лева, отстъпено право на строеж.

Дружеството има едностепенна форма на управление. Към 31 декември 2010 г. съвет на директорите е в състав:

Атанас Койчев Атанасов - Председател

Борислав Добрев Борисов - Член

Светлана Христова Георгиева - Член

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния Директор Борислав Добрев Борисов от 16.12.2009 год. до 15.04.2011 г. съгласно протокол на Съвета на директорите на ВЕЦ КОЗЛОДУЙ ЕАД и от 15.04.2011 г. съгласно Договор за възлагане управлението на Изпълнителнията директор на ВЕЦ Козлодуй ЕАД, Дружеството се представлява и управлява от ЙОВЧО ДИМИТРОВ ЙОВЧЕВ.

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции на Дружеството или права за придобиване на акции на Дружеството към 31 декември 2010 година.

През 2010 година Дружеството няма сключени договори извън обичайната му дейност.

Съгласно изискванията за оповестяване на чл. 247, ал. 2, т. 4 от ТЗ членовете на Съвета на директорите не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, прокуристи, управители или членове на съвети.

Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2010 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

Борислав Добрев Борисов
Изпълнителен директор
ВЕЦ Козлодуй ЕАД
гр. Козлодуй
17 юни 2011 г.

Ърнст и Янг Одит ООД
Бизнес парк София
Сграда 10, етаж 2
Младост 4
София 1766

Телефон: +359 2 81 77 100
Факс: +359 2 81 77 111
www.ey.com

Доклад на независимия одитор

До едноличния акционер

На „ВЕЦ Козлодуй ЕАД"

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ВЕЦ Козлодуй" ЕАД, включващ баланс към 31 декември 2010 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „ВЕЦ козлодуй" ЕАД към 31 декември 2010 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Обръщане на внимание

Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на факта, че към 31 декември 2010 година стойността на собствения капитал на „ВЕЦ Козлодуй " ЕАД е с 571 хиляди лева (31 декември 2009 година: 324 хиляди лева) по-ниска от стойността на основния капитал. Това е в противоречие с изискванията на член 252 от Търговския закон. Дружеството не е предприело мерки за привеждане на капитала в съответствие с изискванията на закона в законоустановения срок.

Други въпроси

Финансовият отчет на „ВЕЦ Козлодуй" ЕАД за годината, приключваща на 31 декември 2009 година е одитиран от друг одитор, който е изразил немодифицирано мнение върху този финансов отчет на 26 март 2010.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2010 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2010 година.

Йоанис Мистакидис
Управител
„Ърнст и Янг Одит" ООД

Николай Гърнев, ДЕС
Регистриран одитор

20 юни 2011 година
гр. София, България

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №108
"ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ" ООД

ВЕЦ КОЗЛОДУЙ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

	Бележки	2010	2009
		хил. лв.	*хил. лв.*
Други приходи	5.1	49	-
Разходи за материали и консумативи		(2)	-
Разходи за персонала	5.2	(58)	(95)
Разходи за външни услуги	5.3	(24)	(40)
Други разходи	5.4	(190)	-
Балансова стойност на продадени дълготрайни активи		(47)	-
Придобиване на машини, съоръжения и оборудване по стопански начин		19	24
Оперативна загуба		**(253)**	**(111)**
Финансови разходи	5.5	(1)	(1)
Финансови приходи	5.6	7	41
Загуба преди данъци		**(247)**	**(71)**
Разходи за данък върху доходите		-	-
Загуба за годината		**(247)**	**(71)**
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**(247)**	**(71)**

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №108
"ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ" ООД

Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски доклад с дата:
20 -06- 2011
"Ърнст и Янг Одит" ООД
Управител:..... Регистриран одитор:.....
ERNST & YOUNG

Борислав Добрев Борисов
Изпълнителен директор

Бонев Стандарт ЕООД
Петя Георгиева
Съставител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 17 юни 2011 г.
Пояснителните бележки от страница 7 до страница 25 са неразделна част от финансовия отчет.

ВЕЦ КОЗЛОДУЙ ЕАД
БАЛАНС
Към 31 декември 2010 г.

