



"ВЕЦ КОЗЛОДУЙ" ЕАД

3321 Козлодуй, тел. (0973) 7 66 41, факс (0973) 7 66 41, email: wpp\_kozloduy@abv.bg

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

„ВЕЦ КОЗЛОДУЙ” ЕАД

31 декември 2016 г.



# "ВЕЦ КОЗЛОДУЙ" ЕАД

3321 Козлодуй, тел. (0973) 7 66 41, факс (0973) 7 66 41, email: wpp\_kozloduy@abv.bg

## Съдържание

### Страница

Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
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	5
Пояснения към финансовия отчет	6

## Годишен доклад за дейността на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД 1 януари 2016 г. – 31 декември 2016 г.

Настоящият доклад за дейността на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД (*наричано по-долу "Дружеството"*) представя коментар и анализ на финансовите отчети, както и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството, като обхваща периода от 1 януари 2016 г. до 31 декември 2016 г.

Докладът представя информация за важни събития, настъпили през отчетния период. Същият отразява тяхното влияние върху резултатите в годишния финансов отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството.

Представеният от "ВЕЦ Козлодуй" финансов отчет е изготвен на база Международните стандарти за финансово отчитане, Закона за счетоводството, съобразен е с действащите законови и подзаконовни нормативни актове, в съответствие е с утвърдената единна счетоводна политика на Дружеството. Финансовият отчет е одитиран от „ЕПЧ ЕЛ БИ БЪЛГАРИЯ” ООД.

Докладът е изготвен в съответствие с изискванията на чл.39 от Закона за счетоводството, относимите разпоредби на ЗППЦК, както и чл.187д и чл.247 от Търговския закон.

### **I. Обща информация за структурата и управлението на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД**

#### **1. Обща информация за Дружеството**

"ВЕЦ Козлодуй" е еднолично акционерно дружество /ЕАД/, учредено през 2004г., регистрирано с решение № 1300/19.08.2004 г. на Врачански Окръжен съд, постановено по ф.д. № 495 по описа на съда за 2004 година. Дружеството е пререгистрирано, съгласно изискванията на търговското законодателство. Вписано е в Търговския регистър при Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието под ЕИК 106588180.

Седалището и адресът на управление на Дружеството са: гр. Козлодуй, п.к. 3321, площадка АЕЦ.

Предметът на дейност на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД е производство, пренос, разпределение и продажба на електрическа енергия, планиране, проектиране, изграждане, поддържане и експлоатация на съоръжения и обекти за производство на електроенергия, строителна и ремонтна дейност в областта на енергетиката, електропроизводство, внос и износ на горива, придобиване и разпореждане с авторски права върху изобретения, търговски марки и промишлени образци, ноу-хау и други обекти на интелектуалната собственост, търговско представителство и посредничество, както и всяка друга дейност, незабранена със закон.

"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД е учредено с цел планиране, проектиране, изграждане, поддържане и експлоатация на водноелектрическа централа с обща инсталирана електрическа мощност от 5 MW.

Съгласно чл.39, ал.4, т.1 от Закона за енергетиката, не се изисква издаване на лицензия за производство на електрическа енергия от лице, притежаващо централа с обща инсталирана електрическа мощност до 5 MW. Поради което, за да упражнява дейността си, Дружеството не е необходимо да бъде титуляр на лицензия.

Дейността на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД не е ограничена от срок и не е поставена под прекратително условие.

Регистрираният капитал на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД е 1 082 000 лв. /един милион осемдесет и две хиляди лева/, разпределен в 1 082 /хиляда осемдесет и два/ броя обикновени, налични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 000 лв. /хиляда лева/.

Акциите на Дружеството се прехвърлят в съответствие с неговия Устав, при спазване на императивните разпоредби на действащото законодателство.

## **2. Управление на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД**

### **Органи на управление на Дружеството са:**

Едноличен собственик на капитала /ЕСК/ и Съвет на директорите /СД/.

### **Едноличен собственик на капитала**

В едноличното акционерно дружество ЕСК решава въпросите от компетентността на общото събрание, съгласно разпоредбата на чл.219, ал.2 от ТЗ.

Едноличен собственик на капитала на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД е "АЕЦ Козлодуй" ЕАД.

Компетентността и правомощията на ЕСК са регламентирани от Търговския закон и Устава на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД.

### **Система на управление**

"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от постоянно действащ орган - **Съвет на директорите /СД/**.

Съветът на директорите осъществява планирането и координацията на цялостната дейност на Дружеството, очертана в неговия предмет, като извършва всички предвидени в закона и устава действия по организация, ръководство и контрол. Ежегодно Съветът на директорите изготвя доклад за дейността на Дружеството. Организацията на работата му, както и неговите задължения, отговорности и правомощия са регламентирани и конкретизирани с правила за работата на съвета на директорите на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД. Съветът на директорите взема своите решения на заседания, които се провеждат най-малко веднъж на три месеца, съгласно нормативно установените изисквания относно реда за свикването и провеждането им. Съветът избира от своя състав изпълнителен директор, който организира и ръководи дейността на Дружеството. Изпълнителният директор докладва незабавно на председателя на съвета за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството.

Съветът на директорите се състои от 3 (трима) членове избрани от ЕСК. Членовете на Съвета могат да бъдат преизбрани без ограничение.

Правомощията на Съвета на директорите са определени в Търговския закон и Устава на Дружеството.

Членовете на съвета имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях и предоставянето на право на управление и представителство на някои от тях.

С решение на ЕСК, взето на заседание проведено на 15.08.2016г., членовете на СД на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД са преизбрани за нов тригодишен мандат, считано от датата на вписване на решението в Търговския регистър - 17.09.2016 година.

Съветът на директорите на „ВЕЦ Козлодуй“ ЕАД към 31 декември 2016 година се състои от трима членове – физически лица, а именно:

- ✓ Емил Илиев Писарев
- ✓ Цанко Венцеславов Бачийски
- ✓ Илиан Манолов Илиев.

Дружеството се представява самостоятелно от Изпълнителния директор Емил Илиев Писарев.

### 3. Информация за членовете на Съвета на директорите, съгласно изискванията на чл.247, ал.2 от ТЗ

а/ Възнагражденията, получени от членовете на Съвета на директорите общо за периода от 01.01.2016 г. до 31.12.2016 г. са, както следва:

Съвет на директорите	Възнаграждение (без начислени осигуровки)
Общо	71 940,00 в лева

б/Членовете на Съвета на директорите не притежават акции от капитала на Дружеството.

в/ За членовете на Съвета на директорите не са предвидени привилегии или изключителни права да придобиват акции и облигации на Дружеството.

г/ Участие на членовете на Съвета на директорите 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 към 31.12.2016 година:

**Емил Илиев Писарев** не участва като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество и не участва в управлението на други дружества или кооперации.

**Цанко Венцеславов Бачийски** не участва като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество и не участва в управлението на други дружества или кооперации.

**Илиан Манолов Илиев** не участва като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество и не участва в управлението на други дружества или кооперации.

д/През отчетния период няма сключени договори с членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

### II. Анализ на дейността "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД за отчетния период:

#### 1 януари - 31 декември 2016 година

През отчетният период Дружеството е извършвало дейност, в съответствие със законодателството на Република България, съгласно предмета си на дейност.

## 1. Производство на електрическа енергия

Основната дейност на Дружеството е производство на електрическа енергия чрез ВЕЦ "Козлодуй" на ТК -1. Водоелектрическата централа е с обща инсталирана мощност от 5 MW.

ВЕЦ "Козлодуй" е изградена в края на Топъл канал - 1 на площадката на "АЕЦ Козлодуй" ЕАД, в землището на с.Хърлец, общ.Козлодуй.

Приходите на Дружеството се формират единствено от продажби на електроенергия по силата на договор за изкупуване, сключен с "Национална електрическа компания" ЕАД /"НЕК" ЕАД/.

Договорът е със срок от 15 /петнадесет/ години, считано от датата на въвеждане на електроцентрала в експлоатация - 13.09.2013г. Срокът е определен в съответствие с чл.31, ал.2 от Закона за енергията от възобновяеми източници /ЗЕВИ/.

С посочения договор, при спазване на изискванията на действащото законодателство, е договорена преференциална цена, по която общественият доставчик изкупува произведената електрическа енергия. Цената е в размер на 193,38 лв./MWh без ДДС, като същата е определена съгласно приложимото решение на ДКЕВР № Ц-19/28.06.2013г.

