

ЧЕЗ Разпределение България АД

Доклад за дейността и финансов отчет

31 декември 2011 г.

СЪДЪРЖАНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Обща информация.....	i
Доклад за дейността.....	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на ЧЕЗ Разпределение България АД.....	iii
Отчет за всеобхватния доход	1
Отчет за финансовото състояние	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Бележки към финансовия отчет	
1. Корпоративна информация	5
2.1 База за изготвяне	5
2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания	6
2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	7
2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики	8
2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано	18
3. Приходи и разходи	22
4. Данък върху доходите.....	25
5. Имоти, машини и съоръжения	27
6. Нематериални активи.....	28
7. Материални запаси.....	28
8. Търговски и други вземания	29
9. Парични средства и парични еквиваленти.....	30
10. Основен капитал и резерви.....	30
11. Задължения по финансов лизинг	31
12. Провизии.....	32
13. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране.....	33
14. Търговски и други задължения	35
15. Оповестяване на свързани лица	35
16. Отсрочени приходи.....	37
17. Правителствени дарения.....	37
18. Ангажименти и условни задължения	38
19. Изплатени дивиденди.....	39
20. Цели и политики за управление на финансовия риск	39
21. Доходи на акция	41
22. Финансови инструменти.....	41
23. Събития след края на отчетния период.....	41

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Управителен съвет :

Алеш Дамм
Марцел Митошинка
Владимир Марек
Стефан Апостолов
Павлина Манчева

Регистриран офис:

ул. "Цар Симеон" № 330
гр. София 1309

Банки:

УниКредит Булбанк АД
ДСК АД
Ситибанк АД
БНП Париба АД
ИНГ Банк Н.В.
СЖ Експресбанк
Райфайзенбанк (България) ЕАД
СиБанк АД

Одитор:

"Ърнст и Янг Одит" ООД
Полиграфия офис център
Бул. Цариградско шосе 47А, ет.4
София 1124

Управителният съвет на Дружеството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), прилагани в Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от „Ърнст и Янг Одит“ ООД.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ И ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

„ЧЕЗ Разпределение България“ АД е акционерно дружество, надлежно учредено и валидно съществуващо съгласно законите на Република България, със седалище гр. София и адрес на управление: София 1309, район Илинден, ул. „Цар Симеон“ № 330, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК № 130277958, ИН по ЗДДС BG 130277958. Основната дейност на Дружеството е свързана с разпределение на електрическа енергия, като то използва, поддържа, ремонтира и развива електроразпределителната мрежа и доставя електроенергията до крайните потребители на територията на лицензията. „ЧЕЗ Разпределение България“ АД притежава лицензия № Л-135-07/13.08.2004 г. за разпределение на електрическа енергия. Лицензията е за срок от 35 години. След последната промяна, обявена в Търговския регистър на 23 август 2011 г, капиталът на Дружеството е 1 928 000 /словом: един милион деветстотин двадесет и осем хиляди/ лева, разпределен в 192 800 /словом: сто деветдесет и две хиляди и осемстотин/ обикновени, поименни, безналични и свободно прехвърляеми акции с право на глас с номинална стойност 10 /словом: десет/ лева всяка една от тях.

Дейността на Дружеството се осъществява в съответствие с нормативната база за енергийния сектор в България, регламентирана със Закона за енергетиката (ЗЕ), Закона за енергията от възобновяеми източници (ЗЕВИ), подзаконовите нормативни актове по тяхното прилагане, както и в съответствие с действащото законодателство в областта на защитата на конкуренцията и обществените поръчки.

Държавният орган, който осъществява регулаторни функции по отношение дейността на „ЧЕЗ Разпределение България“ АД, е Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР). Комисията издава общи и индивидуални административни актове, свързани с лицензионната дейност на Дружеството, които са задължителни за изпълнение, включително и по отношение на ценообразуването.

Към 31 декември 2011 год. в Дружеството работят на трудов договор 2 665 служители (към 31 декември 2010 – 2 911 служители). За периода от януари до декември на 2011 година „ЧЕЗ Разпределение България“ АД е разпределило през своята електроразпределителна мрежа 10,624,315 Мвтч. електрическа енергия, от която технологичните разходи са в размер на 1,429,192 MWh или 13,45%, което е в рамките на максимално допустимите нива, определени от ДКЕВР от 15%.

ФИНАНСОВ АНАЛИЗ

Приходи, разходи и финансов резултат

През изминалата финансова година „ЧЕЗ Разпределение България“ АД реализира печалба преди данъци в размер на 15,414 хил. лева.

През 2011 г. Дружеството реализира положителен финансов резултат, като своевременно изпълни и основните си изисквания по лицензия, а именно да развива и модернизира електроразпределителната мрежа, да осигурява непрекъснатост на снабдяването с електрическа енергия на крайния потребител, както и да го обслужва с очакваното качество.

Приходите от разпределение на електрическа енергия са в размер на 423,446 хил. лева, другите приходи са в размер на 33,153 хил. лева.

Оперативните разходи са извършени при съобразяване с одобрените мерки за редуциране на разходите, както и с протичащия интеграционен процес в ЧЕЗ Груп съгласно стратегическите цели, поставени от CEZ, a.s.

Разходите за материали, покупка на енергия за технологичен разход и външни услуги са в размер на 214,624 хил. лева.

Размерът на таксите са пренос и достъп възлиза на 100,966 хил. лв. Увеличението спрямо 2010 г. се дължи на влизането в сила на нови Правила за търговия на енергия с Решение № Ц-22 / 29.06.2011 на ДКЕВР, считано от 01 юли 2011 г. Считано от тази дата мрежовите услуги (добавката за зелена енергия, цената за високоефективно комбинирано производство на електричество и топлинна енергия, цената за достъп до и пренос на енергия през електропреносната мрежа високо напрежение) предоставяни от НЕК ЕАД и ЕСО ЕАД на ЧЕЗ Електро България АД бяха прехвърлени към ЧЕЗ Разпределение България АД. Увеличението на разходите в следствие на тази промяна е 98,914 хил. лв. в сравнение с 2010 г.

ФИНАНСОВ АНАЛИЗ (продължение)

Разходите за амортизация са в размер на 60,669 хил. лв. и са намалели с 660 хил. лева или около 1,08% спрямо предходната 2010 година.

Извършените инвестиции през годината са основно за развитие, модернизиране на разпределителната мрежа и средствата за търговско измерване. Изпълнението за 2011 г. е в размер на 70,262 хил.лв.

Активи

Активите на Дружеството към края на 2011 г. са в размер на 720,405 хил. лева. Дълготрайните материални активи са 558,800 хил. лева, като са се увеличили с 8,018 хил. лева спрямо 2010 г.