	Бележки	2010	2009
		хил. лв.	*хил. лв.*
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Активи в процес на изграждане	6	17,130	12,847
		17,130	**12,847**
Краткотрайни активи			
Данък добавена стойност за възстановяване		655	22
Предплатени разходи	7	116	305
Парични средства и краткосрочни депозити	8	637	215
		1,408	**542**
ОБЩО АКТИВИ		**18,538**	**13,389**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	9	1,082	1,082
Натрупана загуба		(324)	(253)
Загуба за текущата година		(247)	(71)
Общо собствен капитал		**511**	**758**
Дългосрочни пасиви			
Задължения към свързани лица	11	15,504	11,419
		15,504	**11,419**
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	10	485	159
Задължения към свързани лица	11	2,038	1,053
		2,523	**1,212**
Общо пасиви		**18,027**	**12,631**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**18,538**	**13,389**

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №108 "ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ" ООД

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 20 -06- 2011 г.
"Ърнст и Янг Одит" ООД
Управител:..... Регистриран одитор:.....
ERNST & YOUNG

ВЕЦ Козлодуй Козлодуй ЕАД

Борислав Добрев Борисов
Изпълнителен директор

Бонев Стандарт ЕООД Козлодуй

Бонев Стандарт ЕООД
Петя Георгиева
Съставител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 17 юни 2011 г.
Пояснителните бележки от страница 7 до страница 25 са неразделна част от финансовия отчет.

ВЕЦ КОЗЛОДУЙ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

	Основен капитал (Бележка 9)	Натрупана загуба	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*
На 1 януари 2009 г.	**1,082**	**(253)**	**829**
Загуба за годината	-	(71)	(71)
Друг всеобхватен доход	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	(71)	(71)
На 31 декември 2009 г.	**1,082**	**(324)**	**758**
На 1 януари 2010 г.	**1,082**	**(324)**	**758**
Загуба за годината	-	(247)	(247)
Друг всеобхватен доход	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	(247)	(247)
На 31 декември 2010 г.	**1,082**	**(571)**	**511**

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №108 "ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ" ООД

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 20 -06- 2011
Ърнст и Янг Одит" ООД
Управител:..... Регистриран одитор.....
ERNST & YOUNG

ВЕЦ Козлодуй Козлодуй

Борислав Добрев Борисов
Изпълнителен директор

Бонев Стандарт ЕООД
Петя Георгиева
Съставител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 17 юни 2011 г.
Пояснителните бележки от страница 7 до страница 25 са неразделна част от финансовия отчет.

ВЕЦ Козлодуй ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

	Бележки	2010	2009
		хил. лв.	*хил. лв.*
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Печалба преди данъци			
Постъпления от продажби		60	-
Плащания на доставчици		(13)	(4)
Плащания на наети лица		(107)	(135)
Възстановени данъци		189	91
Други		20	(44)
Нетни парични потоци от/ (използвани в) оперативната дейност		**149**	**(92)**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Изграждане на имоти, машини и съоръжения		(4,714)	(377)
Получени лихви по депозити		7	40
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		**(4,707)**	**(337)**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от лихвоносни заеми		5,085	194
Изплатени лихви по лихвоносни заеми		(85)	(330)
Нетни парични потоци от/ (използвани във) финансова дейност		**5,000**	**(136)**
Нетно увеличение/ (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти		**442**	**(565)**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		**195**	**760**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	8	**637**	**195**

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №108 "ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ" ООД

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 20 -06- 2011
"Ърнст и Янг Одит" ООД
Управител:..... Регистриран одитор:.....
Ernst & Young

ВЕЦ Козлодуй Козлодуй ЕАД

Борислав Добрев Борисов
Изпълнителен директор

Бонев Стандарт ЕООД Козлодуй
Бонев Стандарт ЕООД
Петя Георгиева
Съставител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 17 юни 2011 г.
Пояснителните бележки от страница 7 до страница 25 са неразделна част от финансовия отчет.

