



**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN VĨNH SƠN -  
SÔNG HÌNH**

*(Thành lập tại nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam)*

**BÁO CÁO TÀI CHÍNH  
ĐÃ ĐƯỢC SOÁT XÉT**

Cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2012  
đến ngày 30 tháng 6 năm 2012

**MỤC LỤC**

<u>NỘI DUNG</u>	<u>TRANG</u>
BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VÀ BAN GIÁM ĐỐC	1 - 2
BÁO CÁO KẾT QUẢ CÔNG TÁC SOÁT XÉT BÁO CÁO TÀI CHÍNH	3 - 4
BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN	5 - 6
BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH	7
BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ	8 - 9
THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH	10 - 25



## CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN VĨNH SƠN - SÔNG HINH

Số 21 đường Nguyễn Huệ, thành phố Quy Nhơn  
Tỉnh Bình Định, CHXHCN Việt Nam

### BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VÀ BAN GIÁM ĐỐC

Hội đồng Quản trị và Ban Giám đốc Công ty Cổ phần Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hinh (gọi tắt là "Công ty") đệ trình báo cáo này cùng với báo cáo tài chính của Công ty cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2012 đến ngày 30 tháng 6 năm 2012.

#### HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VÀ BAN GIÁM ĐỐC

Các thành viên của Hội đồng Quản trị và Ban Giám đốc Công ty đã điều hành Công ty trong kỳ và đến ngày lập báo cáo này gồm:

##### Hội đồng Quản trị

Ông Nguyễn Văn Thanh	Chủ tịch
Ông Võ Thành Trung	Ủy viên
Ông Nguyễn Việt Thắng	Ủy viên
Ông Nguyễn Đức Đối	Ủy viên
Ông Phan Hồng Quân	Ủy viên

##### Ban Giám đốc

Ông Võ Thành Trung	Tổng Giám đốc
Ông Hoàng Anh Tuấn	Phó Tổng Giám đốc
Ông Dương Tấn Tường	Phó Tổng Giám đốc
Ông Phạm Văn Dũng	Phó Tổng Giám đốc

#### TRÁCH NHIỆM CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VÀ BAN GIÁM ĐỐC

Hội đồng Quản trị là cơ quan có đầy đủ quyền hạn để thực hiện tất cả các quyền nhân danh Công ty trừ những thẩm quyền thuộc về Đại hội đồng cổ đông.

Ban Giám đốc Công ty có trách nhiệm lập báo cáo tài chính hàng kỳ phản ánh một cách trung thực và hợp lý tình hình tài chính cũng như kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Công ty trong kỳ. Trong việc lập các báo cáo tài chính này, Ban Giám đốc được yêu cầu phải:

- Lựa chọn các chính sách kế toán thích hợp và áp dụng các chính sách đó một cách nhất quán;
- Đưa ra các xét đoán và ước tính một cách hợp lý và thận trọng;
- Nêu rõ các nguyên tắc kế toán thích hợp có được tuân thủ hay không, có những áp dụng sai lệch trọng yếu cần được công bố và giải thích trong báo cáo tài chính hay không;
- Lập báo cáo tài chính trên cơ sở hoạt động liên tục trừ trường hợp không thể cho rằng Công ty sẽ tiếp tục hoạt động kinh doanh; và
- Thiết kế và thực hiện hệ thống kiểm soát nội bộ một cách hữu hiệu cho mục đích lập và trình bày báo cáo tài chính hợp lý nhằm hạn chế rủi ro và gian lận.

Ban Giám đốc Công ty chịu trách nhiệm đảm bảo rằng số kế toán được ghi chép một cách phù hợp để phản ánh một cách hợp lý tình hình tài chính của Công ty ở bất kỳ thời điểm nào và đảm bảo rằng báo cáo tài chính tuân thủ các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Hệ thống Kế toán Việt Nam và các quy định hiện hành có liên quan tại Việt Nam. Ban Giám đốc cũng chịu trách nhiệm đảm bảo an toàn cho tài sản của Công ty và thực hiện các biện pháp thích hợp để ngăn chặn và phát hiện các hành vi gian lận và sai phạm khác.

**BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VÀ BAN GIÁM ĐỐC (Tiếp theo)**

Ban Giám đốc xác nhận rằng Công ty đã tuân thủ các yêu cầu nêu trên trong việc lập báo cáo tài chính.

Hội đồng Quản trị xác nhận rằng báo cáo tài chính cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2012 đến ngày 30 tháng 6 năm 2012 của Công ty đã được Hội đồng Quản trị xem xét và thông qua.

Thay mặt và đại diện cho Hội đồng Quản trị và Ban Giám đốc,



Nguyễn Văn Thanh  
Chủ tịch Hội đồng Quản trị

Ngày 15 tháng 8 năm 2012

Võ Thành Trung  
Tổng Giám đốc



Số: *KA* /Deloitte-AUDHN-RE

## BÁO CÁO KẾT QUẢ CÔNG TÁC SOÁT XÉT BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Kính gửi: Các cổ đông, Hội đồng Quản trị và Ban Giám đốc  
Công ty Cổ phần Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hinh

Chúng tôi đã thực hiện công tác soát xét bằng cân đối kế toán tại ngày 30 tháng 6 năm 2012 cùng với báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh, báo cáo lưu chuyển tiền tệ cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2012 đến ngày 30 tháng 6 năm 2012 và thuyết minh báo cáo tài chính kèm theo (gọi chung là "báo cáo tài chính") của Công ty Cổ phần Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hinh (gọi tắt là "Công ty"), từ trang 5 đến trang 25. Báo cáo tài chính kèm theo không nhằm phản ánh tình hình tài chính, kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ theo các nguyên tắc và thông lệ kế toán được chấp nhận chung tại các nước khác ngoài Việt Nam. Việc lập và trình bày báo cáo tài chính này thuộc trách nhiệm của Ban Giám đốc Công ty. Trách nhiệm của chúng tôi là đưa ra Báo cáo kết quả công tác soát xét về báo cáo tài chính này trên cơ sở công tác soát xét của chúng tôi.

Ngoại trừ vấn đề được đề cập dưới đây, chúng tôi đã thực hiện công tác soát xét báo cáo tài chính theo Chuẩn mực kiểm toán Việt Nam số 910 - Công tác soát xét báo cáo tài chính. Chuẩn mực này yêu cầu công tác soát xét phải lập kế hoạch và thực hiện để có sự đảm bảo vừa phải rằng báo cáo tài chính không chứa đựng những sai sót trọng yếu. Công tác soát xét bao gồm chủ yếu là việc trao đổi với nhân sự của Công ty và áp dụng các thủ tục phân tích trên những thông tin tài chính; công tác này cung cấp một mức độ đảm bảo thấp hơn công tác kiểm toán. Chúng tôi không thực hiện công việc kiểm toán nên cũng không đưa ra ý kiến kiểm toán.

Như trình bày tại Thuyết minh số 5 của phần Thuyết minh báo cáo tài chính, khoản cho vay đối với Tập đoàn Điện lực Việt Nam theo các hợp đồng với số tiền cho vay là 100 tỷ VND và 200 tỷ VND đến hạn lần lượt vào ngày 25 tháng 8 năm 2011 và ngày 25 tháng 9 năm 2011. Đến thời điểm lập báo cáo tài chính này, các hợp đồng cho vay chưa được gia hạn và Công ty cũng chưa thu hồi được các khoản cho vay. Công ty đang tạm tính tiền lãi cho vay 6 tháng đầu năm 2012 đối với các hợp đồng cho vay trên là 5.250.000.000 VND và sẽ điều chỉnh khi hai bên có quyết định cuối cùng về lãi suất cho vay.

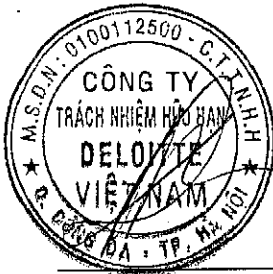
Như trình bày tại Thuyết minh số 16 của phần Thuyết minh báo cáo tài chính, tại thời điểm phát hành báo cáo này, Công ty và Tập đoàn Điện lực Việt Nam vẫn chưa có thỏa thuận chính thức về mức giá mua bán điện áp dụng cho giai đoạn từ tháng 01 năm 2010 đến tháng 6 năm 2012. Doanh thu năm 2010 và 11 tháng đầu năm 2011 được Công ty ghi nhận trên cơ sở đơn giá bằng 90% đơn giá bán điện của năm 2009. Doanh thu tháng 12 năm 2011 và doanh thu 6 tháng đầu năm 2012 được Công ty ghi nhận trên cơ sở đơn giá tương ứng bằng 76% và 61% đơn giá bán điện của năm 2009.

Trên cơ sở công tác soát xét của chúng tôi, ngoại trừ ảnh hưởng của những vấn đề nêu trên, chúng tôi không thấy có sự kiện nào để chúng tôi cho rằng báo cáo tài chính kèm theo không phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính của Công ty tại ngày 30 tháng 6 năm 2012 cũng như kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2012 đến ngày 30 tháng 6 năm 2012 phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Hệ thống Kế toán Việt Nam và các quy định hiện hành có liên quan tại Việt Nam.

## BÁO CÁO KẾT QUẢ CÔNG TÁC SOÁT XÉT BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)

Chúng tôi xin lưu ý người đọc báo cáo tài chính tới vấn đề sau:

Như trình bày tại Thuyết minh số 3 phần Thuyết minh báo cáo tài chính, chênh lệch tỷ giá liên quan đến hoạt động xây dựng Dự án Thủy điện Thượng Kon Tum đang được ghi nhận trên bảng cân đối kế toán. Tại ngày 30 tháng 6 năm 2012, số lỗ chênh lệch tỷ giá đang phản ánh trên bảng cân đối kế toán là 7.580.713.579 VND. Công ty có kế hoạch thành lập một công ty con để tiếp nhận vận hành và kinh doanh các nhà máy thủy điện mới khi hoàn thành. Số dư khoản mục chênh lệch tỷ giá trên bảng cân đối kế toán sẽ được chuyển cho công ty con này khi các Nhà máy thủy điện này hoàn thành và bắt đầu hoạt động. Các chênh lệch tỷ giá khác ngoài chênh lệch tỷ giá liên quan đến hoạt động xây dựng cơ bản đã đề cập ở trên được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh.