Със законодателни промени от м. юли 2015 г., спрямо ВЕИ производителите се прилага нов принцип за ограничаване на разходите за подкрепата им – по преференциална цена ще се изкупуват само количествата до размера на „нетното специфично производство“ (НСП).

НСП е дефинирано като „средногодишно производство на електрическа енергия от 1 кВт инсталирана мощност съгласно решението на КЕВР за определяне на преференциални цени след приспадане на собствените нужди“.

Регулаторът в т.6.2 от Решение № СП - 1 от 31.07.2015г. установи, че НСП на електрическа енергия, въз основа на което са определени преференциалните цени в Решение № Ц-19/28.06.2013г. е в размер на 3 690 kWh, при определена цена от 193, 38 лв./MWh, без ДДС, за нисконапорни ВЕЦ, деривационни ВЕЦ, подязовирни ВЕЦ и деривационни ВЕЦ с годишен изравнител с нетен пад до 30 метра и инсталирана мощност над 200 kW до 10 000 kW.

Промените на ЗЕВИ чрез ЗИД на ЗЕ (чл. 31, ал. 5, т. 2 и ал. 12) дават два алтернативни начина за продажба на енергията, която ще се окаже извън обема на НСП, а именно:

- 1) продажба на Обществения доставчик или на Крайните снабдители по цена за излишък на балансиращия пазар и/или
- 2) снабдяване на собствени обекти или продажба по свободнодоговорени цени и/или на балансиращ пазар.

В края на м.октомври 2016г., ВЕЦ "Козлодуй" достигна размера на определеното нетно специфично производство. Дружеството сключи договор за покупка по търговски график на електрическа енергия, произведена от ВЕИ. Договорът е в сила до 24:00 часа /ЦЕВ+1/ на 31 декември 2016 година.

За периода от 01.01.2016 г. до 31.12.2016 г., Дружеството е реализирало активна електрическа енергия, както следва:

Период	Производство MWh	Фактурирано /лв. без ДДС/
01.2016 г.	1 883,682	364 266,43
02.2016 г.	1 440,152	278 496,59
03.2016 г.	497,281	96 164,20
04.2016 г.	1 687,340	326 297,81
05.2016 г.	1 659,214	320 858,80
06.2016 г.	2 337,034	451 935,63
07.2016 г.	2 850,656	551 259,86
08.2016 г.	2 746,397	531 098,25
09.2016 г.	3 041,349	588 136,07
10.2016 г.	1 556,417	300 979,92
11.2016 г.	2 056,870	117 669,91
12.2016 г.	1 756,240	88 690,12
<b>ОБЩО:</b>	<b>23 512,632</b>	<b>4 015 853,59</b>

## 2. Балансираща група

"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД участва в специална балансираща група на производители на електрическа енергия от възобновяеми източници и от високоефективно комбинирано производство. Координатор на балансиращата група е "Национална електрическа компания" ЕАД.

Участието в балансираща група създава условия за *групов ефект на балансиране*, което означава, че недостигът или излишъкът на електроенергия при отделните участници взаимно се балансират в рамките на групата и това намалява общия измерен небаланс на групата.

Това позволява:

- ✓ оптимизиране на разходите за небаланс в рамките на балансиращата група, от там и за отделните членове на групата, т.е. намаление на общия измерен небаланс на групата, спрямо случаите на индивидуално балансиране;
- ✓ в резултат на използвания модел за разпределение на разходите между отделните членове на балансиращата група се постига по-добра цена за небаланс, в сравнение с индивидуалното балансиране.

## 3. Фонд "Сигурност на електроенергийната система"

Със серия нови текстове (чл. 36б - 36ж и следващи от ЗЕ) законодателят структурира фонд, в който да се събират пари за целите на „*покриване на разходите, извършени от Обществения доставчик, произтичащи от задълженията му по чл. 93а от ЗЕ, определени с решение на Комисията, включително за минали регулаторни периоди*“.

Средствата във фонда имат два основни източника:

- ✓ вноски в размер 5 на сто от месечните приходи от продажби на всички производители на електрическа енергия в страната и от тези на търговците по отношение на внесената и продадена в страната електрическа енергия;
- ✓ приходите от търгове за продажба на квоти на въглеродни емисии, използвани за развитие на ВЕИ.

Важно за производителите с регулирани приходи уточнение е направено в чл. 36е, ал. 4, а именно, че за целите на ценовото регулиране разходите за тези вноски няма да се включват в състава на признатите от КЕВР разходи.

В съответствие със задълженията, вменени с посочените по-горе законодателни промени, "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД ежесечно внася 5 % такса върху месечните си приходи във фонд "Сигурност на електроенергийната система".

### III. Финансови показатели - приходи, разходи и финансов резултат

Към 31 декември 2016 година промяната в основни показатели за Дружеството спрямо сравнимия период е както следва:

Показател	31.12.2016	31.12.2015	Абсолютно изменение	Изменение в %
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Финансов резултат	1,554	1,528	26	2%
Приходи	4,115	4,073	42	1%
Общо активи	22,366	23,445	(1,079)	-5%
Общо пасиви	17,441	20,074	(2,633)	-13%
Обща ликвидност	1,17	1,06	0,11	10%
Абсолютна ликвидност	0,60	0,05	0,55	1,100%

Отчетените приходи от Дружеството през представените отчетни периоди са формирани основно от производствена дейност.

### IV. Дейности по опазване на околната среда

Дейността на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД по опазване на околната среда е изцяло съобразена с националната политика, отразяваща принципите и Директивите на ЕС, които са в основата на действащото българско законодателство в областта на околната среда.

Усилията на Ръководството на Дружеството са насочени към непрекъснатото подобряване на работата по отношение опазване на околната среда.

**Политиката на Ръководството по отношение на опазването на околната среда в Дружеството, включва:**

- ✓ стриктно спазване на приложимите законови и други изисквания;
- ✓ стремеж към икономично потребление на природните ресурси, на електрическа и на топлинна енергия;
- ✓ осигуряване на достатъчно информация, инструктажи и обучение на служителите и засилване на персоналната отговорност към опазване на околната среда.



**Предприети мерки в областта на околната среда:**

- ✓ прилагане на достъпни налични техники и практики, с които да се осигурява разумно ползване на природните ресурси с цел предотвратяване, намаляване, ограничаване и превенция на риска от замърсяване на околната среда;
- ✓ повишаване на екологична култура на персонала;

Политиката на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД е да спазва стриктно всички нормативни задължения и ограничения, свързани с опазване на околната среда, което изисква постоянни разходи, включително по планиране, мониторинг и отчетност, привеждане и поддържане на съоръженията в съответствие с изискуемите стандарти и норми.

**V. Човешки ресурси и социална политика**

**1. Социално партньорство. Човешки ресурси**

През 2015 г. е подписан Колективен трудов договор, със срок на действие 01 май 2015 година - 01 май 2017 година.

През отчетният период усилията на работодателя са насочени към запазване на духа на социално разбирателство и сътрудничество със служителите, синдикалните организации и представителите на работниците и служителите.

Към 31 декември 2016 година общата численост на персонала във „ВЕЦ Козлодуй“ ЕАД е 22 служители, назначени по трудови договори.

Разделението на труда е организирано в рамките на конкретните длъжности.

Утвърдени са длъжностни характеристики, които определят границите, характерните особености на длъжността /работното място/, трудовите задължения и отговорностите на работника и служителя, условията за работа, изискванията към работника и служителя за нейното заемане.

**Структура на персонала в Дружеството по клас професии, съгласно НКПА:**

<b>КЛАС ПРОФЕСИИ:</b>	<b>% от общия персонал</b>
1. Ръководен персонал	5 %
2. Техници и приложни специалисти	62 %
3. Специалисти	19 %
4. Помощен административен персонал	9 %
5. Професии, неизискващи специална квалификация	5 %

**2. Социална политика. Здравословни и безопасни условия на труд**

Основните елементи от социалната програма на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД включват:

- ✓ обучение и квалификация на персонала, в т.ч. провеждане на обучения, свързани с професионалната реализация на служителите и преките им задължения в Дружеството;
- ✓ мероприятия за подобряване на работата в екип и възможност за повишаване на професионалната квалификация;

- ✓ фонд "Социално-битово и културно обслужване на персонала" - формира се като процент от фонд "Работна заплата" и се разпределя между всички служители, работещи на трудовоправоотношение с "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД;
- ✓ транспортно обезпечаване до месторабота.