Година	Дълготрайни материални активи	Търговски и други вземания, предплатени разходи, вземания от свързани лица и вземане по данък върху доходите	Други активи	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
2011	558,800	83,964	77,641	720,405
2010	550,782	44,591	85,355	680,728

Задължения и капитал

Собственият капитал на Дружеството е в размер на 551,667 хил. лева. Дългосрочните задължения са намаляли с 7,830 хил. лева и са 61,067 хил. лева, като основно това е в резултат на намалението на отсрочените приходи.

Година	Основен капитал	Друг капитал	Дългосрочни задължения	Краткосрочни задължения	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
2011	1,928	549,739	61,067	107,671	720,405
2010	1,928	535,870	68,897	74,033	680,728

Финансови показатели 2011 – 2010 г.

	2011	2010
Възвращаемост на капитала, нетно ROE	2,51%	3,17%
Възвращаемост на активите, (ROA)	1,92%	2,50%
Оперативна печалба (%)	3,07%	4,47%
Обращаемост на активите	0,63	0,53
Обща ликвидност	1,40	1,61
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,62	0,84

СТРУКТУРА НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

АКЦИОНЕРИ	ПРОЦЕНТ	БРОЙ АКЦИИ	НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ
ЧЕЗ а.с., Чешка Република	67.00	129,176	10 лв.
Република България	33.00	63,624	10 лв.

На 3 май 2011 г. Агенцията за приватизационен и следприватизационен контрол взе решение за предлагане на миноритарния дял на Република България в размер на 33% от капитала на ЧЕЗ Разпределение България АД за продажба чрез публично предлагане на Българска фондова борса. На основание на Закона за публично предлагане на ценни книжа, на 23 август 2011 г. в Търговския регистър при Агенцията за вписване е вписана промяна в акциите на Дружеството и те стават: обикновени, поименни, безналични акции с право на глас и свободно прехвърляеми, като за целта са направени и съответните промени в Дружествения договор, произтичащи от промяната в типа на акциите.

На 8 декември 2011 г. в Търговския регистър е вписано прехвърлянето на 33% дял от акциите на ЧЕЗ Разпределение България АД, притежавани от Република България към Държавна консолидационна компания („ДКК“, която е собственост на българската държава). Прехвърлянето на този дял е осъществено посредством безналично внасяне (апортиране) на акциите на българската държава в капитала на ДКК. Към датата на одобрение на тези финансови отчети Дружеството все още е в етап на подготовка за публично предлагане на акциите.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2012 Г.

Като приоритетни за Дружеството през 2012 г. са изведени следните цели:

- Подобряване финансовите позиции на дружество, увеличаване на приходите от основна дейност - разпределение на електрическа енергия, ефективно използване на оперативните ресурси на Дружеството;
- Намаляване на нивото на технологичните разходи; развитие и обновяване на електроразпределителната мрежа;
- Изпълнение на изискванията по предоставената лицензия за разпределение на електрическа енергия;
- Осигуряване на непрекъснатост на снабдяването на крайния потребител на електрическа енергия и качествено обслужване на клиентите.

КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството е с двустепенна система на управление – неговите органи са Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет.

През 2011 г. и до началото на февруари 2012 г. не са извършвани промени в състава на Надзорния съвет на дружеството.

Към 10 февруари 2012 г. Надзорният съвет се състои от следните членове: Ирена Трунечкова, Владимир Йоханес, Ярослав Палас, Томаш Плескач, Иванка Диловска, Атанас Мишев и Лъчезар Борисов.

Към 01 януари 2011 г. Управителният съвет на Дружеството се състои от следните членове: Иван Коваржчик, Марцел Митошинка, Владимир Марек, Атанас Дандаров и Мария Йовчева – Панайотова. На **18 януари 2011 г.** в Търговския регистър към Агенция по вписванията е вписана промяна в състава на Управителния съвет на Дружеството, като г-н Иван Коваржчик е заличен като член на съвета и на негово място е вписан г-н Алеш Дамм.

На 04 май 2011 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията като член на Управителния съвет е заличен г-н Атанас Дандаров и е вписан като член на Съвета г-н Стефан Апостолов.

Към 31 декември 2011 г. съставът на Управителния съвет включва следните членове: Алеш Дамм, Марцел Митошинка, Владимир Марек, Мария Йовчева – Панайотова и Стефан Апостолов.

С неprisъствено решение по Протокол № 26 от 19 декември 2011 г. на Надзорния съвет г-жа Мария Йовчева – Панайотова е освободена като член на Управителния съвет и на нейно място е назначена г-жа Павлина Николова Манчева, считано от 01 януари 2012г. Последната е вписана като член на Управителния съвет на Дружеството в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 06 януари 2012 г.

Към 10 февруари 2012 г. съставът на Управителния съвет на Дружеството включва следните членове: Алеш Дамм, Марцел Митошинка, Стефан Апостолов, Владимир Марек и Павлина Манчева.

С решение от 14 декември 2011 г. Управителният съвет е избрал г-н Стефан Апостолов за Изпълнителен директор на Дружеството.

Промени в начина на представяване не са извършвани, като същото се осъществява от всеки двама от членовете на Управителния съвет, само заедно.

Информация съгласно чл.247, параграф 2 от Търговския закон

Общата сума на възнагражденията, получена през 2011 г. от членовете на Управителния и Надзорния съвет е 169 хил.лв.

Членовете на Управителния съвет през 2011 година не са придобивали, притежавали или прехвърляли акции на Дружеството. През 2011г. Дружеството не е издавало облигации. Членовете на Управителния съвет през 2011 г. не са имали права да придобиват акции на Дружеството.

През 2011 г. участие в управлението на друго търговско дружество, със съгласието на Надзорния съвет, имат г-н Алеш Дамм, който с решение на Едноличния собственик на „Фри Енерджи Проджект Орешец“ ЕАД от 01 декември 2011 г. е назначен за член на Съвета на директорите; г-н Стефан Апостолов, който считано от 14 ноември 2011 г. е член на Съвета на директорите на „Фри Енерджи Проджект Орешец“ ЕАД и г-н Марцел Митошинка, който считано от 14 ноември 2011 г. е член на Съвета на директорите на „Фри Енерджи Проджект Орешец“ ЕАД.

В протоколите от заседанията на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Дружеството няма запис, че е давано съгласие членовете на Управителния съвет да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници или да притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. В протоколите от заседанията на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Дружеството няма запис, че е давано съгласие членовете на Управителния съвет, с изключение на г-н Алеш Дамм, г-н Стефан Апостолов, г-н Владимир Марек и г-н Марцел Митошинка да участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

В протоколите от заседанията на Управителния съвет през 2011 г. няма запис по смисъла на член 240б, ал. 2 от Търговския закон членовете на Управителния съвет през 2011 г. да са сключвали договори по член 240б от Търговския закон.