**Đặng Chí Dũng**  
Phó Tổng Giám đốc  
Chứng chỉ Kiểm toán viên số Đ.0030/KTV

*Thay mặt và đại diện cho*  
**CÔNG TY TNHH DELOITTE VIỆT NAM**

*Ngày 15 tháng 8 năm 2012*  
*Hà Nội, CHXHCN Việt Nam*

**Nguyễn Quang Trung**  
Kiểm toán viên  
Chứng chỉ Kiểm toán viên số 0733/KTV

**BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN**  
*Tại ngày 30 tháng 6 năm 2012*

**MẪU SỐ B 01-DN**  
Đơn vị: VND

TÀI SẢN	Mã số	Thuyết minh	30/6/2012	31/12/2011
<b>A. TÀI SẢN NGẮN HẠN</b>	<b>100</b>		<b>1.413.659.170.979</b>	<b>1.804.835.768.502</b>
<b>I. Tiền và các khoản tương đương tiền</b>	<b>110</b>	<b>4</b>	<b>424.681.306.054</b>	<b>476.889.834.445</b>
1. Tiền	111		14.781.306.054	2.889.834.445
2. Các khoản tương đương tiền	112		409.900.000.000	474.000.000.000
<b>II. Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn</b>	<b>120</b>	<b>5</b>	<b>330.685.326.000</b>	<b>699.583.062.000</b>
1. Đầu tư ngắn hạn	121		330.685.326.000	709.185.326.000
2. Dự phòng giảm giá đầu tư ngắn hạn	129		-	(9.602.264.000)
<b>III. Các khoản phải thu ngắn hạn</b>	<b>130</b>		<b>630.649.866.521</b>	<b>603.265.440.981</b>
1. Phải thu khách hàng	131		245.403.778.560	218.389.639.601
2. Trả trước cho người bán	132	<b>6</b>	373.093.781.359	358.838.193.495
3. Các khoản phải thu khác	135		12.152.306.602	26.037.607.885
<b>IV. Hàng tồn kho</b>	<b>140</b>	<b>7</b>	<b>27.020.195.640</b>	<b>25.011.431.076</b>
1. Hàng tồn kho	141		34.985.885.150	32.977.120.586
2. Dự phòng giảm giá hàng tồn kho	149		(7.965.689.510)	(7.965.689.510)
<b>V. Tài sản ngắn hạn khác</b>	<b>150</b>		<b>622.476.764</b>	<b>86.000.000</b>
1. Thuế GTGT được khấu trừ	152		207.801.052	-
2. Tài sản ngắn hạn khác	158		414.675.712	86.000.000
<b>B. TÀI SẢN DÀI HẠN</b>	<b>200</b>		<b>1.700.314.374.043</b>	<b>1.536.423.623.311</b>
<b>I. Tài sản cố định</b>	<b>220</b>		<b>1.683.509.994.474</b>	<b>1.519.619.243.742</b>
1. Tài sản cố định hữu hình	221	<b>8</b>	1.011.069.471.215	1.058.288.325.163
- Nguyên giá	222		2.946.435.839.487	2.945.132.219.074
- Giá trị hao mòn lũy kế	223		(1.935.366.368.272)	(1.886.843.893.911)
2. Chi phí xây dựng cơ bản dở dang	230	<b>9</b>	672.440.523.259	461.330.918.579
<b>II. Các khoản đầu tư tài chính dài hạn</b>	<b>250</b>		<b>14.812.957.192</b>	<b>14.812.957.192</b>
1. Đầu tư vào công ty con	251	<b>10</b>	5.000.000.000	5.000.000.000
2. Đầu tư vào công ty liên kết	252	<b>11</b>	9.812.957.192	9.812.957.192
<b>III. Tài sản dài hạn khác</b>	<b>260</b>		<b>1.991.422.377</b>	<b>1.991.422.377</b>
1. Tài sản thuế thu nhập hoãn lại	262		1.991.422.377	1.991.422.377
<b>TỔNG CỘNG TÀI SẢN</b>	<b>270</b>		<b>3.113.973.545.022</b>	<b>3.341.259.391.813</b>

*Các thuyết minh từ trang 10 đến trang 25 là một bộ phận hợp thành của báo cáo tài chính*

**BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (Tiếp theo)**  
Tại ngày 30 tháng 6 năm 2012

**MÃ SỐ B 01-DN**  
Đơn vị: VND

NGUỒN VỐN	Mã số	Thuyết minh	30/6/2012	31/12/2011
<b>A. NỢ PHẢI TRẢ</b>	<b>300</b>		<b>631.045.789.137</b>	<b>998.684.503.929</b>
<b>I. Nợ ngắn hạn</b>	<b>310</b>		<b>396.096.646.437</b>	<b>740.688.238.168</b>
1. Vay và nợ ngắn hạn	311	12	303.934.302.009	522.019.557.378
2. Phải trả người bán	312		11.364.458.023	24.974.453.314
3. Người mua trả tiền trước	313		645.329.000	985.354.000
4. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	314	13	77.432.954.193	57.334.695.273
5. Phải trả người lao động	315		3.734.573.325	4.926.623.293
6. Chi phí phải trả	316		1.284.630.310	3.779.331.868
7. Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác	319		319.064.758	126.509.483.970
8. Quỹ khen thưởng, phúc lợi	323		(2.618.665.181)	158.739.072
<b>II. Nợ dài hạn</b>	<b>330</b>		<b>234.949.142.700</b>	<b>257.996.265.761</b>
1. Vay và nợ dài hạn	334	14	234.860.510.407	257.844.485.957
2. Dự phòng trợ cấp mất việc làm	336		88.632.293	151.779.804
<b>B. NGUỒN VỐN</b>	<b>400</b>		<b>2.482.927.755.885</b>	<b>2.342.574.887.884</b>
<b>I. Vốn chủ sở hữu</b>	<b>410</b>		<b>2.481.504.599.819</b>	<b>2.340.915.451.656</b>
1. Vốn điều lệ	411	15	2.062.412.460.000	2.062.412.460.000
2. Cổ phiếu quỹ	414	15	(47.117.531.962)	(47.117.531.962)
3. Chênh lệch tỷ giá hối đoái	416		(7.580.713.579)	(7.752.006.653)
4. Quỹ đầu tư phát triển	417		21.500.000.000	21.500.000.000
5. Quỹ dự phòng tài chính	418		26.880.000.000	26.880.000.000
6. Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	420	15	425.410.385.360	284.992.530.271
<b>II. Nguồn kinh phí và quỹ khác</b>	<b>430</b>		<b>1.423.156.066</b>	<b>1.659.436.228</b>
1. Nguồn kinh phí đã hình thành TSCĐ	433		1.423.156.066	1.659.436.228
<b>TỔNG CỘNG NGUỒN VỐN</b>	<b>440</b>		<b>3.113.973.545.022</b>	<b>3.341.259.391.813</b>



Võ Thành Trung  
Tổng Giám đốc

Huỳnh Công Hà  
Kế toán trưởng

Lê Văn Chương  
Người lập

Ngày 15 tháng 8 năm 2012

Các thuyết minh từ trang 10 đến trang 25 là một bộ phận hợp thành của báo cáo tài chính



**BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH**  
Cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2012 đến ngày 30 tháng 6 năm 2012

**MẪU SỐ B 02-DN**  
Đơn vị: VND

CHỈ TIÊU	Mã Thuyết		Từ 01/01/2012	Từ 01/01/2011
	số	minh	đến 30/6/2012	đến 30/6/2011
1. Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ	10	16	193.886.355.955	269.806.005.160
2. Giá vốn hàng bán và dịch vụ cung cấp	11	17	82.646.854.386	78.657.834.521
3. Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ	20		111.239.501.569	191.148.170.639
4. Doanh thu hoạt động tài chính	21	19	43.256.525.718	69.349.844.849
5. Chi phí tài chính	22	19	(7.088.303.472)	28.541.324.517
- Trong đó: Chi phí lãi vay	23		2.513.960.528	1.882.862.393
6. Chi phí quản lý doanh nghiệp	25		6.483.046.326	5.476.974.575
7. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	30		155.101.284.433	226.479.716.396
8. Thu nhập khác	31		84.837.803	31.818.185
9. Chi phí khác	32		50.890.400	26.360.937
10. Lợi nhuận khác	40		33.947.403	5.457.248
11. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	50		155.135.231.836	226.485.173.644
12. Chi phí thuế TNDN hiện hành	51	20	13.911.276.747	20.404.017.198
13. Chi phí thuế TNDN hoãn lại	52		-	-
14. Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp	60		141.223.955.089	206.081.156.446
15. Lãi cơ bản trên cổ phiếu	70		698	1.019



Võ Thành Trung  
Tổng Giám đốc

Ngày 15 tháng 8 năm 2012

Huỳnh Công Hà  
Kế toán trưởng

Lê Văn Chương  
Người lập

Các thuyết minh từ trang 10 đến trang 25 là một bộ phận hợp thành của báo cáo tài chính

**BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ**  
Cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2012 đến ngày 30 tháng 6 năm 2012