1. Корпоративна информация

Финансовият отчет на ВЕЦ Козлодуй ЕАД („Дружеството") за годината, приключваща на 31 декември 2010 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на Директорите от 17 юни 2011 г.

"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД ("ВЕЦ Козлодуй" или "Дружеството") е дружество със седалище в България. "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД е еднолично акционерно дружество регистрирано във Врачанския окръжен съд с фирмено дело № 495 по описа за 2004г. в съответствие с Търговския закон на Република България. Адресът на управление и място на стопанска дейност на Дружеството е град Козлодуй, Площадка АЕЦ, община Козлодуй, област Враца.

Дружеството се учредява с цел изграждане на Водно Електрическа Централа, производство и разпределение на електрическа енергия от Малка Водно Електрическа Централа за усвояване на остатъчния ресурс на отработената вода от АЕЦ Козлодуй. За отчетната 2010 г. изграждането на Водно Електрическата Централа (ВЕЦ) е на етап завършен груб строеж на сградата. Първоначалното стартиране на изграждането на обект ВЕЦ на ТК 1 е през месец май 2006 година с основен изпълнител по договор за строително монтажни работи (СМР) Обединение Енергомин – Козлодуй, гр.София. Към датата на изготвяне на настоящия отчет основен изпълнител по довършване на строително – монтажните и пуско-наладъчните работи на обект ВЕЦ на ТК 1 е Риск – Хидро ООД, гр.София, съгласно договор № 11/30.10.2009 г. . Доставеното оборудване за ВЕЦ , надзора на монтажа на същото и пускане и въвеждане в експлоатация на ВЕЦ ще бъдат извършени от и под контрола на Мавел, Чехия, съгласно Договор за доставка и надзора на монтажа № 11267/00/05, след окончателно завършване на СМР по изграждане на Водно Електрическата Централа (ВЕЦ).

По допълнително договаряне с основния изпълнител Риск – Хидро ООД, гр.София изграждането на ВЕЦ трябва да приключи към 06.01.2012 г.

Към 31 декември 2010 г. едноличния акционер на Дружеството е „АЕЦ Козлодуй" ЕАД.

Крайният собственик на Дружеството е Българската държава, чрез Министъра на икономиката, енергетиката и туризма.

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена.

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

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на „ВЕЦ Козлодуй" ЕАД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за отчитане в Европейския съюз („МСФО, така както са приети за отчитане в ЕС").

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Превръщане в чуждестранна валута

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

б) Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, независимо от това кога е получено плащането. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или дължимо възнаграждение на база на договорените условия на плащане, като се изключат отстъпки, 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 продукция и стоки
Приходите от продажби на продукция и стоки се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху продукцията и стоките са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция.

Приходи от лихви
Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ 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. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчет за всеобхватния доход.

в) Данъци

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

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в печалбата или загубата за периода), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал.

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

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Данъци (продължение)

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

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

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

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

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

Данък върху добовената стойност (ДДС)
Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

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

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

г) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

- **Финансови активи**

Първоначално признаване

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

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

- **Финансови активи (продължение)**

Първоначално признаване (продължение)

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

Последващо оценяване

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

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

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

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

Когато Дружеството е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив или е встъпило в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

- **Финансови активи (продължение)**

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

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

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

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

- **Финансови пасиви**

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

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

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

Последващо оценяване

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

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

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите разходи в отчета за всеобхватния доход.

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

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

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

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

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

з) Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията и разходи по заеми по дългосрочни договори за строителство, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

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

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

и) Разходи по заеми

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

й) Обезценка на нефинансови активи

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

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

й) Обезценка на нефинансови активи (продължение)

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци.

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

к) Парични средства и краткосрочни депозити

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

л) Провизии

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

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО"), действащи към 1 януари 2010 г.:

- МСФО 2 *Плащания на базата на акции: Групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства,* действащ от 1 януари 2010 г.
- МСФО 3 *Бизнес комбинации (преработен)* и МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен)*, в сила от 1 юли 2009 г., включително произтичащите изменения в МСФО 2, МСФО 5, МСФО 7, МСС 7, МСС 21, МСС 28, МСС 31 и МСС 39
- МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани обекти*, действащ от 1 юли 2009 г.
- *КРМСФО 17 Разпределение на немонетарни активи на собствениците*, действащ от 1 юли 2009 г.
- Подобрения в МСФО (май 2008 г. и април 2009 г.)