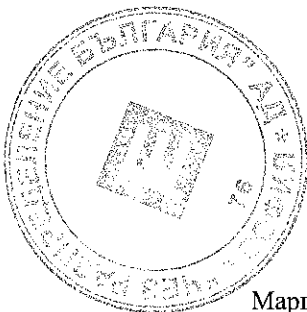
ОТГОВОРНОСТИ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО

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

Управителният съвет потвърждава последователното прилагане на адекватни счетоводни политики. При изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г. са направени разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Управителният съвет също потвърждава, че се е придържал към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

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



Алеш Дамм

Член на Управителния съвет

Марцел Митошинка

Член на Управителния съвет

София
27 февруари 2012 г.

София
27 февруари 2012 г.

Доклад на независимия одитор До акционерите На „ЧЕЗ Разпределение България“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ЧЕЗ Разпределение България“ АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на същественияте счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на "ЧЕЗ Разпределение България" АД към 31 декември 2011 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2011 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2011 година.

Йоанис Мистакидис

Управител

"Ърнст и Янг Одит" ООД

Христинка Горанова, ДЕС

Регистриран одитор



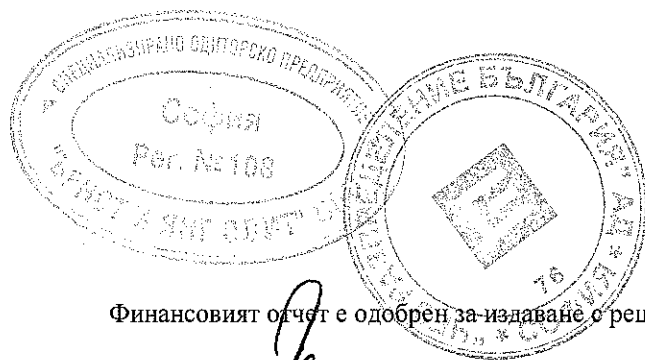
29 февруари 2012 година

гр. София, България

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Бележки	2011	2010
		хил. лв.	хил. лв.
Приходи от разпределение на електроенергия и пренос и достъп	3.1	423,446	328,839
Други приходи от дейността	3.2	33,153	32,110
Приходи		456,599	360,949
Технологични разходи за пренос на електроенергия	3.3	(138,202)	(135,337)
Услуги по пренос и достъп	3.4	(100,966)	(2,052)
Разходи за материали	3.5	(10,817)	(10,098)
Разходи за персонала	3.6	(52,686)	(51,484)
Разходи за външни услуги	3.7	(65,605)	(58,929)
Разходи за амортизации	5.6	(60,669)	(61,329)
Други разходи	3.8	(13,659)	(25,590)
Оперативна печалба		13,995	16,130
Финансови разходи	3.9	(88)	(325)
Финансови приходи	3.10	1,507	3,170
Печалба преди данъци		15,414	18,975
Разходи за данък върху доходите	4	(1,547)	(1,948)
Печалба за годината		13,867	17,027
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		13,867	17,027
Доходи на акция – основни и с намалена стойност (лв.)	21	71.92	88.31



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

29 -02- 2012

Ърнст и Янг Одит" ООД

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

BY ERNST & YOUNG

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 27 февруари 2012 г.

Алеш Дамм
Член на управителния съвет

Марцел Митопинка
Член на управителния съвет

ЧЕЗ България ЕАД
Съставител

Пояснителните бележки от стр. 5 до стр. 41 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2011 г.

ЧЕЗ Разпределение България АД

	Бележки	2011	2010
		хил. лв.	хил. лв.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	558,800	550,782
Нематериални активи	6	10,471	10,720
		569,271	561,502
Краткотрайни активи			
Материални запаси	7	147	215
Търговски и други вземания	8	4,582	4,767
Вземания от свързани лица	15	75,829	34,507
Заеми, предоставени на свързани лица	15	-	12,000
Предплатени суми		2,498	2,230
Вземания за данък върху доходите		1,055	3,087
Парични средства и парични еквиваленти	9	67,023	62,420
		151,134	119,226
ОБЩО АКТИВИ		720,405	680,728
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	10.1	1,928	1,928
Законови резерви	10.2	3,533	3,533
Неразпределена печалба		546,206	532,337
Общо собствен капитал		551,667	537,798
Дългосрочни пасиви			
Задължения за доходи на наети лица	13	4,552	4,616
Отсрочени приходи	16	31,449	37,472
Отсрочени данъчни пасиви	4	15,789	16,277
Провизии	12	8,154	9,343
Правителствени дарения	17	1,123	1,189
		61,067	68,897
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	14	55,208	31,295
Задължения към свързани лица	15	30,233	21,835
Задължения по финансов лизинг	11	266	337
Провизии	12	16,698	16,200
Отсрочени приходи	16	5,200	4,300
Правителствени дарения	17	66	66
		107,671	74,033
ОБЩО ПАСИВИ		168,738	142,930
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		720,405	680,728

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет 27 февруари 2012 г.

Алеш Дамм

Член на управителния съвет

Марсел Митовинка

Член на управителния съвет

Финансов отчет, върху който сме подали одиторски доклад с дата:

Съставител

29-02-2012

"Ърнст и Янг Одит" ООД

Управител:.....

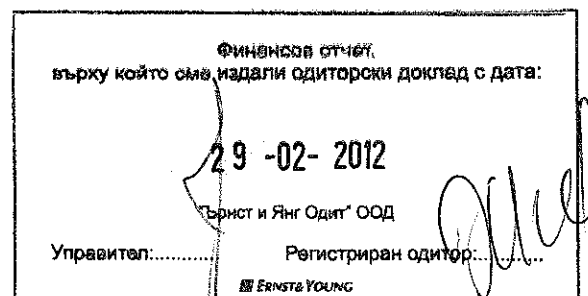
Регистриран одитор:.....

ERNST & YOUNG

Пояснителните бележки от стр.5 до стр. 41 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Основен капитал	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
На 1 януари 2010 г.	1,928	3,533	596,354	601,815
Печалба за годината	-	-	17,027	17,027
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	17,027	17,027
Дивиденди (Бележка 19)	-	-	(81,045)	(81,045)
Други (Бележка 4)	-	-	1	1
На 31 декември 2010 г.	1,928	3,533	532,337	537,798
На 1 януари 2011 г.	1,928	3,533	532,337	537,798
Печалба за годината	-	-	13,867	13,867
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	13,867	13,867
Други (Бележка 4)	-	-	2	2
На 31 декември 2011 г.	1,928	3,533	546,206	551,667



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет 27 февруари 2012 г.