Във връзка с осигуряване на здравословни и безопасни условия на труд на работещите в Дружеството периодично се провеждат:

- ✓ оценка и преоценка на риска на работните места, здравето и безопасността - извършва се оценка на риска и комплексно оценяване на условията на труд по работните места, обслужване от служба по трудова медицина;
- ✓ профилактични прегледи с анализ и препоръки за здравното състояние на заетия персонал;
- ✓ подобряване на работната среда с оглед оптимизиране на микроклимата в работните помещения.

През отчетната година са осигурявани лични предпазни средства и работно облекло.

За 2016-та година работещите във "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД са застраховани за риска "Трудова злополука." Работниците и служителите, които подлежат на задължително застраховане за риска "Трудова злополука", са определени с писмена заповед от работодателя след консултации със службата по трудова медицина и с групата по условия на труд и в съответствие с оценката на риска.

## **VI. Съдебни и арбитражни производства**

Към 31.12.2016 година "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД не е страна по съдебни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Дружеството.

## **VII. Информация по чл.247, ал.3 от ТЗ**

### **1. Икономическо развитие**

Следваната от ръководството политика предвижда да се вземат мерки за оптимизиране на дейността, а оттам и за намаляване на влиянието на отделните видове рискове.

Приложените мерки са насочени към оптимизиране на качествено ниво на персонала и по-действен контрол на постигнатите резултати.

Прогнозите за развитието на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД се базират на редица допускания, провеждането на единна маркетингова политика и съкращаване на операционните разходи, повишаване на неговата конкурентоспособност, както и овладяване на операционните и други рискове, свързани с растежа на Дружеството, липса на сериозни природни бедствия и други обстоятелства от извънреден характер.

През 2016 година Дружеството изпълняваше своята инвестиционна политика в съответствие с поставените цели.

### **2. Развитие на персонала**

В съответствие със стратегическите цели на Дружеството, развитието на персонала е системен и планомерен процес. Процесът включва обучение, повишаване на квалификацията, планиране на кариерата, подготовка на кадрови резерв, мотивация и информиране с цел обезпечаване потребностите на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД от персонал с нужната квалификация.

Очакванията за развитие са насочени към усъвършенстване на кадровия потенциал, чрез:

- ✓ достигане на съответствие между изискванията на длъжността, нивото на подготовка и личните и професионални качества за преминаване на по-високо професионално ниво;
- ✓ професионална адаптация на новоприетите работници и постъпващите работници на нови работни места;
- ✓ повишаване на професионалната квалификация и кариерен ръст;
- ✓ повишаване на качеството на управление и готовността на персонала за предложения и внедряване на иновации;
- ✓ формиране на професионално мислене при достигане на стратегическите цели на Дружеството.

#### **VIII. Информация изисквана по реда на чл.187д**

**1. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето**

Към 31.12.2016 г. не са придобивани и прехвърляни собствени акции.

**2. Основание за придобиванията, извършени през годината**

През отчетната година не са придобивани и прехвърляни собствени акции.

**3. Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, които те представляват**

Дружеството не притежава собствени акции.

#### **IX. Научноизследователска и развойна дейност**

През отчетния период не са направени изследвания и реализирани проекти в областта на научноизследователската и развойна дейност.

#### **X. Наличие на клонове на Дружеството**

Дружеството няма клонове.

#### **XI. Използвани от "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД финансови инструменти**

##### **1. Основни показатели за финансово-счетоводен анализ**

*База за изготвяне на финансовия отчет*

Всички данни във финансовия отчет са представени в хил. лв. при спазване на следните принципи:

- ✓ действащо предприятие;
- ✓ текущо начисляване – събитията са отразени към момента на възникването им;
- ✓ съпоставимост на сравнимата информация.

#### *Характеристика на прилаганата счетоводна форма*

Записванията по сметките се извършват въз основа и от надлежно оформени, предварително обработени и контирани първични и вторични счетоводни документи. Едновременно със систематичните записвания по счетоводните сметки се осигурява и хронологично регистриране на счетоводните операции.

Счетоводната отчетност се осъществява при спазването на Закона за счетоводството, Международните счетоводни стандарти, приети от ЕС, индивидуалния сметкоплан и счетоводната политика изградена във "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД.

## **2. Цели и политика по управление на финансовия риск**

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Дружеството.

Основните финансови пасиви на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД включват лихвоносни заеми и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да осигури финансиране за дейността на Дружеството.

## **3. Рискови фактори за дейността**

"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД 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 в Дружеството се осъществява текущо под прякото ръководство на Изпълнителния директор, съгласно политиката определена от Съвета на директорите.

Рисковете пряко свързани с дейността на Дружеството и неговият отрасъл към този момент, както и методите за тяхното управление могат да се класифицират по следния начин:

**А. Пазарен риск** - риск свързан с потреблението на електрическа енергия поради икономически, политически, технологични причини и климатични промени. Това са рискове, които произтичат от външни за Дружеството причини и възможностите на Дружеството ефективно да влияе на факторите определящи този риск са силно ограничени.

**Б. Регулаторен риск** - риск свързан с регулаторната рамка и нейната промяна, както и с глоби и санкции в следствие на нарушения на тази рамка. "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД извършва дейност в силно регулиран стопански отрасъл и неговите финансови резултати са в зависимост от редица нормативни актове и решения на регулаторния орган - Комисията за енергийно и водно регулиране. Дружеството е изложено на риск при определянето на цените на електроенергията от регулатора да не бъдат взети предвид всички разходи, необходими за извършване на дейността.

**В. Оперативни рискове** - Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности, включително рискове от неизпълнения от трети лица, на които Дружеството разчита за извършване на дейността си, рискове от преки и косвени загуби произтичащи от обширен спектър от вътрешни причини свързани с вътрешните дейности, персонала, организационната структура на дружеството и вътрешните процеси. За управлението и минимизирането на този тип рискове дружеството има създадени и утвърдени вътрешни процедури и правила за работа. Съдържанието и изпълнението на тези процедури се проверява, при необходимост се ревизират и оптимизират.

**Г. Финансови рискове** - рискове свързани със загуби в следствие промяна на валутни курсове, лихвени нива или други финансови инструменти. Рисковете свързани с промяна на валутните курсове са минимални, тъй като Дружеството не поддържа парични средства във валути различни от българския лев.

## **XII. Оповестяване на събития след датата на изготвяне на отчета**

След датата на изготвяне на финансовия отчет не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития.

## **XIII. Допълнителна информация по Приложение 10 към чл.32, ал.1, т.2, чл.32а, ал.2, чл.41а, ал.1, т.1 от Наредба 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация**

*1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на Дружеството, като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.*

Основната дейност на Дружеството е производство на електрическа енергия чрез ВЕЦ "Козлодуй" на ТК - 1. Приходите на Дружеството се формират от продажбата на произведената електроенергия.

<b>Приходи от дейността</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Нетни приходи от продажба на:</b>	<b>в хил.лв.</b>	<b>в хил.лв.</b>
Електроенергия	4,016	3,886
Други	99	187
<b>Общо:</b>	<b>4,115</b>	<b>4,073</b>

*2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с Дружеството.*

Всички приходи на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД се формират от продажбата на произведената електрическа енергия.

През отчетната 2016 година цялото произведено количество електроенергия е продадено на вътрешния пазар. Изкупено е от "Национална електрическа компания" ЕАД /"НЕК" ЕАД/.

Общо приходите от продажби на електроенергия са 4 016 хил.лв., което представлява 98 % от общите продажби.

Основните покупки на Дружеството са свързани с основната му дейност и включват поддръжка на съоръженията, застраховки, ел.енергия и други.

Доставчици, чиито относителен дял надхвърля 10% от разходите на Дружеството за отчетния финансов период са: „НЕК“ ЕАД за небаланси ел.енергия на стойност 90 хил.лв. и относителен дял 38% и MAVEL A.S. за поддръжка съоръжения на стойност 33 хил. лв. и относителен дял 14%.

*3. Информация за сключени съществени сделки.*

През 2016 година не са сключени съществени сделки.