Приложението на тези стандарти или разяснения е описано по-долу:

МСФО 2 Плащания на базата на акции (преработен)
БМСС публикува изменението в МСФО 2 за пояснyване на обхвата и счетоводното отчитане на групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства. Дружеството е приложило това изменение считано от 1 януари 2010 г. То няма ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността му.

МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен)
МСФО 3 (преработен) въвежда значителни промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинациите, извършени след датата на неговото влизане в сила. Тези промени засягат оценката на неконтролиращото участие, отчитането на разходите по сделката, първоначалното признаване и последващо оценяване на условно възнаграждение, както и бизнес комбинациите, реализирани на етапи. Тези промени ще окажат ефект върху стойността на признатата репутация, отчетените резултати от дейността за периода на извършване на бизнес комбинацията и за бъдещи периоди.

МСС 27 (изменен) изисква промените в участието в дъщерно дружество (без загуба на контрол) да се отчитат като сделка със собствениците в качеството им на собственици. Следователно, тези сделки вече не водят до възникване на репутация, нито печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт променя счетоводното отчитане на загубите, понесени от дъщерно дружество, както и загубата на контрол върху дъщерно дружество.

Промените в МСФО 3 (преработен) и МСС 27 (изменен) имат ефект върху придобиване или загуба на контрол върху дъщерни дружества и сделки с неконтролиращи участия, извършени след 1 януари 2010 г.

Тъй като Дружеството не отчита нито бизнес комбинации, нито инвестиции в дъщерни дружества, по-горните изменения не оказват влияние върху неговия финансов отчет.

МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани обекти*
Изменението пояснява, че предприятие може да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по даден финансов инструмент като хеджиран обект. Това обхваща и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в определени ситуации. Изменението няма да окаже влияние върху финансовото състояние на Дружеството и неговите финансови резултати от дейността, тъй като то не е страна по подобни хеджове.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

КРМСФО 17 Разпределение на немонетарни активи на собствениците
Това разяснение предоставя насоки относно счетоводното отчитане на договореностите, при които предприятие разпределя немонетарни активи на собствениците под формата на разпределение на резерви, или на дивиденти. Разяснението няма ефект нито върху финансовото състояние, нито върху резултатите от дейността на Дружеството.

Подобрения в МСФО

През май 2008 г. и април 2009 г. СМСС публикува набор от изменения в стандартите, основно с цел премахване на непоследователностите и разясняване на формулировките в тях. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби. Измененията, изброени по-долу, нямат отражение върху възприетите счетоводни политики, финансово състояние или финансови резултати от дейността на Дружеството.

- МСФО 2 *Плащане на базата на акции*
- МСФО 5 *Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейност*
- МСФО 8 *Оперативни сегменти*
- МСС 1 *Представяне на финансови отчети*
- МСС 7 *Отчет за паричните потоци*
- МСС 17 *Лизинги*
- МСС 34 *Междинно финансово отчитане*
- МСС 36 *Обезценка на активи*
- МСС 38 *Нематериални активи*
- МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*
- КРМСФО 9 *Преоценка на внедрени деривативи*
- КРМСФО 16 *Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност*

Рекласификации

Извършени са някои рекласификации на сравнителната информация за текущата година, включена в баланса, с цел последователност в представянето на информация за текущата година. Ръководството на Дружеството смята, че текущото представяне на информацията дава по-добра представа за финансовото състояние на Дружеството.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Отсрочени данъчни активи
Отсрочените данъчни активи се признават за всички приспадащи се временни разлики (в т. ч. неизползвани данъчни загуби) до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната, изисква да бъде направена съществена преценка от ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби, както и на бъдещите стратегии за данъчно планиране на Дружеството. Към 31 декември 2010 г. Дружеството не е признало отсрочени данъчни активи в размер на 13 хил. лв. (2009 г.: 8 хил. лв.).