Алеш Дамм
Член на управителния съвет

Марсел Митовинка
Член на управителния съвет

ЧЕЗ България ЕАД
Съставител

Пояснителните бележки от стр. 5 до стр. 41 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Бележки	2011	2010
		хил. лв.	хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба преди данъци		15,414	18,975
<i>Корекция за равнение на печалбата преди данъци с нетните парични потоци</i>			
<i>Непарични:</i>			
Амортизация на имоти, машини и съоръжения	5	59,969	60,652
Амортизация на нематериални активи	6	700	677
Обезценка на имоти, машини и съоръжения		908	-
Усвоени правителствени дарения	17	(66)	(66)
(Печалба)/ загуба от продажба на имоти, машини и съоръжения	3.8,3.2	(14)	61
Брак на имоти, машини и съоръжения	3.8	914	837
Обезценка/ (Възстановяване на обезценка) на търговски вземания	3.2, 3.8	325	(34)
Обезценка/ (Възстановяване на обезценка) на материални запаси	3.2, 3.8	110	(381)
Приходи от лихви	3.10	(1,507)	(3,170)
Финансови разходи	3.9	88	325
Амортизация на отсрочени приходи	16	(5,123)	(4,235)
Изменения в провизии и задължения за доходи на персонала при пенсиониране	12, 13	(755)	10,535
<i>Корекции на оборотния капитал:</i>			
(Увеличение)/ намаление на търговски и други вземания		(41,252)	35,236
(Увеличение)/намаление на предплатени разходи		(268)	(1,367)
(Увеличение)/намаление на материални запаси	7	(42)	896
Увеличение/ (намаление) на търговски и други задължения		25,092	(29,834)
Платени данъци върху доходите		-	(3,962)
Получени лихви		1,294	2,903
Нетни парични потоци от оперативна дейност		55,787	88,048
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		487	485
Покупка на имоти, машини и съоръжения		(63,451)	(78,156)
Покупка на нематериални активи		(61)	(1,870)
Постъпления от заеми, предоставени на свързани лица	15	15,000	15,000
Заеми, предоставени на свързани лица	15	(3,000)	(12,000)
Постъпления от правителствени дарения	17	-	1,321
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		(51,025)	(75,220)
Парични потоци от финансова дейност			
Изплатени дивиденди	19	-	(81,045)
Изплащане на задължения по финансов лизинг	11	(71)	(20)
Платени лихви		(88)	(325)
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност		(159)	(81,390)
Нетно увеличение/ (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти		4,603	(68,562)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	9	62,420	130,982
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	9	67,023	62,420

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет 27 февруари 2012 г.

Алеш Дамм

Марцел Митовинка

ЧЕЗ България ЕАД

Член на управителния съвет

Член на управителния съвет

Върху който сме издали аудиторски доклад с дата:

Пояснителните бележки от стр. 5 до стр. 41 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Рег. № 108

76

29-02-2012

"Брист и Янг Оudit" ООД

Управител:

Регистриран одитор:

BRYST & YOUNG

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

1. Корпоративна информация**Организация**

ЧЕЗ Разпределение България АД („Дружеството“) е акционерно дружество, със седалище в Република България и адрес по съдебна регистрация: гр. София, ул. „Цар Симеон“ № 330. Дружеството е създадено при преобразуване на Националната електрическа компания АД (НЕК АД) чрез отделяне, считано от 24 април 2000 година.

На 19 ноември 2004 г. ЧЕЗ а.с. подписа приватизационен договор за продажба с Република България, изпълнен чрез Агенцията за приватизация на Република България. На 18 януари 2005 г. сделката беше приключена. Съгласно гореописаното споразумение, ЧЕЗ а.с. закупи от Република България 129,176 бр. обикновени акции, емитирани от Електроразпределение Столично АД, Електроразпределение Плевен АД и Електроразпределение София Област АД, представляващи 67% от капитала на Дружеството.

Дружеството е правопреемник на Електроразпределение Столично АД, Електроразпределение Плевен АД и Електроразпределение София Област АД. На 2 ноември 2007 г., Електроразпределение Плевен АД и Електроразпределение София Област АД се вляха в Електроразпределение Столично АД. По силата на Решение № 21 от 29 януари 2008 г. на Софийски градски съд, името на дружеството е променено от Електроразпределение Столично АД на ЧЕЗ Разпределение България АД.

Основната дейност на Дружеството е достъп до и пренос на електрическа енергия по електроразпределителната мрежа. Дружеството използва, поддържа, ремонтира и развива електроразпределителната мрежа, както и спомагателните съоръжения и мрежи и транспортира електроенергия по мрежата с оглед качествено снабдяване на крайните клиенти с електроенергия.

Финансовият отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2011 г. е утвърден за издаване съгласно решение на Управителния съвет от 27 февруари 2012 г. Финансовият отчет подлежи на одобрение от акционерите на Дружеството.

Регулаторна рамка

Дейността на Дружеството се осъществява в съответствие с нормативната база на енергийния сектор в България, постановена със Закона за енергетиката (ЗЕ) и приетите Наредба за регулиране на цените на електрическа енергия, Наредба за условията и реда за издаване на разрешения и лицензи за извършване на дейности в енергетиката и Наредба за присъединяване на производители и потребители на електрическа енергия към преносната и разпределителните електрически мрежи. Правилата за образуване и прилагане на цените и тарифите на електроенергията се регулират от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР).

На Дружеството е издаден лиценз № Л-135-07/13.08.2004 г. за извършване на дейността „Разпределение на електрическа енергия“ от Държавната комисия по енергийно и водно регулиране (ДКЕВР) за срок от 35 години.

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена.

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

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания**Нови и изменени стандарти и разяснения**

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО“), възприети от Дружеството към 1 януари 2011 г.:

- МСС 24 *Оповестяване на свързани лица* (Изменение)
- МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне* (Изменение)
- КРМСФО 14 *Предплащане на минимално изискване за финансиране* (Изменение)
- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти*
- Подобрения в МСФО (май 2010 г.)

МСС 24 Оповестяване на свързани лица (Изменение)

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменение в МСС 24, което пояснява дефиницията за свързано лице. Новите дефиниции подчертават симетричната гледна точка за взаимоотношенията със свързаните лица и поясняват обстоятелствата, при които дадено лице и член на ключовия ръководен персонал влияе върху взаимоотношенията със свързаните лица на предприятието. В допълнение, изменението предоставя освобождаване от общите изисквания за оповестяване на свързаните лица за сделки с правителството или държавни органи и предприятия, които са контролирани, съвместно контролирани или в които има съществено влияние от страна на същото правителство или държавен орган, както това на отчитащото се предприятие. Изменението се прилага ретроспективно. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 32 Финансови инструменти: Представяне (Изменение)

СМСС публикува изменение, чрез което се променя дефиницията на финансов пасив в МСС 32, за да се даде възможност на предприятията да класифицират емисиите на права и определени опции или варианти като капиталови инструменти. Изменението е приложимо, ако правата са дадени пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието да придобият фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума във всяка валута. Изменението се прилага ретроспективно. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството, тъй като то не притежава такъв тип инструменти.

КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)

Изменението премахва непредвидена последица, когато предприятието е предмет на изисквания за минимално финансиране и извършва ранно плащане на вноски за покриването на тези изисквания. Изменението позволява предплащането на разходи за бъдещ стаж от страна на предприятието да бъде признавано като пенсионен актив. Изменението се прилага ретроспективно. Дружеството не е предмет на изисквания за минимално финансиране в България и следователно изменението в Разяснението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността му.

КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти

Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)**Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)****Подобрения в МСФО**

През май 2010 г. СМСС публикува третия си набор от изменения в стандартите, основно с цел премахването на някои непоследователности и изясняването на формулировките. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби.

Изменения, възникващи в резултат на Подобренията в МСФО за следните стандарти и разяснения, не са оказали влияние върху счетоводните политики, финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството:

- МСФО 3 *Бизнес комбинации*
- МСФО 7 *Финансови инструменти – Оповестявания*
- МСС 1 *Представяне на финансови отчети*
- КРМСФО 13 *Програми за лоялност на клиентите*
- МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*
- МСС 34 *Междинно финансово отчитане*

2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

Приблизителни оценки и предположения

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

Провизия за реструктуриране

Дружеството признава провизия за реструктуриране. Това изисква от ръководството да направи приблизителни оценки за мястото, функцията и приблизителния брой служители, които ще бъдат компенсирани за прекратяването на техните договори, както и необходимите разходи за дейностите по реструктуриране. Към 31 декември 2010 г. кумулативният размер на провизията за реструктуриране, призната от Дружеството е 5,576 хил. лв. Вследствие на прилаганата стратегия за оптимизиране на процесите в Дружеството, договорите на 192 служители са прекратени, за което служителите са компенсирани с обезщетения общо в размер на 2,448 хил. лв. През 2011 г. обезщетенията са изплатени и прихванати от съществуващата провизия. Част от планираната оптимизация на персонала – изнасяне на дейността по отчитане на измервателните уреди е отменена и неусвоената част от провизията към 31 декември 2011 г. в размер на 3,128 хил. лв. е изцяло възстановена. Допълнителна информация е представена в Бележка 12 към финансовия отчет.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)***Дългосрочна провизия за санкции за неизвършена последваща проверка на средствата за търговско измерване***

Съгласно разпоредбите на Закона за измерванията и свързаното с него българско законодателство, Дружеството има настоящо задължение за последваща проверка на своите средства за търговско измерване. В случай на проверка от компетентните органи на Дружеството може да бъде наложена санкция за всеки отделен случай на неизпълнение на изискванията на Закона за измерванията. Това налага ръководството да направи преценка за броя на средствата за търговско измерване, които могат да бъдат обект на последваща проверка и за които да се окаже, че Дружеството е в нарушение, както и преценка за потенциалния размер на всяка санкция и сроковете, в които ще се уредят свързаните с това задължения на Дружеството. Поради дългосрочния характер на плана на Дружеството за уреждането на настоящото му задължение, тази преценка е изложена на значителна несигурност. Към 31 декември 2011 г., най-добрата преценка за необходимата провизия за санкции възлиза на 8,154 хил. лв. (2010 г.: 9,343 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 12.

Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2011 г., задължението на Дружеството за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 4,552 хил. лв. (2010 г.: 4,616 хил.лв.). Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена в Бележка 13.

Полезен живот на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техния очакван полезен живот и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Допълнителна информация за полезните животи е представена в Бележки 5 и 6.

Обезценка на вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, промени в договорените условия на плащане и др. Въпреки това, поради присъщата несигурност, свързана с този процес, реалните резултати могат да се различават от очакваните. Към 31 декември 2011 г. общата сума на обезценката на търговски вземания е 4,652 хил. лв. (2010 г.: 5,396 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 8.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики***Превръщане в чуждестранна валута***

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Имоти, машини и съоръжения**

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

Амортизацията се изчислява на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

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

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

Полезният живот на дълготрайните материални активи на Дружеството за 2011 г. и 2010 г. е определен, както следва:

	<i>Години</i>
Сгради	50
Компютърни системи	3
Измервателно оборудване и инструменти	8
Индустриални машини и оборудване	4-25
Оборудване в трафопостове и подстанции	10
Електроразпределителни линии и кабели – средна и ниска мощност	25
Оборудване, инсталации, канализация, пътища, огради	8-25
Стопански инвентар	6-7
Превозни средства, мото и електрокари	6

Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Дружеството няма нематериалните активи с неограничен полезен живот.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. В края на всяка финансова година се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третира като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се класифицират като такива на отделен ред в отчета за всеобхватния доход.

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Нематериални активи (продължение)**

За 2011 г. и 2010 г. сроковете на полезен живот на дълготрайните нематериални активи са определени както следва:

	<u>Години</u>
Права за ползване	8
Софтуер	3
Други	4-10

Обезценка на нефинансови активи

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

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

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

Загубите от обезценка се признават като такива на отделен ред в отчета за всеобхватния доход.

Към всяка отчетна дата Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване**• **Финансови активи****Първоначално признаване**

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

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

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

Финансовите активи на Дружеството включват парични средства и парични еквиваленти, търговски и други вземания, вземания от свързани лица и предоставени заеми на свързани лица.

Последващо оценяване

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

Заеми и вземания

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

Отписване

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

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

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

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)****Обезценка на финансови активи**

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

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

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

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

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

- **Финансови пасиви**

Първоначално признаване и оценяване

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

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

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения, задължения към свързани лица и задължения по финансов лизинг.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)• **Финансови пасиви (продължение)****Последващо оценяване**

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

Заеми и привлечени средства

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

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

Търговски и други задължения

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява търговските задължения по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективния лихвен процент.

Отписване

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

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

Компенсирание на финансови инструменти

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

Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

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

Анализ на справедливите стойности на финансовите инструменти и допълнителни данни за начина, по който те са оценени, е предоставен в Бележка 22.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват парични средства в брой и по банкови сметки, съответно в лева и във валута, както и краткосрочни депозити с оригинален падеж от три месеца или по-малко.

За целта на отчета за паричните потоци паричните средства и паричните еквиваленти се състоят от парични средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Материални запаси**

Материалните запаси са оценени по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност.

Разходите за привеждането на материалните запаси в подходящ за ползването им вид и местонахождение се осчетоводяват по следния начин:

Резервни части	– доставна стойност, определена на база на метода „средно-претеглена стойност“;
Материали	– доставна стойност, определена на база на метода „средно-претеглена стойност“

Доставната цена на материалните запаси включва цена на придобиване, вносни мита, други данъци (освен тези, които са възстановими в следствие на Дружеството от данъчните власти), транспорт, транспортни такси и други разходи, пряко свързани с придобиването на резервните части. Търговски отстъпки и други подобни се намаляват от доставната цена при определянето ѝ.