*4. Информация относно сделките, сключени между Дружеството, и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които Дружеството или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на Дружеството.*

Подробна информация за всички сделки между свързани лица за отчетния период е отразена в Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 година, пояснение 19 и пояснение 20.

През отчетния период Дружеството не е сключвало сделки, които са извън обичайната му дейност или такива, които съществено се отклоняват от пазарните условия.

*5. Информация за събития и показатели с необичаен за Дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.*

Няма събития и показатели с необичаен характер, оказали съществено влияние върху дейността на Дружеството през отчетната 2016 година.

*6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за Дружеството и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на Дружеството*

През 2016 година не са извършвани сделки, които да са водени извънбалансово.

*7. Информация за дялови участия на Дружеството за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.*

"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД няма /пряко или непряко/ участие в други дружества. Информация относно притежаваните активи е представена подробно в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2016г.

*8. Информация относно сключените от Дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.*

Изграждането на обект Водно електрическа централа на топъл канал 1 /ВЕЦ на ТК 1/ се финансира чрез кредитна линия от предприятието-майка „АЕЦ Козлодуй” ЕАД, съгласно подписан договор № 880080/07.10.2008 г. между „АЕЦ Козлодуй” ЕАД и „ВЕЦ Козлодуй” ЕАД. Кредитната линия е в размер на 22 000 хил. лв. С анекс от 20.01.2015 г., който влиза в сила от 14.07.2014 г. крайният срок за погасяване на кредита е 15.01.2024 г. Кредитът се погасява на 22 вноски. Договореният лихвен процент е ОЛП + 2,50 %.

*9. Информация относно сключените от Дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане и целта, за която са били отпуснати.*

През отчетната 2016 година "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД не е сключвало, в качеството му на заемодател, договори за заем, включително предоставяне на гаранции.

10. *Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които Дружеството е предприело или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.*

През целия отчетен период "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД използва собствени финансови средства.

В хода на изпълнение на дейността си, Дружеството се грижи за събиране на вземанията си и осигурява регулярно обслужване на задълженията си.

"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД обслужва всичките си задължения навреме, поради което не съществуват евентуални заплахи, за които да се предвиждат мерки за отстраняването им.

11. *Информация за основните характеристики на прилаганите от Дружеството в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.*

Годишният одит на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД се извършва от регистриран одитор съгласно Закона за независимия финансов одит, с което се осигурява независима и обективна оценка на финансовите отчети.

Всички отчети се изготвят съгласно Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти.

Текущата финансово-счетоводна дейност на Дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на Съвета на директорите.

Извършва се периодичен анализ на текущите финансови резултати от дейността на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД. Констатираните резултати дават основание за реална оценка на ефективността на управление и са база за идентифициране на рисковете.

12. *Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от Дружеството и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:*

а) *получени суми и непарични възнаграждения:*

Емил Илиев Писарев – 32 002,00 лв.

Цанко Венцеславов Бачийски – 17 008,00 лв.

Илиан Манолов Илиев – 22 930,00 лв.

б) *условни или разфрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент – няма.*

в) *сума, дължима от Дружеството или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения – няма.*

13. *Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на Дружеството по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.*

"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД не е и през отчетната 2016 година не е било страна по съдебни, административни или арбитражни производства.

#### **XIV. Отговорност на ръководството на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД**

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз, се носи от ръководството.

Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики, както и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД потвърждава, че счетоводната политика, съответства на нормативната уредба.

Приетата счетоводна политика се прилага последователно с оглед постигане на съпоставимост.

Ръководството на Дружеството декларира, че е прилагало адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовия отчет са спазени напълно изискванията на приложимите счетоводни стандарти.

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа за действащо предприятие и текущо начисляване.

Ръководството на "ВЕЦ Козлодуй" ЕАД носи отговорност за воденето на счетоводната отчетност, за съхраняване и опазване на собствеността и интересите на Дружеството, както и за предприемане на необходимите мерки за своевременното констатиране и предотвратяване на евентуални злоупотреби и други нередности.

  
Емил Илиев Пиварев  
/Изпълнителен директор/



**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**До едноличния собственик на **“ВЕЦ КОЗЛОДУЙ” ЕАД****Мнение**

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **„ВЕЦ КОЗЛОДУЙ“ ЕАД** („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

**База за изразяване на мнение**

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

**Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него**

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

**Inspired Around the World**No. 149-151, „Konstantin Velichkov“ blvd., 1<sup>st</sup> floor, office 2, Sofia, 1309, Bulgaria

Tel: +359 2 920 22 01/ 920 50 21, Fax: +359 2 920 36 65. E-mail: office@hblb-bg.com, Web site: www.hlb.bg

HLB Bulgaria is a member of  International. A world-wide network of independent accounting firms and business advisers.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

#### ***Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството***

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт - счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 7, т. 2 от ЗППЦК), приложими в България.

#### ***Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството***

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

#### **Отговорности на ръководството за финансовия отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол,

каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

### **Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет**

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама, или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

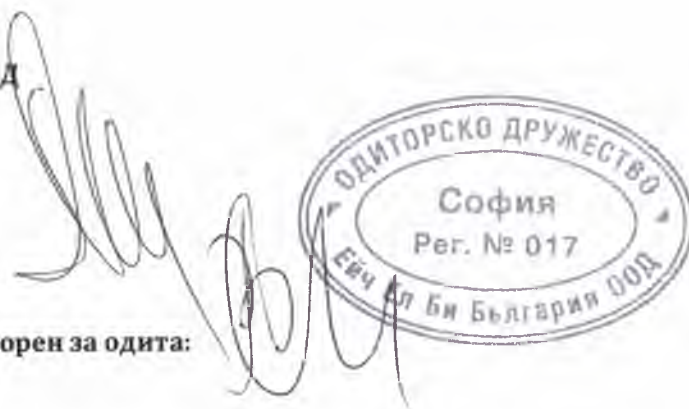
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

**Одиторско дружество**  
**„ЕЙЧ ЕЛ БИ БЪЛГАРИЯ“ ООД**

**Управител:**  
**Милена Христова**

**Регистриран одитор, отговорен за одита:**  
**Васка Гелина**



**28.03.2017г.**

## Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2016 '000 лв.	31 декември 2015 '000 лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Нематериални активи	5	7	8
Имоти, машини и съоръжения	6	19,424	20,282
<b>Нетекущи активи</b>		<b>19,431</b>	<b>20,290</b>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси		22	7
Търговски и други вземания		17	6
Вземания от свързани лица	20	1,394	2,981
Пари и парични еквиваленти	9	1,502	161
<b>Текущи активи</b>		<b>2,935</b>	<b>3,155</b>
<b>Общо активи</b>		<b>22,366</b>	<b>23,445</b>

Съставил:   
/Здравка Славчева/

Изпълнителен директор:   
Емил Тивсарев

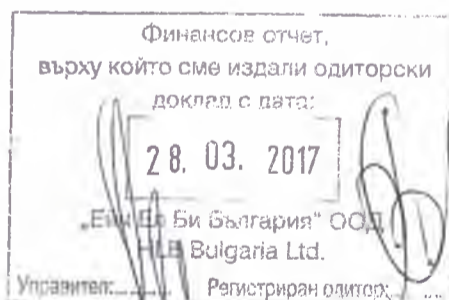
Дата: 23.03.2017 г.

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на 27 март 2017 г.

Одиторско дружество  
Ейч Ел Би България ООД

Милена Христова  
Представяващ

Васка Гелина  
Регистриран одитор, отговорен за  
одита



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 30 представляват неразделна част от него.

## Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2016 '000 лв.	31 декември 2015 '000 лв.
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	10.1	1,082	1,082
Законови резерви		108	108
Други резерви	10.2	2,181	653
Неразпределени печалби		1,554	1,528
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>4,925</b>	<b>3,371</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Задължения към свързани лица	20	14,940	17,090
Отсрочени данъчни пасиви	8	1	2
<b>Нетекущи пасиви</b>		<b>14,941</b>	<b>17,092</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Пенсионни и други задължения към персонала	11	69	56
Търговски и други задължения	11	59	50
Задължения към свързани лица	20	2,361	2,871
Задължения за данъци върху дохода		11	5
<b>Текущи пасиви</b>		<b>2,500</b>	<b>2,982</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>17,441</b>	<b>20,074</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>22,366</b>	<b>23,445</b>

Съставил:

  
 /Здравка Славчева/

Изпълнителен директор:



Дата: 23.03.2017 г.