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи до датата на издаване на финансовия отчет на Дружеството, са изброени по-долу. Дружеството ще ги приложи считано от съответните дати на тяхното влизане в сила.

МСС 12 Данъци върху доходите (изменение)
Изменението предоставя практическо разрешение на проблема относно определянето дали активите, оценявани по модела на справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, са възстановими чрез тяхната употреба или продажба. Изменението е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Дружеството не очаква то да окаже влияние върху неговото финансово състояние и резултати от дейността. Изменението все още не е прието от ЕС.

МСС 24 Оповестяване на свързани лица (изменение)
Измененият стандарт е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. Той пояснява дефиницията на свързано лице с цел опростяване на идентифицирането на тези взаимоотношения и елиминиране на непоследователностите при неговото приложение. Преработеният стандарт въвежда частично освобождаване от изискванията за оповестяване за държавни предприятия. Дружеството не очаква това изменение да окаже влияние върху неговото финансово състояние или резултати от дейността.

МСС 32 Финансови инструменти: представяне - Класификация на емисиите на права (изменение)
Изменението в МСС 32 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 г. Чрез него се прави промяна в дефиницията за финансов пасив, за да се класифицират емисиите на права (и някои опции или варанти) като капиталови инструменти, когато тези права се дават пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието, или в случай на придобиване на фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума в каквато и да било валута. Това изменение няма да окаже влияние върху финансовите отчети Дружеството след първоначалното му приложение.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила (продължение)

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (изменения)
Измененията подобряват изискванията за оповестяване във връзка с трансферирани финансови активи. Те са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Дружеството счита, че тези изменения няма да окажат влияние върху финансовия му отчет. Те все още не са приети от ЕС.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценка
МСФО 9, както е публикуван, отразява първият етап от работата на БМСС за смяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценката на финансови активи, както те са дефинирани в МСС 39. Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. На последващи етапи, БМСС ще разработи класификацията и оценката на финансовите пасиви, счетоводното отчитане на хеджирането и отписването. Приключването на този проект се очаква в началото на 2011 г. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от МСФО 9 върху финансовото си състояние и резултати от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (изменение)
Изменението в КРМСФО 14 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. и изисква ретроспективно приложение. То дава насоки относно оценката на възстановимата сума на нетен пенсионен актив. Изменението позволява предплащането на минималното изискване за финансиране да се третира като актив. Дружеството счита, че изменението няма да окаже влияние върху финансовия му отчет.

КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти
КРМСФО 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Прилагането на това разяснение няма да окаже влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Подобрения в МСФО (публикувани през май 2010 г.)
БМСС публикува *Подобрения в МСФО,* представляващи набор от изменения в МСФО. Те не са приложени, тъй като влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. или 1 януари 2011 г. Дружеството не очаква тези изменения да окажат ефект върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

5. Други приходи и разходи

5.1 Други приходи

	2010	2009
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от наем на съоръжения за водочерпене	2	-
Приходи от продажба на съоръжения за водочерпене	47	-
	49	**-**

5.2 Разходи за персонала

	2010	2009
	хил. лв.	*хил. лв.*
Възнаграждения	(57)	(87)
Социални осигуровки	(1)	(8)
	(58)	**(95)**

5.3 Разходи за външни услуги

	2010	2009
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за счетоводно обслужване и одиторска заверка	(23)	(38)
Други разходи	(1)	(2)
	(24)	**(40)**

5.4 Други разходи

	2010	2009
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за гаранционно обслужване	(189)	-
Други	(1)	-
	(190)	**-**

5.5 Финансови разходи

	2010	2009
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за такси и комисионни	(1)	(1)
	(1)	**(1)**

5.6 Финансови приходи

	2010	2009
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от лихви по банкови сметки	7	41
	7	**41**