**MẪU SỐ B 03-DN**  
Đơn vị: VND

<b>CHỈ TIÊU</b>	<b>Mã số</b>	<b>Từ 01/01/2012 đến 30/6/2012</b>	<b>Từ 01/01/2011 đến 30/6/2011</b>
<b>I. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH</b>			
<i>1. Lợi nhuận trước thuế</i>	<i>01</i>	<i>155.135.231.836</i>	<i>226.485.173.644</i>
<i>2. Điều chỉnh cho các khoản:</i>		<i>(2.079.019.077)</i>	<i>16.250.210.502</i>
- Khấu hao tài sản cố định	02	48.265.810.113	58.108.636.448
- Các khoản dự phòng	03	(9.602.264.000)	6.289.211.400
- Lỗi chênh lệch tỷ giá hối đoái chưa thực hiện	04	-	19.319.345.110
- Lãi từ hoạt động đầu tư	05	(43.256.525.718)	(69.349.844.849)
- Chi phí lãi vay	06	2.513.960.528	1.882.862.393
<i>3. Lợi nhuận từ HĐKD trước thay đổi vốn lưu động</i>	<i>08</i>	<i>153.056.212.759</i>	<i>242.735.384.146</i>
- Biến động các khoản phải thu	09	17.396.604.983	84.252.091.975
- Biến động hàng tồn kho	10	(2.008.764.564)	2.943.613.932
- Biến động các khoản phải trả (không bao gồm lãi vay phải trả và thuế TNDN phải nộp)	11	(6.654.567.065)	(11.289.845.582)
- Biến động chi phí trả trước	12	-	36.120.091
- Tiền lãi vay đã trả	13	(6.150.660.551)	(18.095.759.597)
- Thuế thu nhập doanh nghiệp đã nộp	14	(2.000.000.000)	(22.260.668.235)
- Tiền thu khác từ hoạt động kinh doanh	15	43.620.000	543.678.000
- Tiền chi khác cho hoạt động kinh doanh	16	(3.069.536.372)	(679.035.000)
<i>Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh</i>	<i>20</i>	<i>150.612.909.190</i>	<i>278.185.579.730</i>
<b>II. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ</b>			
1. Tiền chi để mua sắm, xây dựng tài sản cố định	21	(244.346.250.326)	(107.241.965.342)
2. Tiền chi cho vay các đơn vị khác	23	-	(330.000.000.000)
3. Tiền thu hồi cho vay từ đơn vị khác	24	252.500.000.000	220.000.000.000
4. Tiền thu lãi tiền gửi, lãi ủy thác, cổ tức và lợi nhuận được chia	27	29.872.043.664	62.303.758.762
<i>Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động đầu tư</i>	<i>30</i>	<i>38.025.793.338</i>	<i>(154.938.206.580)</i>
<b>III. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH</b>			
1. Tiền vay ngắn hạn, dài hạn nhận được	33	312.672.159.910	-
2. Tiền chi trả nợ gốc vay	34	(553.519.390.829)	(101.448.768.876)
3. Cổ tức, lợi nhuận đã trả cho cổ đông	36	-	(25.206.779.200)
<i>Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động tài chính</i>	<i>40</i>	<i>(240.847.230.919)</i>	<i>(126.655.548.076)</i>
<i>Lưu chuyển tiền thuần trong kỳ</i>	<i>50</i>	<i>(52.208.528.391)</i>	<i>(3.408.174.926)</i>
Tiền và tương đương tiền đầu kỳ	60	476.889.834.445	671.424.614.553
Tiền và tương đương tiền cuối kỳ	70	424.681.306.054	668.016.439.627

*Các thuyết minh từ trang 10 đến trang 25 là một bộ phận hợp thành của báo cáo tài chính*

**BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (Tiếp theo)**

*Cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2012 đến ngày 30 tháng 6 năm 2012*

**Thông tin bổ sung cho các khoản phi tiền tệ**

Tiền thu hồi cho vay từ đơn vị khác không bao gồm số tiền 126 tỷ VND là khoản cổ tức phải trả Tập đoàn Điện lực Việt Nam được thực hiện bằng cách bù trừ khoản cho vay theo Công văn số BT36/EVN-TCKT ngày 29 tháng 3 năm 2012. Vì vậy, một khoản tiền tương ứng đã được điều chỉnh trên phần biến động các khoản phải trả.

Tiền dùng để mua sắm, xây dựng tài sản cố định trong kỳ bao gồm số tiền 31.933.025.233 VND là số tiền ứng trước cho các nhà thầu nhưng chưa nghiệm thu giá trị công trình. Vì vậy, một khoản tiền tương ứng đã được điều chỉnh trên phần biến động các khoản phải thu.



**Võ Thành Trung**  
Tổng Giám đốc

*Ngày 15 tháng 8 năm 2012*

**Huỳnh Công Hà**  
Kế toán trưởng

**Lê Văn Chương**  
Người lập

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH****MẪU SỐ B 09-DN***Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo***1. THÔNG TIN KHÁI QUÁT****Hình thức sở hữu vốn**

Công ty Cổ phần Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hình là công ty cổ phần được chuyển đổi từ doanh nghiệp nhà nước - Nhà máy Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hình ("Nhà máy"). Trước khi chuyển sang hoạt động dưới hình thức công ty cổ phần, Nhà máy là đơn vị hạch toán phụ thuộc của Tổng Công ty Điện lực Việt Nam, nay là Tập đoàn Điện lực Việt Nam ("EVN").

Theo Quyết định số 219/QĐ-TTg ngày 28 tháng 10 năm 2003 của Thủ tướng Chính phủ về việc phê duyệt phương án tổng thể sắp xếp đổi mới doanh nghiệp Nhà nước thuộc EVN giai đoạn 2003 - 2005 và Quyết định số 2992/QĐ-TCCB của Bộ Công nghiệp về việc cổ phần hoá Nhà máy Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hình, Nhà máy Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hình có nhiệm vụ thực hiện cổ phần hoá trong năm 2004. Ngày 02 tháng 12 năm 2004, Bộ Công nghiệp ra Quyết định số 151/2004/QĐ-BCN về việc chuyển Nhà máy Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hình thành Công ty Cổ phần Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hình.

Ngày 04 tháng 5 năm 2005, Nhà máy chính thức chuyển sang hoạt động dưới hình thức công ty cổ phần với tên mới là Công ty Cổ phần Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hình theo Chứng nhận đăng ký kinh doanh số 3503000058 do Sở Kế hoạch và Đầu tư tỉnh Bình Định cấp ngày 04 tháng 5 năm 2005 và các Chứng nhận đăng ký kinh doanh thay đổi, bổ sung.

Công ty chính thức được cấp phép đăng ký giao dịch chứng khoán trên Trung tâm Giao dịch Chứng khoán Hà Nội theo Quyết định số 01/QĐ-TTGDHN. Ngày 28 tháng 6 năm 2006, Công ty chính thức được niêm yết giao dịch chứng khoán trên Sở Giao dịch Chứng khoán thành phố Hồ Chí Minh theo Quyết định số 54/UBCK-GDNY của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.

Tổng số nhân viên của Công ty tại ngày 30 tháng 6 năm 2012 là 158 người (31/12/2011: 127 người).

**Ngành nghề kinh doanh và hoạt động chính**

Hoạt động chính của Công ty là sản xuất điện năng (vận hành hai nhà máy thủy điện Vĩnh Sơn và nhà máy thủy điện Sông Hình). Toàn bộ sản lượng điện của Công ty được bán cho Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN).

**2. CƠ SỞ LẬP BÁO CÁO TÀI CHÍNH VÀ KỶ KẾ TOÁN****Cơ sở lập báo cáo tài chính**

Báo cáo tài chính kèm theo được trình bày bằng Đồng Việt Nam (VND), theo nguyên tắc giá gốc và phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Hệ thống Kế toán Việt Nam và các quy định hiện hành có liên quan tại Việt Nam.

**Kỳ kế toán**

Năm tài chính của Công ty bắt đầu từ ngày 01 tháng 01 và kết thúc vào ngày 31 tháng 12. Đây là báo cáo tài chính giữa niên độ cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2012 đến ngày 30 tháng 6 năm 2012.

**3. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU**

Sau đây là các chính sách kế toán chủ yếu được Công ty áp dụng trong việc lập báo cáo tài chính:

**Ước tính kế toán**

Việc lập báo cáo tài chính tuân thủ theo các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Hệ thống Kế toán Việt Nam và các quy định hiện hành có liên quan tại Việt Nam yêu cầu Ban Giám đốc phải có những ước tính và giả định ảnh hưởng đến số liệu báo cáo về công nợ, tài sản và việc trình bày các khoản công nợ và tài sản tiềm tàng tại ngày lập báo cáo tài chính cũng như các số liệu báo cáo về doanh thu và chi phí trong suốt kỳ hoạt động. Kết quả hoạt động kinh doanh thực tế có thể khác với các ước tính, giả định đặt ra.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)**

**MẪU SỐ B 09-DN**

*Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo*

**3. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (Tiếp theo)**

**Công cụ tài chính**

***Ghi nhận ban đầu***

***Tài sản tài chính***

Tại ngày ghi nhận ban đầu, tài sản tài chính được ghi nhận theo giá gốc cộng các chi phí giao dịch có liên quan trực tiếp đến việc mua sắm tài sản tài chính đó.

Tài sản tài chính của Công ty bao gồm tiền mặt, các khoản tương đương tiền, các khoản phải thu khách hàng và phải thu khác, và đầu tư ngắn hạn.

***Công nợ tài chính***

Tại ngày ghi nhận ban đầu, công nợ tài chính được ghi nhận theo giá gốc trừ đi các chi phí giao dịch có liên quan trực tiếp đến việc phát hành công nợ tài chính đó.

Công nợ tài chính của Công ty bao gồm các khoản phải trả người bán, phải trả khác, chi phí phải trả và các khoản vay.

***Đánh giá lại sau lần ghi nhận ban đầu***

Hiện tại, chưa có quy định về đánh giá lại công cụ tài chính sau ghi nhận ban đầu.

**Tiền và các khoản tương đương tiền**

Tiền và các khoản tương đương tiền bao gồm tiền mặt tại quỹ, các khoản tiền gửi không kỳ hạn, các khoản đầu tư ngắn hạn có khả năng thanh khoản cao, dễ dàng chuyển đổi thành tiền và ít có rủi ro liên quan đến việc biến động giá trị.

**Dự phòng phải thu khó đòi**

Dự phòng phải thu khó đòi được trích lập cho những khoản phải thu đã quá hạn thanh toán từ 6 tháng trở lên, hoặc các khoản phải thu mà người nợ khó có khả năng thanh toán do bị thanh lý, phá sản hay các khó khăn tương tự.

**Hàng tồn kho**

Hàng tồn kho được xác định trên cơ sở giá thấp hơn giữa giá gốc và giá trị thuần có thể thực hiện được. Giá gốc hàng tồn kho bao gồm chi phí nguyên vật liệu trực tiếp, chi phí lao động trực tiếp và chi phí sản xuất chung, nếu có, để có được hàng tồn kho ở địa điểm và trạng thái hiện tại. Giá gốc của hàng tồn kho được xác định theo phương pháp bình quân gia quyền. Giá trị thuần có thể thực hiện được được xác định bằng giá bán ước tính trừ các chi phí ước tính để hoàn thành sản phẩm cùng chi phí tiếp thị, bán hàng và phân phối phát sinh.