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на 23 март 2017 г.

Одиторско дружество  
 Ейч Ел Би България ООД

Милена Христова  
 Представяващ



Васка Гелина  
 Регистриран одитор, отговорен за

одита Финансов отчет,  
 върху който сме издали одиторски  
 доклад с дата:

28.03.2017

„Ейч Ел Би България“ ООД  
 HEB Bulgaria Ltd.

Управител: ..... Регистриран одитор: .....

Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 30 представляват неразделна част от него.

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

	Пояснение	31 декември	31 декември
		2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от продажби	12	4,016	3,886
Други приходи	12	99	187
Разходи за материали	13	(27)	(28)
Разходи за външни услуги	14	(119)	(110)
Разходи за персонала	15	(542)	(458)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5,6	(911)	(910)
Други разходи	16	(331)	(319)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>		<b>2,185</b>	<b>2,248</b>
Финансови разходи	17	(458)	(550)
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>1,727</b>	<b>1,698</b>
Разход за данък върху дохода	18	(173)	(170)
<b>Печалба за годината</b>		<b>1,554</b>	<b>1,528</b>
<b>Общ всеобхватен доход за годината</b>		<b>1,554</b>	<b>1,528</b>

Съставил:

  
/Здравка Славчева/

Изпълнителен директор:



Дата: 23.03.2017 г.

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на 27 март 2017 г.

Одиторско дружество  
Ейч Ел Би България ООД

Милена Христова  
Представяващ



Васка Гелина

Регистриран одитор, отговорен за

одитория финансов отчет,  
върху който сме издали одиторски  
доклад с дата:

28.03.2017

„Ейч Ел Би България“ ООД  
HEB Bulgaria Ltd.

Управител: \_\_\_\_\_ Регистриран одитор: \_\_\_\_\_

Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 30 представляват неразделна част от него.

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Други резерви	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2016 г.	1,082	108	653	1,528	3,371
Печалба за периода	-	-	-	1,554	1,554
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	1,554	1,554
Разпределение на печалба към резерви	-	-	1,528	(1,528)	-
Салдо към 31 декември 2016 г.	1,082	108	2,181	1,554	4,925

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Други резерви	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.	1,082	19	-	742	1,843
Печалба за периода	-	-	-	1,528	1,528
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-	1,528	1,528
Разпределение на печалба към резерви	-	89	653	(742)	-
Салдо към 31 декември 2015 г.	1,082	108	653	1,528	3,371

Съставил:   
/Здравка Славчева/

Изпълнителен директор: 

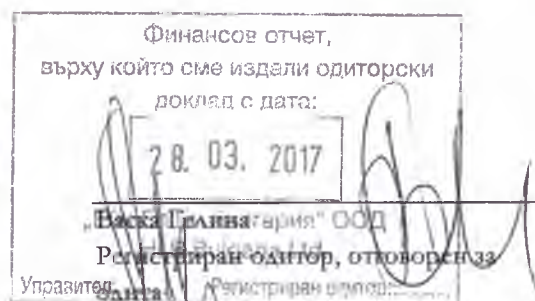
Дата: 23.03.2017 г.

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на 27 март 2017 г.

Одиторско дружество  
Ейч Ел Би България ООД



Милена Христова  
Представяващ



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 30 представляват неразделна част от него.



## Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	31 декември 2016 '000 лв.	31 декември 2015 '000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	6,400	3,816
Плащания към доставчици	(264)	(197)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(481)	(401)
Плащания за данък върху дохода	(168)	(212)
Парични потоци, свързани с други данъци и плащания към държавния бюджет	(793)	(816)
Плащания към Фонд СЕС	(189)	(89)
Други постъпления/плащания от оперативната дейност	(2)	(24)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>4,503</b>	<b>2,077</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(53)	(21)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(53)</b>	<b>(21)</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Плащания по получени заеми	(2,634)	(1,372)
Плащания на лихви по получени заеми	(475)	(588)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(3,109)</b>	<b>(1,960)</b>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>1,341</b>	<b>96</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	9 161	65
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>9 1,502</b>	<b>161</b>

Съставил:   
 /Здравка Славчева/

Изпълнителен директор: 

Дата: 23.03.2017 г.

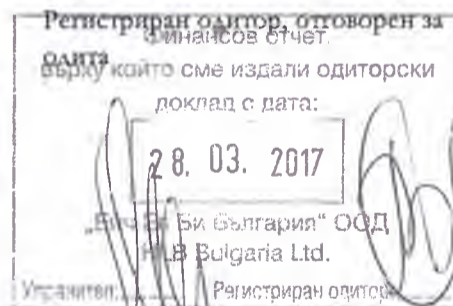
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на 27 март 2017 г.

Одиторско дружество  
 Ейч Ел Би България ООД

Милена Христова  
 Представяващ



Васка Гелина



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 30 представляват неразделна част от него.

## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Предмет на дейност

„ВЕЦ Козлодуй” ЕАД е еднолично акционерно дружество учредено през 2004 г. и регистрирано с решение № 1300 на Врачански Окръжен съд – ВрОС от 19.08.2004 г. постановено по ф.д. № 495/2004 по описа на съда. „ВЕЦ Козлодуй” е пререгистрирано съгласно изискванията на търговското законодателство и е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието с ЕИК 106588180.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. Козлодуй, п.к. 3321, Площадка АЕЦ.

Членовете на Съвета на директорите на „ВЕЦ Козлодуй” ЕАД към 31 декември 2016 г. са:

- Емил Илиев Писарев
- Цанко Венцеславов Бачийски
- Илиан Манолов Илиев.

Дружеството се представлява самостоятелно от Изпълнителния директор Емил Илиев Писарев.

Предметът на дейност на Дружеството е производство, пренос, разпределение и продажба на електрическа енергия, планиране, проектиране, изграждане, поддържане и експлоатация на съоръжения и обекти за производство на електроенергия, строителна и ремонтна дейност в областта на енергетиката, електропроизводство, внос и износ на горива, придобиване и разпореждане с авторски права върху изобретения, търговски марки и промишлени образци, ноу-хау и други обекти на интелектуалната собственост, търговско представителство и посредничество, както и всяка друга дейност, незабранена със закон.

Дружеството е учредено с цел планиране, проектиране, изграждане, поддържане и експлоатация на водноелектрическа централа.

Дейността на „ВЕЦ Козлодуй” ЕАД не е ограничена от срок и не е поставена под друго прекратително условие.

Капиталът на „ВЕЦ Козлодуй” ЕАД е 1 082 000 лв. /един милион осемдесет и две хиляди лева/, разпределен в 1 082 /хиляда осемдесет и два/ броя акции, всяка с номинална стойност от 1 000 лв. /хиляда лева/. Едноличен собственик на капитала е „АЕЦ – Козлодуй” ЕАД.

Крайният собственик на дружество е българската държава, чрез Министъра на енергетиката.

### 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият 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).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Благодарение на реализираната печалба от дейността през годината съотношението на записания капитал към нетните активи на Дружеството е в съответствие с нормативните изисквания на Търговски закон. Поради това ръководството не счита, че са налице обстоятелства, които показват значителна несигурност, която може да породви съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Към датата на изготвяне на настоящия 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. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

### **3. Промени в счетоводната политика**

#### **3.1. Общи положения**

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), които се състоят от: Стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 01.01.2016 г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и разяснения, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз, които са уместни за неговата дейност. На дружеството не се е наложило да прави промени в счетоводната си политика за адаптиране приложението на всички нови и/или ревизирани МСФО, които са ефективни за текущата отчетна година, започваща на 01.01.2016 г., тъй като те или не се отнасят за неговата дейност и обичайния състав и характеристики на активите и пасивите му или през периода не е имало обекти или операции, които са засегнати от промените в изменените МСФО. Ефектът от промените в МСФО за дружеството е единствено във въвеждане на нови и разширяване на вече съществуващи оповестявания и промяна в представянето на финансовите отчети, без това да се е отразило върху сумите, отчетени в тях. Към датата на одобрение за издаване на настоящия финансов отчет са направени изменения и подобрения в действащи стандарти, както следва:

#### **3.2. Стандарти и разяснения, влезли в сила от 1 януари 2016 г.**

**Изменение на МСС 27 „Индивидуални финансови отчети”** – Метод на собствения капитал в самостоятелни финансови отчети – приет от ЕС на 18 декември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.);

**Изменение на МСС 1 „Представяне на финансови отчети”** – Инициатива за оповестяване - приет от ЕС на 18 декември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.);

**Изменения на различни стандарти „Подобрения в МСФО (цикъл 2012-2014)”**, произтичащи от годишния проект за подобрения в МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 15 декември 2015 г. (промените ще бъдат прилагани за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.).