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус разходите за осъществяване на продажбата.

Основен капитал

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

Доходи на акция

Сумата на основния доход на акция е изчислен като печалбата за годината е разделена на средно-претегления брой на обикновените акции налични през годината. Допълнителна информация е представена в Бележка 21.

Провизии*Общи*

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

Провизия за реструктуриране

Провизията за реструктуриране включва единствено преките разходи, които са едновременно:

- непосредствено произтичащи от реструктурирането и
- не са свързани с текущата дейност на Дружеството.

Провизията за реструктуриране е свързана с процесите на оптимизиране на дейностите в Дружеството. Провизията се базира върху най-добрата приблизителна оценка на ръководството за разходите, които ще бъдат направени при приключването на процеса по реструктуриране. Очакваните разходи по реструктуриране са обект на годишен преглед и се коригират както е уместно.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Доходи на персонала при пенсиониране**

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството като работодател е задължено да изплати две или шест brutни месечни заплати на своите служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест brutни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател – две brutни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране като използва актюерски метод на оценка.

Актюерските печалби и загуби се признават като приход или разход, когато нетните кумулативни непризнати актюерски печалби или загуби в края на предходната отчетна година са превишавали 10% от сегашната стойност на задължението за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране. Актюерските печалби или загуби се признават за очаквания средно-оставащ брой години трудов стаж на персонала.

Разходите за минал трудов стаж се признават като разход на линейна база за средния срок, докато доходите станат безусловно придобити. До степента, до която доходите са вече безусловно придобити, незабавно след въвеждането или промените в плана за доходи при пенсиониране, Дружеството признава разхода за минал трудов стаж веднага.

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране, признато в отчета за финансовото състояние, се състои от настоящата стойност на задължението за изплащане на тези доходи, намалена с непризнатите разходи за минал трудов стаж и непризнатите актюерски печалби или загуби.

Лизинг

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението, в неговото начало, и изисква оценка относно това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива. Преоценка за това дали дадено споразумение съдържа лизинг след неговото начало се извършва единствено, ако е удовлетворено някое от посочените по-долу условия:

- (а) налице е промяна в договорните условия, освен ако промяната не е предвидена единствено да поднови или удължи споразумението;
- (б) упражнена е опция за подновяване или между страните е договорено удължаване на споразумението, освен ако срокът на подновяването или удължаването е бил първоначално включен в срока на лизинга;
- (в) налице е промяна в определението дали изпълнението зависи от конкретния актив;
- (г) налице е съществена промяна в актива.

Ако дадено споразумение се преоценява и бъде определено, че съдържа лизинг или не съдържа лизинг, счетоводното отчитане на лизинга се прилага или се преустановява от:

- в случай на подточки (а), (в) и (г), по-горе, когато възникне промяната в обстоятелствата, пораждаща преоценката;
- в случай на подточка (б), по-горе, началото на периода на подновяване или удължаване.

Дружеството като лизингополучател

Финансовият лизинг, който прехвърля на Дружеството по същество всички рискове и ползи, присъщи на собствеността на наетия актив, се капитализира в началото на лизинга по справедливата стойност на наетото имущество или, ако е по-ниска, по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания се разделят между финансовите такси и намаляването на лизинговото задължение, за да се достигне до постоянен лихвен процент за оставащото салдо от задължението. Финансовите такси се отразяват в отчета за всеобхватния доход.

Капитализираните лизингови активи се амортизират за по-краткия от очаквания полезен живот на актива и лизинговия срок, ако не е налице разумна степен на сигурност, че Дружеството ще придобие собствеността в края на лизинговия срок.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Лизинг (продължение)***Дружеството като лизингополучател (продължение)*

Лизинговите плащания по договори за оперативен лизинг се признават като разход в отчета за всеобхватния доход на база линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

Дружеството като лизингодател

Лизингов договор, при който Дружеството запазва в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив, се класифицира като оперативен лизинг. Първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, във връзка с договарянето и уреждането на оперативен лизинг се прибавят към балансовата стойност на наетия актив и се признават като разход през целия срок на лизинговия договор на същата база както лизинговите приходи. Условните наеми се признават като приходи в периода, в който бъдат заработени.

Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, без значение на това кога е извършено плащането. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение или вземане, като се вземе предвид договорно определените условия на плащане и се изключат данъци или мита. Дружеството оценява договореностите си за приходи съгласно специфични критерии, за да определи дали действа като принципал или като агент. То е достигнало до заключение, че действа като принципал във всички такива договорености. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Продажби на стоки

Приходите от продажби на стоки се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху продукцията и стоките са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция.

Предоставяне на услуги

Приходите от предоставяне на услуги се признават на база на етапа на завършеност на сделката към отчетната дата. Етапът на завършеност на сделката се определя на база на отработените до момента човечасове като процент от общите човечасове, които ще бъдат отработени за всеки договор. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само доколкото признатите разходи са възстановими.

Приходи от наеми

Приходите от наем, произтичащи от оперативен лизинг на имоти, машини, съоръжения и оборудване се отчитат на база линейния метод за срока на лизинговия договор.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансова стойност на финансовия актив).

Приходи от услуги- достъп до и пренос по електроразпределителната мрежа

Приходите се признават текущо в отчета за всеобхватния доход на месечна база за периода, за който се отнася потреблението. Дружеството прави корекция за услугата по пренос на електроенергията, която не е отчетена към края на периода, прилагайки одобрена методика.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Признаване на приходи (продължение)***Приходи от услуги – присъединяване към електроразпределителната мрежа*

При присъединяване на нови потребители към електропреносната мрежа, Дружеството извършва определени инвестиции във връзка с разширяването на мрежата до точката на присъединяване. Тези потребители дължат такса за присъединяване. В съответствие с КРМСФО 18 - Трансфер на активи от клиенти и поради липсата на ангажимент от страна на Дружеството за предоставяне на услуги по разпределение на електрическа енергия за неограничен период от време, то отчита приходите от присъединяване на потребители след 1 януари 2009 г. като текущ приход. За присъединяванията преди 1 януари 2009 г. Дружеството признава приходите от цена присъединяване като отсрочени приходи, които амортизира за времето на полезния живот на съответните активи. Допълнителна информация е представена в Бележка 16 Отсрочени приходи.

Сумата на признатия приход от присъединявания на потребители за годината, приключваща на 31 декември 2011 г. е 11,794 хил.лв. (2010 г.: 8,897 хил.лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 3.2 Други приходи.

Правителствени дарения

Правителствените дарения се признават, когато съществува разумна сигурност, че дарението ще бъде получено и че всички свързани с него условия ще бъдат изпълнени. Когато дарението е свързано с разходна позиция, то се признава като приход за периодите, необходими за съпоставяне на дарението на систематична база с разходите, които то е предвидено да компенсира. Когато дарението е свързано с актив, то се представя като приход за бъдещ период и се включва в доходите на равни суми за очаквания срок на полезен живот на свързания с него актив.