Dự phòng giảm giá hàng tồn kho của Công ty được trích lập theo các quy định kế toán hiện hành. Theo đó, Công ty được phép trích lập dự phòng giảm giá hàng tồn kho lỗi thời, hỏng, kém phẩm chất và trong trường hợp giá gốc của hàng tồn kho cao hơn giá trị thuần có thể thực hiện được tại thời điểm kết thúc kỳ kế toán.

Hàng tồn kho của Công ty chủ yếu là các vật tư, phụ tùng dự phòng để thay thế phục vụ cho các tổ máy phát điện tại hai nhà máy thủy điện Vĩnh Sơn và Sông Hinh. Các vật tư, phụ tùng dự phòng này có tính đặc chủng dùng để thay thế cho các thiết bị mang tính chất đồng bộ của các tổ máy phát điện và đã tồn kho cùng với thời gian lắp đặt các tổ máy (từ năm 1995 với Nhà máy Thủy điện Vĩnh Sơn và từ năm 2000 với Nhà máy Thủy điện Sông Hinh). Các vật tư này được lập dự phòng giảm giá hàng tồn kho từ năm 2007 theo các ước tính kế toán cho giá trị vật tư bị suy giảm về mặt giá trị.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)****MÃU SỐ B 09-DN***Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo***3. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (Tiếp theo)****Tài sản cố định hữu hình và khấu hao**

Tài sản cố định hữu hình được trình bày theo nguyên giá trừ giá trị hao mòn lũy kế.

Nguyên giá tài sản cố định hữu hình bao gồm giá mua và toàn bộ các chi phí khác liên quan trực tiếp đến việc đưa tài sản vào trạng thái sẵn sàng sử dụng.

Tài sản cố định hữu hình được khấu hao theo phương pháp đường thẳng dựa trên thời gian hữu dụng ước tính. Thời gian khấu hao cụ thể như sau:

	Từ 01/01/2012 đến 30/6/2012
<b>Tài sản</b>	<b>(Số năm sử dụng)</b>
Nhà cửa và vật kiến trúc	20 - 50
Máy móc và thiết bị	8 - 10
Thiết bị văn phòng	5 - 10
Phương tiện vận tải	5 - 10

**Chi phí xây dựng cơ bản dở dang**

Các tài sản đang trong quá trình xây dựng phục vụ mục đích sản xuất, cho thuê, quản trị hoặc cho bất kỳ mục đích nào khác được ghi nhận theo giá gốc. Chi phí này bao gồm chi phí dịch vụ và chi phí lãi vay có liên quan phù hợp với chính sách kế toán của Công ty. Việc tính khấu hao của các tài sản này được áp dụng giống như với các tài sản khác, bắt đầu từ khi tài sản ở vào trạng thái sẵn sàng sử dụng.

**Các khoản đầu tư chứng khoán**

Các khoản đầu tư chứng khoán được ghi nhận bắt đầu từ ngày mua khoản đầu tư chứng khoán và được xác định giá trị ban đầu theo nguyên giá và các chi phí liên quan đến giao dịch mua các khoản đầu tư chứng khoán.

Tại các kỳ kế toán tiếp theo, các khoản đầu tư chứng khoán được xác định theo nguyên giá trừ các khoản giảm giá đầu tư chứng khoán.

Dự phòng giảm giá đầu tư chứng khoán được trích lập theo các quy định về kế toán hiện hành. Theo đó, Công ty được phép trích lập dự phòng cho các khoản đầu tư chứng khoán tự do trao đổi có giá trị ghi sổ cao hơn giá thị trường tại ngày kết thúc kỳ kế toán.

**Đầu tư vào công ty con**

Khoản đầu tư vào công ty con phản ánh khoản đầu tư vào công ty do Công ty kiểm soát. Sự kiểm soát tồn tại khi Công ty có khả năng chi phối các chính sách tài chính và hoạt động của công ty khác để thu được các lợi ích từ hoạt động này. Khoản đầu tư vào công ty con được ghi nhận theo giá gốc.

**Đầu tư vào công ty liên kết**

Công ty liên kết là một công ty mà Công ty có ảnh hưởng đáng kể nhưng không phải là công ty con hay công ty liên doanh của Công ty. Ảnh hưởng đáng kể thể hiện ở quyền tham gia vào việc đưa ra các quyết định về chính sách tài chính và hoạt động của bên nhận đầu tư nhưng không có ảnh hưởng về mặt kiểm soát hoặc đồng kiểm soát những chính sách này. Khoản đầu tư vào Công ty liên kết được ghi nhận theo giá gốc.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)**

**MẪU SỐ B 09-DN**

*Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo*

**3. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (Tiếp theo)**

**Các khoản trả trước dài hạn**

Các khoản chi phí trả trước dài hạn bao gồm giá trị công cụ, dụng cụ, linh kiện loại nhỏ đã xuất dùng được coi là có khả năng đem lại lợi ích kinh tế trong tương lai cho Công ty với thời hạn từ một năm trở lên. Các chi phí này được vốn hóa dưới hình thức các khoản trả trước dài hạn và được phân bổ vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh, sử dụng phương pháp đường thẳng trong vòng hai năm theo các quy định kế toán hiện hành.

**Ghi nhận doanh thu**

Doanh thu bán hàng được ghi nhận khi đồng thời thỏa mãn tất cả năm (5) điều kiện sau:

- (a) Công ty đã chuyển giao phần lớn rủi ro và lợi ích gắn liền với quyền sở hữu sản phẩm hoặc hàng hóa cho người mua;
- (b) Công ty không còn nắm giữ quyền quản lý hàng hóa như người sở hữu hàng hóa hoặc quyền kiểm soát hàng hóa;
- (c) Công ty được xác định tương đối chắc chắn;
- (d) Công ty sẽ thu được lợi ích kinh tế từ giao dịch bán hàng; và
- (e) Xác định được chi phí liên quan đến giao dịch bán hàng.

Doanh thu bán điện được ghi nhận hàng tháng ngay sau khi sản lượng điện sản xuất phát lên lưới điện quốc gia có xác nhận hàng tháng của EVN. Doanh thu bán điện được ghi nhận không phụ thuộc vào việc đã nhận được tiền hay chưa.

Lãi tiền gửi được ghi nhận trên cơ sở dồn tích, được xác định trên số dư các tài khoản tiền gửi và lãi suất áp dụng. Lãi từ các khoản đầu tư được ghi nhận khi Công ty có quyền nhận khoản lãi.

**Ngoại tệ**

Các nghiệp vụ phát sinh bằng các loại ngoại tệ được chuyển đổi theo tỷ giá tại ngày phát sinh nghiệp vụ. Số dư các tài sản bằng tiền và công nợ phải thu, phải trả có gốc ngoại tệ tại ngày kết thúc kỳ kế toán được chuyển đổi theo tỷ giá tại ngày này. Chênh lệch tỷ giá hối đoái phát sinh khi thanh toán các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ để thực hiện hoạt động xây dựng cơ bản và chênh lệch tỷ giá hối đoái phát sinh khi đánh giá lại các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ liên quan đến hoạt động xây dựng cơ bản được phản ánh trên bảng cân đối kế toán, thuộc mục Vốn chủ sở hữu. Hoạt động xây dựng cơ bản trong kỳ của Công ty là các hoạt động xây dựng các nhà máy thủy điện mới Thượng Kon Tum và Vĩnh Sơn 2 và 3. Theo kế hoạch của Công ty đã cam kết với địa phương là sau khi Dự án Thủy điện Thượng Kon Tum bắt đầu phát điện thì Công ty thành lập một công ty con (Công ty TNHH Một thành viên Thủy điện Thượng Kon Tum) để tiếp nhận vận hành và kinh doanh. Số dư khoản mục chênh lệch tỷ giá trên bảng cân đối kế toán sẽ được chuyển cho công ty con này khi các Nhà máy thủy điện này hoàn thành và bắt đầu hoạt động. Các chênh lệch tỷ giá khác ngoài chênh lệch tỷ giá liên quan đến hoạt động xây dựng cơ bản đã đề cập ở trên được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh.

**Chi phí đi vay**

Chi phí đi vay liên quan trực tiếp đến việc mua, đầu tư xây dựng hoặc sản xuất những tài sản cần một thời gian tương đối dài để hoàn thành đưa vào sử dụng hoặc kinh doanh được cộng vào nguyên giá tài sản cho đến khi tài sản đó được đưa vào sử dụng hoặc kinh doanh. Các khoản thu nhập phát sinh từ việc đầu tư tạm thời các khoản vay được ghi giảm nguyên giá tài sản có liên quan.

Tất cả các chi phí lãi vay khác được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh khi phát sinh.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)**

**MÃ SỐ B 09-DN**

*Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo*

**3. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (Tiếp theo)**

**Thuế**

Thuế thu nhập doanh nghiệp thể hiện tổng giá trị của số thuế phải trả hiện tại và số thuế hoãn lại.

Số thuế hiện tại phải trả được tính dựa trên thu nhập chịu thuế trong kỳ. Thu nhập chịu thuế khác với lợi nhuận thuần được trình bày trên báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh vì thu nhập chịu thuế không bao gồm các khoản thu nhập hay chi phí tính thuế hoặc được khấu trừ trong các năm khác (bao gồm cả lỗ mang sang, nếu có) và ngoài ra không bao gồm các chi tiêu không chịu thuế hoặc không được khấu trừ.

Theo quy định tại Nghị định số 164/2003/NĐ-CP của Chính phủ ngày 22 tháng 12 năm 2003, Thông tư số 128/2003/TT-BTC của Bộ Tài chính ngày 22 tháng 12 năm 2003, Nghị định số 108/2006/NĐ-CP của Chính phủ ngày 22 tháng 9 năm 2006, Công văn số 5248/TC-CST của Bộ Tài chính ngày 29 tháng 4 năm 2005, Công văn số 11924/TC-CST của Bộ Tài chính ngày 20 tháng 10 năm 2004, và Công văn số 1591/TCT/DNNN của Tổng Cục thuế ngày 04 tháng 5 năm 2006, Công ty có nghĩa vụ nộp thuế thu nhập doanh nghiệp theo tỷ lệ 10% trên thu nhập chịu thuế trong 15 năm kể từ khi thành lập. Công ty được miễn thuế trong 6 năm kể từ năm đầu tiên kinh doanh có lãi và giảm 50% trong 6 năm tiếp theo.