**Изменение на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” и МСС 38 „Нематериални активи”** – Изясняване на допустимите методи за амортизация - приети от ЕС на 2 декември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.);

**Изменение на МСФО 11 „Съвместни споразумения”** – Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност - приет от ЕС на 24 ноември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.);

**Изменение на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” и МСС 41 „Земеделие”** – Земеделие: Плододайки растения - приети от ЕС на 23 ноември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.);

**Промени в МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”, МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия”** – Инвестиционни дружества: Прилагане на изключения при консолидация – приети от ЕС на 22 септември 2016 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.);

### **3.3 Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезнали в сила**

Към датата на издаване за одобряване на този индивидуален финансов отчет следните стандарти и изменения към съществуващи стандарти и разяснения са издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и са приети от ЕС, но все още не са влезли в сила:

**МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти”** – приет от ЕС на 22 септември 2016 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.);

**МСФО 9 „Финансови инструменти”** – приет от ЕС на 22 ноември 2016 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018г.);

### **3.4 Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС**

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно, не са взети предвид при изготвянето на индивидуалния финансов отчет на Дружеството. Датите на влизане в сила ще зависят от решенията за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

**МСФО 14 „Разчети за регулаторни отсрочени сметки”** – ЕК реши да не започва процеса по утвърждаване на този междинен стандарт и да чака окончателния му вариант;

**МСФО 16 „Лизинг”** – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.;

**Промени в МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия”** – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие - отложен за неопределен период;

**Промени в МСС 12 „Данъци върху дохода”** – Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г.;

**Промени в МСС 7 „Отчет за паричните потоци”** - Инициатива за оповестявания, в сила за годишни периоди от 1 януари 2017 г.;

**Разяснение на МСФО 15 “Приходи от договори с клиенти”** – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.;

**Промени в МСФО 2 “Плащане на базата на акции”** - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.;

**Промени в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 „Финансови инструменти” с МСФО 4 „Застрахователни договори”** - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.;

**Изменения на различни стандарти „Подобрения в МСФО (цикъл 2014-2016)** - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. и 1 януари 2017 г.;

**КРМСФО Разяснение 22 „Сделки с чуждестранна валута и авансови възнаграждения“** - в сила за годишни периоди от 1 януари 2018 г.;

**Промени в МСС 40 „Инвестиционни имоти“** - Трансфери на инвестиционни имоти - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.;

#### **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 финансовия отчет**

Финансовият 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) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

Тъй като през разглежданите периоди нито едно от горе посочените е приложимо за Дружеството, финансовият отчет е изготвен с един съпоставим период.

##### **4.3. 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 (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

##### **4.4. Приходи**

Приходите включват приходи от продажба на електрическа енергия и приходи от лихви.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;

- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

#### **4.4.1. Приходи от продажби на електроенергия**

През представения отчетен период Дружеството е реализирало приходи от продажба 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 от „ВЕЦ Козлодуй“ ЕАД електрическа енергия за 2016 г. до размера на определената средногодишна продължителност на работа се изкупува от обществения доставчик – „НЕК“ ЕАД по преференциална цена определена от Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР). Количествата електрическа енергия над нетното специфично производство са изкупени от „НЕК“ ЕАД по цена на излишък на балансиращия пазар и по свободно договорени цени, съгласно договор за покупка по търговски график на електрическа енергия, произведена от ВЕИ.

#### **4.4.2. Приходи от лихви**

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Включени са на ред „Финансови приходи“ в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

### **4.5. Оперативни разходи**

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

#### **4.5.1. Разходи за електрическа енергия**

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

- разходи за материали;
- разходи за външни услуги;
- разходи за заплати и осигуровки;
- разходи за амортизация;
- разходи за транспорт;
- други разходи.

### **4.6. 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 заемите 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. 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“.

#### 4.7. Нематериални активи

Нематериални активи включват софтуерни продукти и енергийни сервитути. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

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.

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 се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- Софтуер 2-5 години
- Енергийни сервитути 25 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Амортизация на нефинансови активи”.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700.00 лв.

#### 4.8. Имоти, машини и съоръжения

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

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

Но	Клас имоти, машини и съоръжения	Модел за последваща оценка
1	Сгради и конструкции <ul style="list-style-type: none"><li>• масивни</li><li>• немасивни</li></ul>	Модел на преоценка Цена на придобиване
2	Машини, съоръжения и оборудване	Модел на преоценка
3	Компютърни системи	Цена на придобиване
4	Обзавеждане и стопански инвентар	Цена на придобиване
5	Други имоти, машини и съоръжения	Цена на придобиване

Имоти, машини и съоръжения, които се отчитат по модела на преоценката, се оценяват последващо 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 имоти, машини и съоръжения 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 имоти, машини и съоръжения 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 имоти, машини и съоръжения за индикации, че тяхната балансова стойност значително се различава от справедливата им стойност.

Като съществено отклонение се приема отклонение на балансовата стойност от справедливата стойност на актива към дата на изготвяне на финансовия отчет с над 5%. Съществено е отклонението и ако то е под 5%, но разликата между балансовата стойност и справедливата стойност като кумулативна величина на имоти, машини и съоръжения е съществена за целите на изготвяне на финансовия отчет.

Имоти, машини и съоръжения, които не се отчитат по модела на преоценка, се оценяват последващо 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 за периода, в който са направени.

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

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

- |                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| • Сгради                          | 10-25 години |
| • Машини, съоръжения и оборудване | 5-25 години  |
| • Компютърна техника              | 2-5 години   |



Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700.00 лв.

#### **4.9. Отчитане на лизинговите договори**

Всички лизингови договори, които не отговарят на критериите за финансов лизинг, се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

Оперативните лизингови плащания се признават като разход по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжката и застраховката, се отразяват като разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към момента на възникването им.

#### **4.10. Тестове за обезценка на 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 индигират, 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.

#### **4.11. 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 уреждането.

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

#### **4.11.1. 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 вземания, която се представя на ред „Други разходи”.

#### **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 други 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. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни

рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“.

#### **4.11.2. Финансови пасиви**

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски 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.

Търговските задължения се признават първоначално по номинални стойности и в последствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на едноличния акционер, се признават, когато дивидентите са одобрени от акционера.

#### **4.12. Материални запаси**

Материалните запаси включват материали. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването им и други преки разходи, свързани с доставката им. 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 за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните 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.

#### **4.13. 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 облагасмия 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.

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.

#### **4.14. Пари и парични еквиваленти**

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки.

#### **4.15. Собствен капитал и резерви**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

Неразпределените печалби включват текущия финансов резултат и натрупаните печалби от минали години.

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

#### **4.16. 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 настите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е

начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозиран плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа

Към 31 декември 2016 г. Дружеството не е начислявало провизия за пенсии, тъй като няма служители, които следва да се пенсионира в краткосрочен и средносрочен план.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

#### **4.17. 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. 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 времеви разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, 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. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в пояснение 21.

#### **4.18. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу.

##### **4.18.1. Преценка на нетекущи активи**

Честотата на последващите преценки на имоти, машини и съоръжения при прилагане на модела на преценка зависи от това дали балансовата стойност съществено се различава от справедливата стойност на даден преценен 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 имоти, машини и съоръжения за индикации, че тяхната балансова стойност значително се различава от справедливата им стойност.

Като съществено отклонение се приема отклонение на балансовата стойност от справедливата стойност на актива към дата на изготвяне на финансовия отчет с над 5%. Съществено е отклонението и ако то е под 5%, но разликата между балансовата стойност и справедливата стойност като кумулативна величина на имоти, машини и съоръжения е съществена за целите на изготвяне на финансовия отчет.

Към 31 декември 2016 г. не е отчетено съществено отклонение в стойността на имотите, машините и съоръженията на Дружеството спрямо тяхната справедлива стойност към тази дата.

#### **4.19. 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.

##### **4.19.1. Обезценка на нетекущи активи**

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.