Когато Дружеството получава немонетарни дарения, активите и безвъзмездната помощ се отразяват по брутните номинални стойности и се освобождават в отчета за доходите за очаквания срок на полезен живот или модел на потребление на ползите от базовия актив на равни годишни части.

Технологични разходи за електрическа енергия

Технологичните разходи възникват в резултат на пренасяне на електроенергията до крайните потребители. Въз основа на приетата методика ДКЕВР утвърждава пределен годишен размер на технологичните разходи в процент с допустим размер на месечни отклонения. Процентът и приложимите месечни отклонения се оповестяват в бележките към отчета.

Данъци*Текущ данък върху доходите*

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата.

Текущите данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за всеобхватния доход), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Отсрочен данък върху доходите

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

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

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

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

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

Отсрочените данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за всеобхватния доход), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

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

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

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

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

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано до датата на издаване на финансовия отчет на Дружеството, са изброени по-долу. Списъкът включва стандарти и разяснения, които Дружеството в разумна степен очаква да повлияят над оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато те се прилагат в бъдеще. Дружеството възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.

МСС 1 *Представяне на финансови отчети (Изменение)* - Представяне на позициите в другия всеобхватен доход

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г. Измененията в МСС 1 променят групирането на позициите, представени в Отчета за всеобхватния доход. Позициите, които могат да бъдат рекласифицирани (или "рециклирани") в печалбата или загубата в определен момент в бъдещето (например, при отписване или уреждане), следва да се представят отделно от позициите, които никога няма да бъдат рекласифицирани. Изменението засяга единствено представянето и не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството. Това изменение все още не е прието от ЕС.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)***МСС 12 Данъци върху доходите (Изменение) - Възстановяване на базови активи***

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. Изменението пояснява определянето на отсрочените данъци за инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност. То въвежда оборимото предположение, че отсрочените данъци върху инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност съгласно модела за справедлива стойност в МСС 40, трябва да се определят въз основа на това, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез продажба. В допълнение, изменението въвежда изискването, че изчислените отсрочени данъци върху неамортизируемите активи, които са оценени чрез приложение на модела за преоценка в МСС 16, винаги трябва да се определят на база продажбата на актива. Дружеството не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения)

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. СМСС публикува редица изменения в МСС 19. Те варират от фундаментални промени, като например премахването на коридорния подход и концепцията за очакваната възвръщаемост по активите на плана, до прости разяснения и промени във формулировката на текстовете. По-ранното прилагане е разрешено. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Тези изменения все още не са приети от ЕС.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Преработен)

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 10 и МСФО 12 това, което остава в МСС 27, се ограничава до счетоводно отчитане на дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. По-ранното прилагане е разрешено. Този стандарт не оказва влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството. Стандартът все още не е приет от ЕС.

IAS 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 11 и МСФО 12 МСС 28 беше преименуван МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия*. Стандартът описва приложението на метода на собствения капитал по отношение на инвестициите в съвместни предприятия като допълнение към асоциираните предприятия. По-ранното прилагане е разрешено. Този стандарт не оказва влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСС 32 Финансови инструменти (Изменение): Представяне – Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Това изменение пояснява значението на „понастоящем има законово влязло в сила право да нетира“ и също така пояснява прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне при системи за сепарация. Измененията на МСС 32 се прилагат ретроспективно. По-ранното прилагане е разрешено. Когато, обаче предприятието вземе решение да ги приложи с по-ранна дата, то следва да оповести този факт и също да направи оповестяванията, изисквани от измененията на МСФО 7 *Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви*. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) - Подобрени изисквания за оповестяване на отписванията

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Изменението изисква допълнително оповестяване относно финансови активи, които са прехвърлени, но не са отписани, за да се даде възможност на потребителя на финансовия отчет да разбере взаимоотношението с тези активи, които не са били отписани и свързаните с тях пасиви. В допълнение, изменението изисква оповестяване на продължаващото участие в отписаните активи, за да се даде възможност на потребителя да оцени характера им и рисковете, свързани с продължаващото участие в тези отписани активи. Това изменение засяга единствено оповестяванията. Изменението няма ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)**МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) - Нетно представяне на финансови активи и финансови активи**

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение въвежда изисквания за общи оповестявания. Тези оповестявания ще предоставят на потребителите на финансовия отчет полезна информация, за да могат те да оценят ефекта или потенциалния ефект от споразуменията за нетиране върху финансовото състояние на предприятието. Измененията на МСФО 7 се прилагат ретроспективно. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015. МСФО 9, както е публикуван, отразява първата фаза от работата на СМСС за подмяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценяването на финансови активи, както са дефинирани в МСС 39. Фаза I на МСФО 9 ще има съществен ефект върху (i) класификацията и оценяването на финансови активи и (ii) промяна в отчитането за тези предприятия, които са определили оценяването на финансови пасиви посредством опцията за справедлива стойност. На последващи етапи, СМСС ще адресира счетоводното отчитане на хеджинга и обезценката на финансови активи. Приключването на този проект се очаква през първата половина на 2012 г. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 10 заменя частта от МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*, която адресира счетоводното отчитане в консолидираните финансови отчети. Той включва и въпросите, повдигнати в ПКР-12 *Консолидация - предприятия със специално предназначение*. МСФО 10 определя модела на единичния контрол, който е приложим за всички предприятия, включително тези със специално предназначение. В сравнение с изискванията, които съществуват в МСС 27, направените чрез МСФО 10 промени изискват от ръководството да упражнява значителна преценка при определянето на това кои предприятия са контролирани и следователно за кои от тях се изисква да бъдат консолидирани от компанията-майка. Този стандарт не оказва влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 11 Съвместни споразумения

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 11 заменя МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия* и ПКР-13 *Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от участниците*. МСФО 11 премахва опцията за счетоводно отчитане на съвместно контролираните предприятия (СКП) чрез използването на пропорционална консолидация. Вместо това СКП, което отговаря на дефиницията за съвместно предприятие, трябва да бъде отчитано счетоводно чрез приложението на капиталовия метод. Този стандарт не оказва влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 12 включва всички оповестявания, които по-рано бяха включени в МСС 27 и които бяха свързани с консолидираните финансови отчети, както и всички оповестявания, които преди бяха включени в МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия* и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия*. Тези оповестявания са свързани с участието на предприятието в дъщерни дружества, съвместни споразумения, асоциирани предприятия и структурирани предприятия. Изискват се и редица нови оповестявания. Този стандарт не оказва влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 13 представлява един източник на насоки за всички оценки съгласно МСФО. МСФО 13 не променя изискванията кога от предприятието се изисква да използва справедлива стойност, по-скоро предоставя насоки за това как да се оценява тя съгласно МСФО, когато това се изисква или е позволено. Стандартът следва да се прилага проспективно и по-ранното прилагане е разрешено. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