Thu nhập từ các hoạt động khác chịu thuế thu nhập doanh nghiệp 25% theo các quy định hiện hành.

Thuế thu nhập hoãn lại được tính trên các khoản chênh lệch giữa giá trị ghi sổ và cơ sở tính thuế thu nhập của các khoản mục tài sản hoặc công nợ trên báo cáo tài chính và được ghi nhận theo phương pháp bảng cân đối kế toán. Thuế thu nhập hoãn lại phải trả phải được ghi nhận cho tất cả các khoản chênh lệch tạm thời còn tài sản thuế thu nhập hoãn lại chỉ được ghi nhận khi chắc chắn có đủ lợi nhuận tính thuế tương lai để khấu trừ các khoản chênh lệch tạm thời.

Thuế thu nhập hoãn lại được xác định theo thuế suất dự tính sẽ áp dụng cho năm tài sản được thu hồi hay nợ phải trả được thanh toán. Thuế thu nhập hoãn lại được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh và chỉ ghi vào vốn chủ sở hữu khi khoản thuế đó có liên quan đến các khoản mục được ghi thẳng vào vốn chủ sở hữu.

Tài sản thuế thu nhập hoãn lại và nợ thuế thu nhập hoãn lại phải trả được bù trừ khi Công ty có quyền hợp pháp để bù trừ giữa tài sản thuế thu nhập hiện hành với thuế thu nhập hiện hành phải nộp và khi các tài sản thuế thu nhập hoãn lại và nợ thuế thu nhập hoãn lại phải trả liên quan tới thuế thu nhập doanh nghiệp được quản lý bởi cùng một cơ quan thuế và Công ty có dự định thanh toán thuế thu nhập hiện hành trên cơ sở thuần.

Việc xác định thuế thu nhập của Công ty căn cứ vào các quy định hiện hành về thuế. Tuy nhiên, những quy định này thay đổi theo từng thời kỳ và việc xác định sau cùng về thuế thu nhập doanh nghiệp tùy thuộc vào kết quả kiểm tra của cơ quan thuế có thẩm quyền.

Các loại thuế khác được áp dụng theo các luật thuế hiện hành tại Việt Nam.

**4. TIỀN VÀ CÁC KHOẢN TƯƠNG ĐƯƠNG TIỀN**

	<u>30/6/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	VND	VND
Tiền mặt	136.881.783	357.127.164
Tiền gửi ngân hàng	14.644.424.271	2.532.707.281
Các khoản tương đương tiền (i)	409.900.000.000	474.000.000.000
	<u>424.681.306.054</u>	<u>476.889.834.445</u>

- (i) Như trình bày tại Thuyết minh số 12 và Thuyết minh số 14, các hợp đồng tiền gửi với tổng số tiền là 181,9 tỷ VND đã được dùng để đảm bảo cho các khoản vay.



**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)**

**MÃ SỐ B 09-DN**

*Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo*

**5. ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH NGẮN HẠN**

	<u>30/6/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	VND	VND
Đầu tư chứng khoán ngắn hạn (i)	30.685.326.000	30.685.326.000
Đầu tư ngắn hạn khác:	300.000.000.000	678.500.000.000
- Tiền gửi kỳ hạn trên 3 tháng	-	178.500.000.000
- Cho Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) vay (ii)	300.000.000.000	500.000.000.000
Dự phòng giảm giá đầu tư chứng khoán ngắn hạn	-	(9.602.264.000)
	<u>330.685.326.000</u>	<u>699.583.062.000</u>

(i) Đầu tư vào cổ phiếu của Công ty Cổ phần Nhiệt điện Phả Lại. Tại ngày 30 tháng 6 năm 2012, số lượng cổ phiếu Công ty sở hữu là 3.011.866 cổ phiếu.

(ii) Khoản cho Tập đoàn Điện lực Việt Nam vay theo các hợp đồng với số tiền cho vay là 100 tỷ VND và 200 tỷ VND đáo hạn lần lượt vào ngày 25 tháng 8 năm 2011 và ngày 25 tháng 9 năm 2011. Đến ngày lập báo cáo tài chính này, các hợp đồng cho vay chưa được gia hạn và Công ty cũng chưa thu hồi được các khoản cho vay này. Lãi cho vay tạm tính ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh trong kỳ là 5.250.000.000 VND và sẽ được điều chỉnh lại khi hai bên thống nhất về vấn đề này.

**6. TRẢ TRƯỚC CHO NGƯỜI BÁN**

Khoản trả trước cho người bán tại ngày 30 tháng 6 năm 2012 chủ yếu bao gồm khoản tạm ứng với số tiền là 255.159.358.214 VND cho tổ hợp nhà thầu Hydrochina Huadong - CR18G để thực hiện thiết kế và thi công tuyến năng lượng giai đoạn 2 Dự án Thượng Kon Tum và các khoản tạm ứng chủ yếu cho các nhà thầu xây dựng thi công các hạng mục công trình Dự án Thượng Kon Tum.

**7. HÀNG TỒN KHO**

	<u>30/6/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	VND	VND
Nguyên liệu, vật liệu	34.054.365.377	32.138.041.223
Chi phí sản xuất, kinh doanh dở dang	931.519.773	839.079.363
	<u>34.985.885.150</u>	<u>32.977.120.586</u>
Dự phòng giảm giá hàng tồn kho	(7.965.689.510)	(7.965.689.510)
<b>Giá trị thuần có thể thực hiện được của hàng tồn kho</b>	<u>27.020.195.640</u>	<u>25.011.431.076</u>

Dự phòng giảm giá hàng tồn kho được lập cho các vật tư, phụ tùng dự phòng để thay thế phục vụ cho các tổ máy phát điện tại hai nhà máy thủy điện Vĩnh Sơn và Sông Hinh. Các vật tư, phụ tùng dự phòng này có tính đặc chủng dùng để thay thế cho các thiết bị mang tính chất đồng bộ của các tổ máy phát điện và đã tồn kho cùng với thời gian lắp đặt các tổ máy (từ năm 1995 với Nhà máy thủy điện Vĩnh Sơn và từ năm 2000 với Nhà máy Thủy điện Sông Hinh). Các vật tư này được lập dự phòng giảm giá hàng tồn kho dựa trên các ước tính kế toán cho giá trị vật tư bị suy giảm về mặt giá trị.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)**

**MÃU SỐ B 09-DN**

*Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo*

**8. TÀI SẢN CÓ ĐỊNH HỮU HÌNH**

	Nhà cửa và vật kiến trúc	Máy móc và thiết bị	Thiết bị văn phòng	Phương tiện vận tải	Tổng
	'000VND	'000VND	'000VND	'000VND	'000VND
<b>NGUYÊN GIÁ</b>					
Tại ngày 01/01/2012	2.053.463.838	857.779.462	8.344.056	25.544.863	2.945.132.219
Tăng trong năm	-	36.500	117.401	-	153.901
Đầu tư XDCB hoàn thành	1.240.784	-	-	-	1.240.784
Thanh lý, nhượng bán	-	(54.468)	-	(36.597)	(91.065)
Phân loại lại	-	-	(952.582)	952.582	-
Tại ngày 30/6/2012	2.054.704.622	857.761.494	7.508.875	26.460.848	2.946.435.839
<b>GIÁ TRỊ HAO MÒN LŨY KẾ</b>					
Tại ngày 01/01/2012	(1.047.371.476)	(817.381.015)	(1.798.238)	(20.293.165)	(1.886.843.894)
Khấu hao trong kỳ	(34.075.300)	(13.705.590)	(93.005)	(391.914)	(48.265.809)
Khác	-	-	(53.216)	(203.449)	(256.665)
Tại ngày 30/6/2012	(1.081.446.776)	(831.086.605)	(1.944.459)	(20.888.528)	(1.935.366.368)
<b>GIÁ TRỊ CÒN LẠI</b>					
Tại ngày 30/6/2012	973.257.846	26.674.889	5.564.416	5.572.320	1.011.069.471
Tại ngày 31/12/2011	1.006.092.362	40.398.447	6.545.818	5.251.698	1.058.288.325

Như trình bày tại Thuyết minh số 14, theo Hợp đồng thế chấp số 01/2006/HĐTCTS-TL ngày 12 tháng 4 năm 2006, Công ty đã thế chấp các tài sản tại Nhà máy Thủy điện Sông Hình với giá trị còn lại tại ngày 30 tháng 6 năm 2012 là 362.895.251.184 VND (31 tháng 12 năm 2011: 380.085.179.069 VND) để đảm bảo cho các khoản tiền vay tại Chi nhánh Quỹ Hỗ trợ Phát triển Phú Yên, nay là Chi nhánh Ngân hàng Phát triển Phú Yên.

Nguyên giá của nhà cửa và vật kiến trúc, máy móc và thiết bị, phương tiện vận tải và thiết bị văn phòng bao gồm các thiết bị đã khấu hao hết nhưng vẫn còn sử dụng tại ngày 30 tháng 6 năm 2012 với tổng giá trị là 860.489.421.797 VND (31 tháng 12 năm 2011 là 401.545.920.266 VND).

**9. CHI PHÍ XÂY DỰNG CƠ BẢN DỜ DANG**

Chi phí xây dựng cơ bản dở dang bao gồm giá trị các công trình sau:

	30/6/2012	31/12/2011
	VND	VND
Dự án Thủy điện Thượng Kon Tum (i)	588.337.422.329	385.965.856.211
Dự án Thủy điện Vĩnh Sơn 2&3 (ii)	80.501.829.185	72.999.085.126
Khác	3.601.271.745	2.365.977.242
	<b>672.440.523.259</b>	<b>461.330.918.579</b>

- (i) Dự án Thủy điện Thượng Kon Tum là công trình trên cùng hệ thống bậc thang thủy điện sông Sê San. Công trình có hồ chứa, tuyến đầu mối nằm trên sông nhánh Đăk Nghé lưu vực sông Sê San, thuộc 2 xã Đăk Kôi, huyện Kon Rẫy và xã Đăk Tăng, huyện Kông Plông, tỉnh Kon Tum; nhà máy nằm trên sông Đăk Lò tại xã Đăk Tăng và Ngọc Tem, huyện Kông Plông thuộc lưu vực sông Trà Khúc, tỉnh Quảng Ngãi. Dự án Thủy điện Thượng Kon Tum đã được phê duyệt cho phép đầu tư theo Công văn số 1774/TTg-CN ngày 01 tháng 11 năm 2006 của Thủ tướng Chính phủ, trước đây do EVN làm chủ đầu tư và đã chuyển giao lại cho Công ty theo Văn bản số 32 EVN/HĐQT ngày 13 tháng 01 năm 2006 của EVN.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)**

**MẪU SỐ B 09-DN**

*Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo*

**9. CHI PHÍ XÂY DỰNG CƠ BẢN DỜ DANG (Tiếp theo)**

- (ii) Dự án Thủy điện Vĩnh Sơn 2&3 được UBND tỉnh Bình Định cấp Giấy chứng nhận đầu tư ngày 07 tháng 11 năm 2007. Công ty đã hoàn thành việc lập dự án đầu tư xây dựng công trình, đã tổ chức thẩm định hồ sơ dự án và đang tiến hành thi công các hạng mục đường vào công trình đầu mối.