##### **4.19.2. Полезен живот на амортизируеми активи**

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2016 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните 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, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

##### **4.19.3. Обезценка на кредити и вземания**

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти 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 2016 г. не е отчетен разход за обезценка на кредити и вземания.

#### 5. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват софтуерни продукти и енергийни сервитути. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуер ‘000 лв.	Енергийни сервитути ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Салдо към 1 януари 2016 г.	5	6	11
<b>Салдо към 31 декември 2016 г.</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>11</b>
<b>Амортизация</b>			
Салдо към 1 януари 2016 г.	(2)	(1)	(3)
Амортизация за периода	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(3)	(1)	(4)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2016 г.</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>7</b>

	Софтуер ‘000 лв.	Енергийни сервитути ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Салдо към 1 януари 2015 г.	2	6	8
Новопридобити активи	3	-	3
<b>Салдо към 31 декември 2015 г.</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>11</b>
<b>Амортизация</b>			
Салдо към 1 януари 2015 г.	(1)	-	(1)
Амортизация за периода	(1)	(1)	(2)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(2)	(1)	(3)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2015 г.</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>8</b>

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

#### 6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват сгради, машини, съоръжения и оборудване, компютърна техника и други. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Сгради ‘000 лв.	Машини, съоръжения и оборудване ‘000 лв.	Компютърна техника ‘000 лв.	Разходи за придо биване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2016 г.	12 301	10 059	13	-	22 373
Новопридобити активи	1	32	1	18	52
<b>Салдо към 31 декември 2016 г.</b>	<b>12 302</b>	<b>10 091</b>	<b>14</b>	<b>18</b>	<b>22 425</b>
<b>Амортизация</b>					
Салдо към 1 януари 2016 г.	(1 136)	(946)	(9)	-	(2 091)
Амортизация за периода	(493)	(414)	(3)	-	(910)
<b>Салдо към 31 декември 2016 г.</b>	<b>(1 629)</b>	<b>(1 360)</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>(3 001)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2016 г.</b>	<b>10 673</b>	<b>8 731</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>19 424</b>

	Сгради ‘000 лв.	Машини, съоръжения и оборудване ‘000 лв.	Компютърна техника ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2015 г.	12 301	10 038	13	22 352
Новопридобити активи	-	21	-	21
<b>Салдо към 31 декември 2015 г.</b>	<b>12 301</b>	<b>10 059</b>	<b>13</b>	<b>22 373</b>
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(643)	(535)	(5)	(1 183)
Амортизация за периода	(493)	(411)	(4)	(908)
<b>Салдо към 31 декември 2015 г.</b>	<b>(1 136)</b>	<b>(946)</b>	<b>(9)</b>	<b>(2 091)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2015 г.</b>	<b>11 165</b>	<b>9 113</b>	<b>4</b>	<b>20 282</b>

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Амортизация на нефинансови активи.” Дружеството не е заложило имоти, машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения.

## 7. Лизинг

### 7.1. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2016 г.	4	8	12
Към 31 декември 2015 г.	4	1	5

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 4 хил. лв. (2015 г.: 4 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания.



Описаните очаквани лизингови плащания са формирани както следва:

- съгласно договор за наем на офиси с АЕЦ Козлодуй ЕАД на стойност 300 лв. (без ДДС) месечно.

Договорът за оперативен лизинг на Дружеството не съдържа клаузи за условен наем, опция за покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

#### 8. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2016	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2016
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини и съоръжения	(4)		(4)
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения към персонала	2	1	3
	<u>(2)</u>	<u>1</u>	<u>(1)</u>
Признати като:			
<b>Отсрочени данъчни активи</b>	2		3
<b>Отсрочени данъчни пасиви</b>	<u>(4)</u>		<u>(4)</u>
<b>Нетно отсрочени данъчни пасиви</b>	<u>(2)</u>		<u>(1)</u>

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2015	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини и съоръжения	(3)	(1)	(4)
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения към персонала	1	1	2
	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Признати като:			
<b>Отсрочени данъчни активи</b>	1		2
<b>Отсрочени данъчни пасиви</b>	<u>(3)</u>		<u>(4)</u>
<b>Нетно отсрочени данъчни пасиви</b>	<u>(2)</u>		<u>(2)</u>

#### 9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	31.12.2016	31.12.2015
	'000 лв.	'000 лв.
Парични средства в брой /лева/	1	-
Парични средства в банкови сметки /лева/	1 501	161
<b>Пари и парични еквиваленти</b>	<u>1 502</u>	<u>161</u>

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

## 10. Собствен капитал

### 10.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 082 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 000 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял.

Издадените и оторизирани акции за отчетните периоди могат да бъдат представени, както следва:

	2016	2015
	Брой	Брой
	акции	акции
Брой издадени и напълно платени акции	1 082	1 082
<b>Общ брой акции, оторизирани на 31 декември</b>	<b>1 082</b>	<b>1 082</b>

Едноличен собственик на капитала е "АЕЦ - Козлодуй" ЕАД.

Крайният собственик на дружеството е българската държава, чрез Министъра на енергетиката.

### 10.2. Други резерви

Другите резерви 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.

На основание протокол № 6/16.05.2016 г. от заседание на Съвета на директорите на „ВЕЦ Козлодуй“ ЕАД и протокол от заседание на Съвета на директорите на „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД проведено на 07.06.2016 г. е взето решение счетоводната печалба за 2015 г. в размер на 1 528 411,85 лв. да бъде отнесена към другите резерви на дружеството.

## 11. Търговски и други задължения

	31.12.2016	31.12.2015
	'000 лв.	'000 лв.
ДАС и други данъчни задължения	17	8
Задължения към персонала, в т.ч.	69	56
- задължения за заплати	35	33
- задължения към осигурители	15	12
- задължения по неизползван отпуск	19	11
Търговски задължения	39	39
Задължения по получени гаранции	3	3
	<b>128</b>	<b>106</b>

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

## 12. Приходи от продажба

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Продажба на електроенергия	4 016	3 886
Приходи от неустойки	99	187
	<b>4 115</b>	<b>4 073</b>

### 13. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Работно облекло	-	5
Редукторно масло	-	5
Канцеларски материали	2	2
Гориво	1	1
Вода	1	1
Инструменти и активи под прага	6	8
Материали за ремонт и поддръжка	12	4
Други разходи	5	2
	<u>27</u>	<u>28</u>

### 14. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Такса водоземане	35	33
Застраховки	17	17
Ремонт и поддръжка	53	44
Консултантски услуги	1	1
Наем	4	4
Други разходи	9	11
	<u>119</u>	<u>110</u>

### 15. Разходи за персонала

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Разходи за заплати и социални придобивки по КТД	420	358
Разходи за социални осигуровки	68	61
Провизии за компенсируеми отпуски	12	11
Разходи за безплатна храна	42	28
	<u>542</u>	<u>458</u>

### 16. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Неустойки за небаланс на производство на енергия	90	173
Разходи за данъци	39	39
Фонд СЕС	202	107
	<u>331</u>	<u>319</u>

### 17. Финансови приходи и разходи

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност: Субординиран дълг към едноличния акционер	450	496
<b>Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>	<b>450</b>	<b>496</b>
	<b>450</b>	<b>496</b>
Банкови такси и комисионни	2	2
Лихви за забавени плащания	6	52
<b>Финансови разходи</b>	<b>458</b>	<b>550</b>

#### 18. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 727	1 698
Данъчна ставка	10%	10%
<b>Очакван разход за данъци върху дохода</b>	<b>(173)</b>	<b>(170)</b>
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(94)	(93)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	93	93
<b>Текущ разход данъци върху дохода</b>	<b>(174)</b>	<b>(170)</b>
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	1	-
<b>Разходи за данъци върху дохода</b>	<b>(173)</b>	<b>(170)</b>

Пояснение 8 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

#### 19. Сделки със свързани лица

Предприятието оповестява следните свързани лица:

**Собственик на капитала на Предприятието упражняващ контрол /предприятие майка/  
 „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД**

**Контролиращо лице /лице, което упражнява контрол върху предприятието и е различно от предприятието майка/  
 „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД**

**Собственик на капитала или контролиращо лице на предприятието майка или контролиращото лице  
 Българската държава чрез Министъра на Енергетиката**