6. Активи в процес на изграждане

	Разходи за придобиване
	хил. лв.
Отчетна стойност:	
На 1 януари 2009 г.	12,447
Придобити	400
На 31 декември 2009 г.	**12,847**
Придобити	4,283
На 31 декември 2010 г.	**17,130**
Балансова стойност:	-
На 1 януари 2009 г.	**12,447**
На 31 декември 2009 г.	**12,847**
На 31 декември 2010 г.	**17,130**

Капитализирани разходи по заеми
През месец август 2006 г. Дружеството е започнало изграждането на обект Водно електрическа централа на топъл канал 1 /ВЕЦ на ТК 1/ като проектът се очаква да бъде завършен до месец януари 2012 г. Изграждането се финансира чрез кредитна линия от предприятието-майка – „АЕЦ Козлодуй" ЕАД в размер на 20 000 хил. лв.

Разходите по заеми, които са капитализирани в стойността на активите през 2010 г. възлизат на 70 хил. лв. (2009 г.: 215 хил. лв.). Дружеството и използвало ОЛП + надбавка 0.3% за изчисляване на разходите по заеми, подлежащи на капитализиране. Този процент представлява ефективният лихвен процент по специфичния заем, с която се финансира изграждането на актива.

7. Предплатени разходи

Предплатените разходи за гаранционно обслужване в размер на 116 хил. лв. (2009 г.: 305 хил. лв.) представляват предплатени суми по сключен договор за удължаване гаранционния срок на машини и оборудване, включени в активите в процес на изграждане.

8. Парични средства и краткосрочни депозити

	2010	2009
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства в банкови сметки	497	195
Краткосрочни депозити	140	-
Блокирани парични средства	-	20
	637	**215**
Блокирани парични средства	-	(20)
Парични средства и краткосрочни депозити по отчет за паричен поток	**637**	**195**

8. Парични средства и краткосрочни депозити (продължение)

Паричните средства по разплащателни сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, определени съгласно тарифата на банката, базирани на месечен лихвен процент. Краткосрочните депозити са със стъпаловидно нарастващо олихвяване с изплащане на лихвата на 10 дневни лихвени периоди по разплащателна сметка съгласно сключен договор Договорените лихвени нива са на равнища от 2% до 7 % за срока на договора фиксирани до падеж.

Блокираните парични средства към 31.12.2009 г. представляват получени средства, предоставени на Дружеството като обезпечение за участие в търгове. През 2010 г. тези средства са били освободени.

Към 31.12.2010 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 637 хил. лв. (2009 г. 500 хил. лв.).

9. Основен капитал

	2010	2009
	хил. лв.	*хил. лв.*
1,082 броя обикновени, поименни, налични акции с номинална стойност 1,000 лв. всяка	1,082	1,082
	1 082	**1 082**

Всички обикновени акции са изцяло платени.

10. Търговски и други задължения

	2010	2009
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задържани суми по договори за строителство	341	20
Задължения към доставчици	130	133
Задължения към персонала	11	5
Данъчни задължения	1	1
Задължения към осигурителни предприятия	2	-
Общо	**485**	**159**

Задържаните суми за по договори за строителство представляват преведени суми в полза на ВЕЦ КОЗЛОДУЙ ЕАД за гаранции за добро изпълнение и усвоена банкова гаранция от Риск Хидро ООД, по договор № 11/30.10.2009 за довършване СМР и ПНР обект ВЕЦ ТК 1 .

Условията на посочените по-горе финансови задължения са както следва:

- Търговските задълженията не са лихвоносни и обичайно, се уреждат в 20 дневен срок;
- Другите финансови задължения не са лихвоносни и обичайно, се уреждат в 30.-дневен срок.

11. Оповестяване на свързани лица

Крайна компания- майка
Крайният собственик на Дружеството е Българската държава, чрез Министъра на икономиката, енергетиката и туризма.

Пряка компания майка
Към 31 декември 2010 г. едноличния акционер на Дружеството е „АЕЦ Козлодуй" ЕАД.

Извършените сделки се отнасят главно до усвояване средства по кредитна линия и начислени лихви за довършване строителството на обект ВЕЦ на ТК 1.