**10. ĐẦU TƯ VÀO CÔNG TY CON**

Số dư khoản mục đầu tư vào công ty con tại ngày 30 tháng 6 năm 2012 là khoản đầu tư vào Công ty TNHH Một thành viên Tư vấn và Dịch vụ Kỹ thuật VSH.

Tên công ty con	Nơi thành lập và hoạt động	Tỷ lệ phần sở hữu	Tỷ lệ quyền biểu quyết năm giữ	Hoạt động chính
Công ty TNHH Một thành viên Tư vấn và Dịch vụ Kỹ thuật VSH	TP. Quy Nhơn Tỉnh Bình Định	100%	100%	Tư vấn và dịch vụ kỹ thuật

**11. ĐẦU TƯ VÀO CÔNG TY LIÊN KẾT**

Số dư khoản mục đầu tư vào công ty liên kết tại ngày 30 tháng 6 năm 2012 là khoản đầu tư vào Công ty Cổ phần Du lịch Bình Định.

Tên công ty liên kết	Nơi thành lập và hoạt động	Tỷ lệ phần sở hữu	Tỷ lệ quyền biểu quyết năm giữ	Hoạt động chính
Công ty CP Du lịch Bình Định	TP. Quy Nhơn Tỉnh Bình Định	49,72%	49,72%	Du lịch, khách sạn...

**12. VAY VÀ NỢ NGẮN HẠN**

	30/6/2012	31/12/2011
	VND	VND
<b>Vay ngắn hạn</b>		
Ngân hàng TMCP Quân đội	-	25.000.000.000
Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam	15.000.000.000	100.000.000.000
Ngân hàng TMCP Nam Á	65.414.047.781	138.991.840.328
Ngân hàng TMCP Đại Dương	42.042.000.000	84.084.000.000
Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam	30.000.000.000	50.000.000.000
Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam	97.258.112.128	-
Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam	-	20.000.000.000
Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	-	16.000.000.000
Ngân hàng TMCP Hàng hải Việt Nam	-	10.000.000.000
Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam	-	9.800.000.000
Ngân hàng TMCP Phương Tây	-	5.000.000.000
<b>Vay dài hạn đến hạn trả</b>		
Ngân hàng Phát triển Phú Yên	24.764.751.100	24.764.751.100
Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam	29.455.391.000	38.378.965.950
	<b>303.934.302.009</b>	<b>522.019.557.378</b>

Vay ngắn hạn thể hiện các khoản vay từ các ngân hàng thương mại, đáo hạn trong vòng 1 năm kể từ ngày rút vốn. Các khoản vay được rút bằng Đồng Việt Nam và Đô la Mỹ, được dùng để bổ sung vốn lưu động. Các khoản vay chịu lãi suất từ 5%/năm đến 5,7%/năm (đối với khoản vay bằng USD) và chịu lãi suất từ 11,5%/năm đến 17,1%/năm (đối với khoản vay bằng VND). Công ty đã sử dụng các hợp đồng tiền gửi trị giá 161,9 tỷ VND để đảm bảo cho các khoản vay này.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)**

**MẪU SỐ B 09-DN**

*Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo*

**13. THUẾ VÀ CÁC KHOẢN PHẢI NỘP NHÀ NƯỚC**

	<u>30/6/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	VND	VND
Thuế giá trị gia tăng	-	954.673.928
Thuế thu nhập doanh nghiệp	46.165.136.633	34.253.859.886
Thuế tài nguyên	2.123.934.179	2.501.079.834
Phí bảo vệ môi trường	29.056.300.880	18.064.621.600
Các loại thuế khác	87.582.501	1.560.460.025
	<u>77.432.954.193</u>	<u>57.334.695.273</u>

**14. VAY VÀ NỢ DÀI HẠN**

	<u>30/6/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	VND	VND
Ngân hàng Phát triển (i)	189.132.110.407	201.514.485.957
Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam (ii)	26.228.400.000	36.830.000.000
Ngân hàng TMCP Á Châu (iii)	19.500.000.000	19.500.000.000
	<u>234.860.510.407</u>	<u>257.844.485.957</u>

- (i) Khoản vay bằng ngoại tệ (USD) được bán giao từ doanh nghiệp Nhà nước - Nhà máy Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hình ("Nhà máy") khi chuyển sang công ty cổ phần.

Ngày 22 tháng 11 năm 2005, Công ty đã ký Hợp đồng tín dụng vốn ODA số 01/TDNN với Chi nhánh Quỹ Hỗ trợ Phát triển Phú Yên, nay là Chi nhánh Ngân hàng Phát triển Phú Yên, nhận nợ lại các khoản vay để đầu tư Dự án Nhà máy Thủy điện Sông Hình, bao gồm các khoản:

- Vay Quỹ Phát triển Bắc Âu (NDF) số tiền là 8.378.301,48 USD, không tính lãi, chịu phí quản lý vốn vay 0,2%/năm và phí dịch vụ 0,75%/năm tính trên số dư nợ vay. Nợ gốc được trả trong 30 năm (từ năm 2005 đến năm 2035), mỗi năm hai lần vào ngày 31/3 và ngày 30/9. Từ năm 2005 đến năm 2014 mức trả nợ bằng 2% trên tổng số vốn gốc (tức là 83.783,01 USD/kỳ); và bằng 4% trên tổng số vốn gốc (tức là 167.566,02 USD/kỳ) trong những năm còn lại. Thời điểm phải trả nợ gốc đầu tiên vào ngày 01 tháng 12 năm 2005, kỳ trả cuối cùng vào ngày 31 tháng 3 năm 2035. Lãi suất nợ vay quá hạn tính bằng 3%/năm.
- Vay Ngân hàng Đầu tư Bắc Âu (NIB) số tiền là 10.725.187,27 USD với lãi suất bằng lãi suất LIBOR cộng mức chênh lệch lãi suất (margin), mức lãi suất cụ thể sẽ do NIB thông báo theo từng thời điểm. Phí quản lý vốn vay là 0,2%/năm tính trên số dư nợ vay. Nợ gốc được trả đều trong 10 năm (từ 2005 đến 2015), mỗi năm 2 lần vào ngày 31/3 và ngày 30/9. Mức trả nợ gốc mỗi kỳ là 510.723,21 USD. Thời điểm phải trả nợ gốc đầu tiên vào ngày 01 tháng 6 năm 2005 và kỳ trả nợ cuối cùng vào ngày 31 tháng 3 năm 2015. Lãi suất nợ vay quá hạn tính bằng 9%/năm.

Công ty đã thế chấp các tài sản tại Nhà máy Thủy điện Sông Hình với giá trị còn lại tại ngày 30 tháng 6 năm 2012 là 362.895.251.184 VND để đảm bảo cho các khoản tiền vay nói trên theo Hợp đồng thế chấp số 01/2006/HĐTCTS-TL ngày 12 tháng 4 năm 2006.

- (ii) Các khoản vay từ Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam ("VIB") - chi nhánh Quy Nhơn bao gồm:

- Hợp đồng tín dụng số 0018/HĐTD2-VIB412.10 ngày 08 tháng 6 năm 2010, thời hạn vay 60 tháng, hạn mức tín dụng là 52.096.000.000 VND, lãi suất vay: điều chỉnh 6 tháng/lần, bằng lãi suất điều chuyển vốn kinh doanh kỳ hạn 6 tháng VND của VIB + lãi suất biên tối thiểu là 1,8% năm, chịu sự điều chỉnh theo chính sách lãi suất của VIB theo từng thời kỳ. Khoản vay được tín chấp.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)**

**MẪU SỐ B 09-DN**

*Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo*

**14. VAY VÀ NỢ DÀI HẠN (Tiếp theo)**

(ii) Các khoản vay từ Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam (“VIB”) - chi nhánh Quy Nhơn (tiếp theo)

- Hợp đồng tín dụng số HĐ 0022/HĐTD2-VIB412.10 ngày 27 tháng 9 năm 2010, hạn mức tín dụng là 40 tỷ VND, thời hạn vay 36 tháng, lãi suất được xác định trên cơ sở lãi suất điều chuyển vốn kinh doanh của VIB cộng (+) biên độ tối thiểu 1,8%/năm. Khoản vay được hoàn trả 6 tháng /lần, ngày trả nợ gốc đầu tiên 06 tháng 3 năm 2011. Khoản vay được bảo đảm bằng các tài khoản của Công ty mở tại ngân hàng.

(iii) Khoản vay theo Hợp đồng tín dụng số BDL.DN.02231210 ngày 26 tháng 12 năm 2010 ký với Ngân hàng TMCP Á Châu - Chi nhánh Bình Định, hạn mức tiền vay 262 tỷ VND. Thời hạn cho vay 120 tháng, ân hạn 36 tháng kể từ ngày giải ngân đầu tiên. Lãi suất quy định cụ thể theo từng lần nhận nợ, được cố định cho từng tháng. Lãi suất được xác định trên cơ sở lãi suất tiền gửi tiết kiệm 12 tháng nhận lãi sau của ngân hàng cho vay cộng phí biên 3,1%/năm. Khoản vay được bảo đảm bằng hợp đồng tiền gửi trị giá 20 tỷ VND.