**Предприятия, които са под общ съвместен контрол с Дружеството (предприятия в група)**  
„Национална Електрическа Компания“ ЕАД, „ТЕЦ Марица Изток 2“ ЕАД, „Мини Марица - Изток“ ЕАД, „Булгаргаз“ ЕАД, „Булгартрансгаз“ ЕАД, „Енергиен Системен Оператор“ ЕАД, „Булгартел“ ЕАД, „АЕЦ Козлодуй - Нови Мощности“ ЕАД, „Интерприборсервиз“ ООД, „ТЕЦ Марица Изток 2 (9 и 10)“ ЕАД, „ПФК Берое-Стара Загора“ ЕАД, „Булгартел-Скопие“ ДООЕЛ, „Енергиен оператор по измерване и информационни технологии“ ЕАД (в ликвидация), „Българска независима енергийна борса“ ЕАД, „Енергийна инвестиционна компания“ ЕАД

**Асоциирани предприятия за група БЕХ**  
„КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД  
„КонтурГлобал Оперейшънс България“ АД  
ЗАД „ЕНЕРГИЯ“  
ПОД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД  
„ХЕК Горна Арда“ АД

**Съвместни предприятия за група БЕХ**  
„Ай Си Джи Би“ АД  
„Южен поток България“ АД  
„Трансболкан Електрик Пауър Трейдинг С.А. – НЕСО“ S.A.

**Ключов ръководен персонал на предприятието:**  
Цанко Венцеславов Бачийски – Председател на СД  
Илиан Манолов Илиев – Член на СД  
Емил Илиев Писарев – Член на СД и Изпълнителен директор

**Ключов ръководен персонал на предприятието майка:**  
Жаклен Йосиф Коен – Председател на СД  
Иван Тодоров Пончев – Член на СД  
Иван Тодоров Андреев – Изпълнителен директор и член на СД

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

#### 19.1. Сделки с едноличния акционер

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
<b>АЕЦ Козлодуй ЕАД</b>		
- плащания по получен заем	2 634	1 372
- платени лихви и неустойки по получен заем	484	588
- разходи за лихви	450	496
- разходи за неустойки	5	52
- покупки на услуги	12	14

**19.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол**

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
<b>НЕК ЕАД</b>		
- продажба на електрическа енергия	4 016	3 886
- приходи от неустойки	99	187
- неустойки за небаланс на производство на енергия	(90)	(173)
<b>Интерприборсервиз ООД</b>		
- покупка на стоки и услуги	2	5

**19.3. Сделки с ключов управленски персонал**

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	72	52
Разходи за социални осигуровки	4	4
<b>Общо възнаграждения</b>	<b>76</b>	<b>56</b>

**20. Разчети със свързани лица в края на годината**

	31.12.2016 ‘000 лв.	31.12.2015 ‘000 лв.
<b>Текущи:</b>		
<b>Вземания от</b>		
- други свързани лица, в т.ч.:		
НЕК ЕАД (търговски вземания)	1 394	2 981
<b>Общо вземания от свързани лица</b>	<b>1 394</b>	<b>2 981</b>

<b>Нетекущи</b>		
<b>Задължения към:</b>		
- едноличния акционер АЕЦ Колзодуй ЕАД, в т.ч.:		
главница по заем	14 940	17 090
<b>Общо нетекущи задължения към свързани лица</b>	<b>14 940</b>	<b>17 090</b>

<b>Текущи:</b>		
<b>Задължения към:</b>		
- едноличния акционер АЕЦ Колзодуй ЕАД, в т.ч.:		
главница по заем	2 150	2 634
лихва по заем	202	226
лихви по закъснели плащания	-	4
търговски задължения	1	-
- други свързани лица под общ контрол (НЕК ЕАД)	8	7
<b>Общо текущи задължения към свързани лица</b>	<b>2 361</b>	<b>2 871</b>
<b>Общо задължения към свързани лица</b>	<b>17 301</b>	<b>19 961</b>

Текущите вземания от свързани лица представляват търговско вземане в размер на 1 053 хил. лв. от НЕК ЕАД по неплатени фактури за произведена ел. енергия за периода септември 2016 г. (частично) - декември 2016 г. и 341 хил. лв. лихви за забавено плащане съгласно сключен договор за покупко – продажба от 2013 г.

Изграждането на обект Водно електрическа централа на топъл канал 1 /ВЕЦ на ТК 1/ се финансира чрез кредитна линия от предприятието-майка „АЕЦ Козлодуй” ЕАД, съгласно решение на „Български енергиен холдинг” ЕАД от 07 ноември 2008 г. и подписан договор между „АЕЦ Козлодуй” ЕАД и „ВЕЦ Козлодуй” ЕАД. Кредитната линия е в размер на 22 000 хил. лв. С анекс от 20 януари 2015 г., който влиза в сила от 14.07.2014 г. крайният срок за погасяване на кредита е 15.01.2024 г. Кредитът се погасява на 22 вноски. Договореният лихвен процент е ОЛП + 2,50 %.

Останалите краткосрочни задължения към едноличния собственик „АЕЦ Козлодуй” ЕАД са формирани от задълженията за лихви в размер на 202 хил. лв. (31.12.2015 г.: 226 хил. лв.).

Задълженията към други свързани лица под общ контрол са формирани от неустойка за балансираща енергия при недостиг в размер на 8 хил.лв. и търговски задължения в размер на 1 хил.лв.

## 21. Условни активи и условни пасиви

През периода няма предявени правни искиове към Дружеството.

## 22. Категории финансови активи и пасиви

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

<b>Финансови активи</b>	<b>Пояснение</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
		<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Кредити и вземания:			
Вземания от свързани лица	20	1 394	2 981
Пари и парични еквиваленти	9	1 502	161
		<u>2 896</u>	<u>3 142</u>
<b>Финансови пасиви</b>	<b>Пояснение</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
		<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски задължения	11	42	42
Задължения към свързани лица	20	17 301	19 961
		<u>17 343</u>	<u>20 003</u>

Вижте пояснение 4.11 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 23.

## 23. 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. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 22. 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 за покриване на текущите си задължения.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

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

### 23.1. Анализ на пазарния риск

#### 23.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството, деноминирани главно в евро, не излагат Дружеството на значим валутен риск поради фиксирания курс на лева към еврото.

#### 23.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2016 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по получен заем от едноличния акционер, които са с променлив лихвен процент формиран от ОЛП + 2.5%. Тъй като през периода не е отчетена значима промяна в стойността на ОЛП и размерът на отчетените разходи за лихви е незначителен за обема и дейността на ВЕЦ Козлодуй ЕАД, преценката на Ръководството е, че Дружеството не е изложено на съществен лихвен риск.

### 23.2. 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 например възникване на вземания, депозирани средства 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:

	31.12.2016 ‘000 лв.	31.12.2015 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Кредити и вземания	1 394	2 981
Пари и парични еквиваленти	1 502	161
<b>Балансова стойност</b>	<b>2 896</b>	<b>3 142</b>

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

### 23.3. 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 ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се



определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват с наличните средства и вземания, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали ресурсите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни.

Към 31 декември 2016 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2016 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Търговски и други задължения	42	-	-	-
Задължения към свързани лица	1 261	1 100	8 950	5 990
<b>Общо</b>	<b>1 303</b>	<b>1 100</b>	<b>8 950</b>	<b>5 990</b>

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2015 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Търговски и други задължения	42	-	-	-
Задължения към свързани лица	1 821	1 050	11 100	5 990
<b>Общо</b>	<b>1 863</b>	<b>1 050</b>	<b>11 100</b>	<b>5 990</b>

#### Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания.

#### 24. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на собствен капитал към нетния дълг.

Нетният дълг включва сумата на всички задължения, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране в разумни граници.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	31.12.2016 '000 лв.	31.12.2015 '000 лв.
Собствен капитал	4 925	3 371
+Субординиран дълг	17 090	19 724
<b>Коригиран капитал</b>	<b>22 015</b>	<b>23 095</b>
Общо задължения	17 441	20 074
- Пари и парични еквиваленти	(1 502)	(161)
<b>Нетен дълг</b>	<b>15 939</b>	<b>19 913</b>
<b>Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг</b>	<b>1:0.72</b>	<b>1:0.86</b>

Изменението на съотношението през 2016 г. се дължи главно на увеличение на собствения капитал поради реализираната печалба и намалението на дълга.

#### 25. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.