По сделките няма необичайни условия и отклонения от средните пазарни цени. Обема на сделките, осъществени с АЕЦ Козлодуй за периода до 31 декември 2010 г., са както следва:

	Ефективен лихвен процент %	Падеж	2010	2009
			хил.лв.	*хил.лв.*
Заеми предоставени от свързани лица				
Пряка компания-майка				
„АЕЦ Козлодуй" ЕАД	ОЛП + 0.3%	31.12.2020 г.		
Краткосрочна част			2,038	1,053
Дългосрочна част			15,504	11,419

Начислените лихви от свързани лица са в размер на 85 хил. лв. през 2010 г. (2009 г. : 215 хил. лв.)

Заемът е предоставен от „АЕЦ Козлодуй" ЕАД на „ВЕЦ Козлодуй" ЕАД, съгласно решение на „Български енергиен холдинг" ЕАД от 07 ноември 2008 г. Кредитната линия е в размер на 20,000 хил. лв. с краен срок за погасяване на кредита 2020 г. Договорена е годишна лихва в размер на основния лихвен процент към момента на плащане на дължимата погасителна вноска, плюс 0,30 % надбавка. През 2010 г., Дружеството е получило средства в размер на 5,085 хил. лв. (2009 г.: 194 хил. лв.) по кредитната линия и към 31 декември 2010 г. са усвоени 17,504 хил. лв. от кредита. Кредитът е обезпечен със записи на заповед.

На 6 януари 2011 г. е подписан анекс към договора, с който се променя погасителни план на заема като неговото изплащане започва от 2013 и падежът му е променен на 15.01.2021 г.

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на оповестените по-долу. Дружеството не е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2010 г. (2009 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	2010	2009
	хил. лв.	*хил. лв.*
Възнаграждения	40	63
	40	**63**

12. Ангажименти и условни задължения

Капиталови ангажименти

Към 31 декември 2010 г. Дружеството има капиталови ангажименти за 3,881 хил. лв. (2009 г.: 6,595 хил. лв.), които са свързани с изграждането на обект ВЕЦ ТК1.

Правни искове

Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искове.

Други

Последните данъчни проверки на Дружеството са извършени от данъчната администрация, както следва:

- Данък върху печалбата – до 31.12.2009 г.;
- ДДС – до 31.12.2010 г.;
- Данък върху доходите на физическите лица – до 31.12.2006 г.;
- Социално осигуряване – до 30.04.2007 г.;

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

13. Цели и политика за управление на финансовия риск

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

През 2010 г., както и през 2009 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

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

Лихвен риск

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

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

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

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
		хил. лв.
2010		
В лева	+1%	(170)
В лева	-0.5%	85
2009		
В лева	+1%	(150)
В лева	-0.5%	75

Ликвиден риск

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

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

Към 31 декември 2010 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Търговски и други задължения	-	-	130	341	-	471
Задължения към свързани лица	1,000	38	1,000	15,504	-	17,542
	1,000	**38**	**1,130**	**15,845**	**-**	**18,013**

Към 31 декември 2009 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Търговски и други задължения	-	-	133	305	-	438
Задължения към свързани лица	-	53	1,000	11,419	-	12,472
	-	**53**	**1,133**	**11,724**	**-**	**12,910**

Валутен риск

Дружеството извършва сделки в чуждестранни валути – евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е минимален.

14. Финансови инструменти

Справедливи стойности

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

Дружеството определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните цени „купува" в края на последния работен ден на отчетния период. Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя чрез модели за оценка. Тези модели включват използване на скорошни пазарни сделки между информирани, честни и желаещи страни; използване на текущата справедлива стойност на друг инструмент, със сходни характеристики; анализ на дисконтираните парични потоци или други техники за оценка.

Ръководството на ВЕЦ Козлодуй ЕАД счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, които включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, лихвоносни заеми и привлечени средства, търговски и други задължения не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.

15. Събития след отчетната дата

На 6 януари 2011 г. е подписан анекс към договора за предоставен заем от „АЕЦ Козлодуй" ЕАД, с който се променя погасителни план на заема като неговото изплащане започва от 2013 и падежът му е променен на 15.01.2021 г.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември 2010 г., които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.