Các khoản vay dài hạn được hoàn trả theo lịch biểu sau:

	30/6/2012	31/12/2011
	VND	VND
Trong vòng một năm	54.220.142.100	63.143.717.050
Trong năm thứ hai	41.548.951.101	45.965.951.100
Từ năm thứ ba đến năm thứ năm	56.739.240.766	70.841.150.002
Sau năm năm	<u>136.572.318.540</u>	<u>141.037.384.855</u>
	289.080.652.507	320.988.203.007
Trừ: số phải trả trong vòng 12 tháng (được trình bày ở phần nợ ngắn hạn)	54.220.142.100	63.143.717.050
<b>Số phải trả sau 12 tháng</b>	<u><u>234.860.510.407</u></u>	<u><u>257.844.485.957</u></u>

**15. VỐN CHỦ SỞ HỮU**

Thay đổi trong vốn chủ sở hữu

	Vốn điều lệ	Cổ phiếu quỹ	Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối
	VND	VND	VND
Số dư tại ngày 01/01/2011	2.062.412.460.000	(47.117.531.962)	362.925.515.922
Lợi nhuận trong năm	-	-	327.038.435.349
Cổ tức đã chia	-	-	(404.482.492.000)
Trích lập các quỹ	-	-	(488.929.000)
Số dư tại ngày 01/01/2012	<u>2.062.412.460.000</u>	<u>(47.117.531.962)</u>	<u>284.992.530.271</u>
Lợi nhuận trong kỳ	-	-	141.223.955.089
Trích lập các quỹ (*)	-	-	(806.100.000)
Số dư tại ngày 30/6/2012	<u><u>2.062.412.460.000</u></u>	<u><u>(47.117.531.962)</u></u>	<u><u>425.410.385.360</u></u>

(\*): Tạm trích quỹ khen thưởng, phúc lợi theo Nghị quyết số 27 ngày 10 tháng 01 năm 2012 của Hội đồng Quản trị. Số tạm trích lập các quỹ khen thưởng và quỹ phúc lợi này sẽ được điều chỉnh sau khi được phê duyệt bởi Đại hội đồng cổ đông.

**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN VĨNH SƠN - SÔNG HINH**Số 21 đường Nguyễn Huệ, thành phố Quy Nhơn  
Tỉnh Bình Định, CHXHCN Việt Nam

Báo cáo tài chính

Cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2012  
đến ngày 30 tháng 06 năm 2012**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)****MẪU SỐ B 09-DN***Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo***15. VỐN CHỦ SỞ HỮU (Tiếp theo)****Cơ cấu vốn góp**

	30/6/2012		31/12/2011	
	%	VND	%	VND
Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN)	30,55	630.169.054.175	30,55	630.169.054.175
Tổng Công ty Đầu tư và Kinh doanh vốn Nhà nước (SCIC)	24,00	494.978.961.600	24,00	494.978.961.600
Cổ đông khác	45,45	937.264.444.225	45,45	937.264.444.225
	100,00	2.062.412.460.000	100,00	2.062.412.460.000

**Cổ phiếu**

	30/6/2012	31/12/2011
<b>- Số lượng cổ phiếu đã bán ra công chúng</b>		
Cổ phiếu phổ thông	206.241.246	206.241.246
Cổ phiếu ưu đãi	-	-
<b>- Số lượng cổ phiếu quỹ</b>		
Cổ phiếu phổ thông	4.000.000	4.000.000
Cổ phiếu ưu đãi	-	-
<b>- Số lượng cổ phiếu đang lưu hành</b>		
Cổ phiếu phổ thông	202.241.246	202.241.246
Cổ phiếu ưu đãi	-	-

Cổ phiếu phổ thông có mệnh giá 10.000 VND/cổ phiếu.

**16. DOANH THU BÁN HÀNG VÀ CUNG CẤP DỊCH VỤ**

	Từ 01/01/2012 đến 30/6/2012	Từ 01/01/2011 đến 30/6/2011
	VND	VND
Doanh thu bán điện (*)	192.943.541.410	269.532.236.160
Doanh thu dịch vụ khác	942.814.545	273.769.000
	193.886.355.955	269.806.005.160

(\*) Đến thời điểm phát hành báo cáo này, Công ty và Tập đoàn Điện lực Việt Nam vẫn chưa có thỏa thuận chính thức về mức giá bán điện áp dụng cho giai đoạn hoạt động từ tháng 01 năm 2010 đến tháng 6 năm 2012. Doanh thu năm 2010 và 11 tháng đầu năm 2011 được Công ty ghi nhận trên cơ sở đơn giá bằng 90% đơn giá bán điện của năm 2009. Doanh thu tháng 12 năm 2011 và doanh thu 6 tháng đầu năm 2012 được Công ty ghi nhận trên cơ sở đơn giá trong ứng bằng 76% và 61% đơn giá bán điện của năm 2009.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)**

**MẪU SỐ B 09-DN**

*Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo*

**17. GIÁ VỐN HÀNG BÁN VÀ DỊCH VỤ CUNG CẤP**

	Từ 01/01/2012 đến 30/6/2012	Từ 01/01/2011 đến 30/6/2011
	VND	VND
Giá vốn sản xuất điện	82.646.854.386	78.505.577.198
Giá vốn hoạt động khác	-	152.257.323
	<b>82.646.854.386</b>	<b>78.657.834.521</b>

**18. CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH THEO YẾU TỐ**

	Từ 01/01/2012 đến 30/6/2012	Từ 01/01/2011 đến 30/6/2011
	VND	VND
Chi phí nguyên liệu, vật liệu	1.457.729.839	1.352.490.567
Chi phí nhân công	9.231.100.693	6.651.111.629
Chi phí khấu hao tài sản cố định	48.265.810.113	58.115.990.627
Chi phí dịch vụ mua ngoài	1.115.453.649	1.326.175.588
Chi phí khác	29.152.246.828	16.778.290.364
	<b>89.222.341.122</b>	<b>84.224.058.775</b>

**19. LỢI NHUẬN THUẦN TỪ HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH**

	Từ 01/01/2012 đến 30/6/2012	Từ 01/01/2011 đến 30/6/2011
	VND	VND
<b>Doanh thu tài chính</b>		
Lãi tiền gửi ngân hàng và ủy thác	42.125.120.111	68.865.064.849
Cổ tức được chia	1.131.405.607	484.780.000
	<b>43.256.525.718</b>	<b>69.349.844.849</b>
<b>Chi phí tài chính</b>		
Lãi tiền vay	2.513.960.528	1.882.862.393
Lỗ chênh lệch tỷ giá đã thực hiện	-	1.049.897.985
Lỗ chênh lệch tỷ giá chưa thực hiện	-	19.319.352.739
Dự phòng/ (hoàn nhập) giảm giá các khoản đầu tư	(9.602.264.000)	6.289.211.400
	<b>(7.088.303.472)</b>	<b>28.541.324.517</b>
<b>Lợi nhuận thuần từ hoạt động tài chính</b>	<b>50.344.829.190</b>	<b>40.808.520.332</b>

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)****MẪU SỐ B 09-DN***Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo***20. THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP**

Công ty đang tạm trích lập nghĩa vụ thuế thu nhập doanh nghiệp cho kỳ hoạt động 6 tháng đầu năm 2012 là 13.911.276.747 VND. Nghĩa vụ thuế này sẽ được điều chỉnh sau khi Công ty thực hiện quyết toán thuế thu nhập doanh nghiệp cho cả năm 2012.

**21. CÁC KHOẢN CAM KẾT**

Ngày 17 tháng 9 năm 2010, Công ty ký Hợp đồng số 786/2010/HĐ-VSH-LD với Tổ hợp nhà thầu Công ty Cổ phần Xây dựng 47, Công ty TNHH Đầu tư xây dựng và thương mại Tiến Dung và Công ty Cổ phần Tư vấn Xây dựng điện 1 về việc thiết kế, cung cấp thiết bị và thi công xây lắp tuyến áp lực Dự án Thủy điện Thượng Kon Tum với giá trị là 505.583.654.488 VND. Công ty đã tạm ứng số tiền 79.935.487.682 VND tính đến ngày 30 tháng 6 năm 2012.

Ngày 20 tháng 10 năm 2010, Công ty ký Hợp đồng số 885/2010/HD-VSH-TH với Tổ hợp nhà thầu Hydrochina Huadong - CR18G về việc thiết kế và thi công tuyến năng lượng giai đoạn 2 Dự án Thủy điện Thượng Kon Tum và Phụ lục hợp đồng số 886/2010/HD-VSH-TH với Tổ hợp nhà thầu Hydrochina Huadong - CR18G về việc thiết kế và thi công hầm dẫn nước (từ Km0+270 đến Km3+000) Dự án Thủy điện thượng Kon Tum với tổng giá trị là 1.324.037.315.815 VND và 25.000.000 USD; ngày 12 tháng 4 năm 2012, Công ty ký Hợp đồng bổ sung số 339/2012/HD-VSH-TH với Tổ hợp nhà thầu Hydrochina Huadong - CR18G về việc đào và gia cố hầm giao thông Dự án Thủy điện Thượng Kon Tum, tổng giá trị là 57.752.957.763 VND. Công ty đã tạm ứng số tiền 255.159.358.214 VND tính đến ngày 30 tháng 6 năm 2012.

**22. CÔNG CỤ TÀI CHÍNH****Quản lý rủi ro vốn**

Công ty quản trị nguồn vốn nhằm đảm bảo rằng Công ty có thể vừa hoạt động liên tục vừa tối đa hóa lợi ích của các cổ đông thông qua tối ưu hóa số dư nguồn vốn và công nợ.

Cấu trúc vốn của Công ty gồm có các khoản nợ thuần (bao gồm các khoản vay như đã trình bày tại Thuyết minh số 12 và 14 trừ đi tiền và các khoản tương đương tiền) và phần vốn thuộc sở hữu của các cổ đông của Công ty (bao gồm vốn góp, các quỹ dự trữ và lợi nhuận sau thuế chưa phân phối).

**Các chính sách kế toán chủ yếu**

Chi tiết các chính sách kế toán chủ yếu và các phương pháp mà Công ty áp dụng (bao gồm các tiêu chí để ghi nhận, cơ sở xác định giá trị và cơ sở ghi nhận các khoản thu nhập và chi phí) đối với từng loại tài sản tài chính, công nợ tài chính và công cụ vốn được trình bày tại Thuyết minh số 3.

**Các loại công cụ tài chính**

	Giá trị ghi sổ	
	30/6/2012	31/12/2011
	VND	VND
<b>Tài sản tài chính</b>		
Tiền và các khoản tương đương tiền	424.681.306.054	476.889.834.445
Phải thu khách hàng và phải thu khác	257.556.085.162	244.427.247.486
Đầu tư ngắn hạn	330.685.326.000	699.583.062.000
<b>Tổng cộng</b>	<b>1.012.922.717.216</b>	<b>1.420.900.143.931</b>
<b>Công nợ tài chính</b>		
Các khoản vay	538.794.812.416	779.864.043.335
Phải trả người bán và phải trả khác	11.683.522.781	151.483.937.284
Chi phí phải trả	1.284.630.310	3.779.331.868
<b>Tổng cộng</b>	<b>551.762.965.507</b>	<b>935.127.312.487</b>



**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)****MẪU SỐ B 09-DN***Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo***22. CÔNG CỤ TÀI CHÍNH (Tiếp theo)**

Công ty chưa đánh giá giá trị hợp lý của tài sản tài chính và công nợ tài chính tại ngày kết thúc niên độ kế toán do Thông tư 210 cũng như các quy định hiện hành chưa có hướng dẫn cụ thể về việc xác định giá trị hợp lý của các tài sản tài chính và công nợ tài chính. Thông tư 210 yêu cầu áp dụng Chuẩn mực báo cáo tài chính Quốc tế về việc trình bày báo cáo tài chính và thuyết minh thông tin đối với công cụ tài chính nhưng không đưa ra hướng dẫn tương đương cho việc đánh giá và ghi nhận công cụ tài chính bao gồm cả áp dụng giá trị hợp lý, nhằm phù hợp với Chuẩn mực báo cáo tài chính Quốc tế.

**Mục tiêu quản lý rủi ro tài chính**

Rủi ro tài chính bao gồm rủi ro thị trường (bao gồm rủi ro tỷ giá, rủi ro lãi suất và rủi ro về giá), rủi ro tín dụng, rủi ro thanh khoản và rủi ro lãi suất của dòng tiền. Công ty không thực hiện các biện pháp phòng ngừa các rủi ro này do thiếu thị trường mua các công cụ tài chính này.

**Rủi ro thị trường**

Hoạt động kinh doanh của Công ty sẽ chủ yếu chịu rủi ro khi có sự thay đổi về tỷ giá hối đoái, lãi suất và giá.

Công ty không thực hiện các biện pháp phòng ngừa rủi ro này do thiếu thị trường mua các công cụ tài chính.

**Quản lý rủi ro tỷ giá**

Công ty thực hiện một số các giao dịch có gốc ngoại tệ, theo đó, Công ty sẽ chịu rủi ro khi có biến động về tỷ giá. Công ty không thực hiện biện pháp đảm bảo do thiếu thị trường mua các công cụ tài chính này.

Giá trị ghi sổ của các tài sản bằng tiền và công nợ bằng tiền có gốc ngoại tệ tại thời điểm cuối năm như sau:

	Công nợ		Tài sản	
	30/6/2012	31/12/2011	30/6/2012	31/12/2011
	VND	VND	VND	VND
Đô la Mỹ (USD)	284.593.077.097	352.822.633.385	-	-

**Quản lý rủi ro lãi suất**

Công ty chịu rủi ro lãi suất trọng yếu phát sinh từ các khoản vay chịu lãi suất đã được ký kết. Công ty chịu rủi ro lãi suất khi Công ty vay vốn theo lãi suất thả nổi và lãi suất cố định. Rủi ro này sẽ do Công ty quản trị bằng cách duy trì ở mức độ hợp lý các khoản vay lãi suất cố định và lãi suất thả nổi.

**Quản lý rủi ro về giá**

Công ty chịu rủi ro về giá của công cụ vốn phát sinh từ các khoản đầu tư vào công cụ vốn. Các khoản đầu tư vào công cụ vốn được nắm giữ không phải cho mục đích kinh doanh mà cho mục đích chiến lược lâu dài. Công ty không có ý định bán các khoản đầu tư này.

**Quản lý rủi ro về giá hàng hóa**

Công ty mua nguyên vật liệu, hàng hóa từ các nhà cung cấp trong và ngoài nước để phục vụ cho hoạt động sản xuất kinh doanh. Do vậy, Công ty sẽ chịu rủi ro từ việc thay đổi giá bán của nguyên vật liệu, hàng hóa. Công ty không thực hiện các biện pháp phòng ngừa rủi ro này do thiếu thị trường mua các công cụ tài chính này.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)**

**MẪU SỐ B 09-DN**

*Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo*

**22. CÔNG CỤ TÀI CHÍNH (Tiếp theo)**

**Rủi ro tín dụng**

Rủi ro tín dụng xảy ra khi một khách hàng hoặc đối tác không đáp ứng được các nghĩa vụ trong hợp đồng dẫn đến các tổn thất tài chính cho Công ty. Công ty có chính sách tín dụng phù hợp và thường xuyên theo dõi tình hình để đánh giá xem Công ty có chịu rủi ro tín dụng hay không. Tại ngày kết thúc kỳ kế toán, Công ty có khoản rủi ro tín dụng tập trung khá lớn từ khoản phải thu Tập đoàn Điện lực Việt Nam - Công ty mua bán điện (một bên liên quan) với số tiền tại ngày 30 tháng 6 năm 2012 là 245.403.778.560 VND.

**Quản lý rủi ro thanh khoản**

Mục đích quản lý rủi ro thanh khoản nhằm đảm bảo đủ nguồn vốn để đáp ứng các nghĩa vụ tài chính hiện tại và trong tương lai. Tính thanh khoản cũng được Công ty quản lý nhằm đảm bảo mức phụ trội giữa công nợ đến hạn và tài sản đến hạn trong kỳ ở mức có thể được kiểm soát đối với số vốn mà Công ty tin rằng có thể tạo ra trong kỳ đó. Chính sách của Công ty là theo dõi thường xuyên các yêu cầu về thanh khoản hiện tại và dự kiến trong tương lai nhằm đảm bảo Công ty duy trì đủ mức dự phòng tiền mặt, các khoản vay và đủ vốn mà các chủ sở hữu cam kết góp nhằm đáp ứng các quy định về tính thanh khoản ngắn hạn và dài hạn hơn.

Bảng dưới đây trình bày chi tiết các mức đáo hạn theo hợp đồng còn lại đối với công nợ tài chính phi phái sinh và thời hạn thanh toán như đã được thỏa thuận. Bảng dưới đây được trình bày dựa trên dòng tiền chưa chiết khấu của công nợ tài chính tính theo ngày sớm nhất mà Công ty phải trả. Bảng dưới đây trình bày dòng tiền của các khoản gốc và tiền lãi. Ngày đáo hạn theo hợp đồng được dựa trên ngày sớm nhất mà Công ty phải trả.

30/6/2012	<u>Dưới 1 năm</u> VND	<u>Từ 1 - 5 năm</u> VND	<u>Tổng</u> VND
Phải trả người bán và phải trả khác	11.683.522.781	-	11.683.522.781
Chi phí phải trả	1.284.630.310	-	1.284.630.310
Các khoản vay	303.934.302.009	234.860.510.407	538.794.812.416
31/12/2011	<u>Dưới 1 năm</u> VND	<u>Từ 1 - 5 năm</u> VND	<u>Tổng</u> VND
Phải trả người bán và phải trả khác	151.483.937.284	-	151.483.937.284
Chi phí phải trả	3.779.331.868	-	3.779.331.868
Các khoản vay	522.019.557.378	257.844.485.957	779.864.043.335

Ban Giám đốc đánh giá mức tập trung rủi ro thanh khoản ở mức thấp. Ban Giám đốc tin tưởng rằng Công ty có thể tạo ra đủ nguồn tiền để đáp ứng các nghĩa vụ tài chính khi đến hạn.

Bảng sau đây trình bày chi tiết mức đáo hạn cho tài sản tài chính phi phái sinh. Bảng được lập trên cơ sở mức đáo hạn theo hợp đồng chưa chiết khấu của tài sản tài chính gồm lãi từ các tài sản đó, nếu có. Việc trình bày thông tin tài sản tài chính phi phái sinh là cần thiết để hiểu được việc quản lý rủi ro thanh khoản của Công ty khi tính thanh khoản được quản lý trên cơ sở công nợ và tài sản thuần.

**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN VĨNH SƠN - SÔNG HINH**Số 21 đường Nguyễn Huệ, thành phố Quy Nhơn  
Tỉnh Bình Định, CHXHCN Việt Nam**Báo cáo tài chính**Cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2012  
đến ngày 30 tháng 06 năm 2012**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Tiếp theo)****MẪU SỐ B 09-DN***Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo***22. CÔNG CỤ TÀI CHÍNH (Tiếp theo)**

30/6/2012	<u>Dưới 1 năm</u>	<u>Từ 1 - 5 năm</u>	<u>Tổng</u>
	VND	VND	VND
Tiền và các khoản tương đương tiền	424.681.306.054	-	424.681.306.054
Phải thu khách hàng và phải thu khác	257.556.085.162	-	257.556.085.162
Đầu tư ngắn hạn	330.685.326.000	-	330.685.326.000
31/12/2011	<u>Dưới 1 năm</u>	<u>Từ 1 - 5 năm</u>	<u>Tổng</u>
	VND	VND	VND
Tiền và các khoản tương đương tiền	476.889.834.445	-	476.889.834.445
Phải thu khách hàng và phải thu khác	244.427.247.486	-	244.427.247.486
Đầu tư ngắn hạn	699.583.062.000	-	699.583.062.000

**23. SỐ LIỆU SO SÁNH**

Số liệu so sánh trên bảng cân đối kế toán là số liệu của bảng cân đối kế toán tại ngày 31 tháng 12 năm 2011 đã được kiểm toán. Số liệu so sánh trên báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh và báo cáo lưu chuyển tiền tệ là số liệu của các báo cáo tương ứng trên báo cáo tài chính cho kỳ hoạt động từ 01 tháng 01 năm 2011 đến ngày 30 tháng 6 năm 2011 đã được soát xét.



Võ Thành Trung  
Tổng Giám đốc

Ngày 15 tháng 8 năm 2012

Huỳnh Công Hà  
Kế toán trưởng

Lê Văn Chương  
Người lập