КРСФМО 20 Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение се прилага само за разходи за разкривка, които възникват от дейности за изземване на въглищни запаси, извършени на повърхността на рудник (експлоатационни разходи за разкривка). Разходите по извършването на дейности за разкривка водят до две възможни ползи: а) производството на руда като материален запас в текущия период и/или б) подобрен достъп до руда, която ще бъде иззета в един бъдещ период (актив, формиран от разходи за разкривка). Когато разходите не могат специфично да бъдат разпределени между произведения запас през периода и актива, формиран от разходите за разкривка, КРСФМО 20 изисква предприятието да използва база за разпределение, въз основа на уместна производствена мярка. По-ранното прилагане е разрешено. Този стандарт не оказва влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството. КРСФМО 20 все още не е прието от ЕС.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Приходи и разходи

3.1 Приходи от разпределение на електроенергия и такси пренос и достъп

Приходите от разпределение на електроенергия и такси пренос и достъп на Дружеството са генерирани от клиенти на територията на Република България. Съгласно МСФО 8 *Оперативни сегменти* Дружеството е длъжно да посочи всеки външен клиент като негов основен, когато отчетените от него приходи са равни или надвишават 10% от приходите на Дружеството. Единственият основен клиент на Дружеството е ЧЕЗ Електро България АД (дружество, контролирано от същата компания-майка), чрез което приходите от пренос на електроенергия и достъп се събират от стопанските и битови потребители:

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Стопански потребители	195,592	141,946
Битови потребители	224,413	184,189
	<u>420,005</u>	<u>326,135</u>

3.2 Други приходи

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Приходи от услуги	5,580	4,786
Лихви за просрочени вземания	411	347
Нетни печалби от продажба на материали	293	124
Нетни печалби от отписване на имоти, машини и съоръжения	14	-
Приходи от присъединяване на потребители	11,794	8,897
Амортизация на отсрочени приходи (такси за присъединяване) (Бележка 16)	5,123	4,235
Наеми	2,825	2,822
Възстановена провизия за реструктуриране (Бележка 12)	3,128	2,612
Възстановени загуби от обезценка на вземания (Бележка 8)	771	34
Възстановени загуби от обезценка на материални запаси (Бележка 7)	30	515
Възстановени провизии за съдебни искове и санкции (Бележка 12)	581	5,849
Промяна в приблизителната оценка на провизия за санкции за неизвършена последваща проверка на измервателни устройства	1,173	-
Други	1,430	1,889
	<u>33,153</u>	<u>32,110</u>

3.3 Технологични разходи за пренос на електроенергия

Технологични разходи в разпределителната мрежа са разходите на електрическа енергия, които са присъщи на технологичния процес по нейния пренос, трансформация и разпределение. Съгласно чл.21 т.16 от Закона за енергетиката, Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР) определя допустими размери на годишни технологични разходи за съответния регулаторен период, посредством приета от него методика за определяне на технологичните разходи на електроенергия. Пределните технологични разходи се определят в зависимост от параметрите на разпределителната система, обема и типа на продажбите по категории потребители и нива на напрежения, точността на средствата за търговски измерване и други.

Въз основа на приетата методика, ДКЕВР определя на годишна база максималните нива на технологичните разходи като процент от пренесената електрическа енергия. Считано от 1 януари 2011 г. максималният размер на технологичните разходи е до 15%.

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

3.3 Технологични разходи за пренос на електроенергия (продължение)

Месечните нива на отклонения, приложими към годишния коефициент на технологичните разходи, които са одобрени от ДКЕВР, са както следва:

Месец	Ян.	Фев.	Март	Апр.	Май	Юни	Юли	Авг.	Септ.	Окт.	Ноем.	Дек.
Коефициент	1.38	1.31	1.31	1.10	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.10	1.25	1.25

През 2011 г. технологичните разходи на Дружеството са в рамките на максимално допустимите нива за всеки месец през годината.

За периода от януари до декември на 2011 година „ЧЕЗ Разпределение България“ АД е разпределило през своята електроразпределителна мрежа 10,624,315 Мвтч. електрическа енергия, от която технологичните разходи са в размер на 1,429,192 MWh или 13,45%, което е в рамките на максимално допустимите нива, определени от ДКЕВР до 15%.

3.4 Услуги за пренос и достъп до електроразпределителната мрежа

Увеличението на таксите за пренос и достъп от НЕК ЕАД и ЕСО ЕАД се дължи на промяна в Правилата за търговия с енергия считано от 01 юли 2011 г. Считано от тази дата мрежовите услуги, предоставяни от НЕК ЕАД на ЧЕЗ Електро България АД преминаха към ЧЕЗ Разпределение България АД. Въз основа на нормативните промени, ЧЕЗ Разпределение България АД купува тези услуги от НЕК ЕАД и ЕСО ЕАД и фактурира услуги по пренос и достъп на ЧЕЗ Електро България АД (дружество, контролирано от същата компания-майка), което от своя страна фактурира тези разходи на крайните потребители (краен получател на услугите).

3.5 Разходи за материали

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Материали за ремонт и поддръжка		
Консумативи	(2,715)	(2,770)
Гориво за транспорт	(734)	(625)
Енергия за собствено потребление	(4,022)	(4,220)
Други	(1,863)	(1,697)
	(1,483)	(786)
	<u>(10,817)</u>	<u>(10,098)</u>

3.6 Разходи за персонала

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Възнаграждения		
Разходи за социално осигуряване	(36,807)	(36,045)
Социални разходи	(9,723)	(9,182)
Доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 13)	(5,639)	(5,659)
	(517)	(598)
	<u>(52,686)</u>	<u>(51,484)</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Приходи и разходи (продължение)

3.7 Разходи за външни услуги

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Комисионни и такси	(451)	(401)
Ремонти и поддръжка	(1,592)	(7,446)
Застраховки	(1,997)	(2,285)
Комуникации	(809)	(693)
Администрация и управление	(7,978)	(7,077)
Услуги, свързани с информационните и комуникационните технологии	(15,454)	(12,133)
Услуги, свързани с обслужване на клиенти	(9,439)	(10,248)
Услуги, свързани с управление на човешките ресурси	(2,218)	(1,780)
Услуги, свързани с логистика	(2,344)	(4,548)
Услуги, свързани с управление на финансите	(7,438)	(2,613)
Услуги, свързани с управление на собствеността	(2,885)	(1,655)
Услуги, свързани с транспорт	(3,743)	(1,752)
Услуги в областта на връзки с обществеността	(1,379)	(903)
Услуги, свързани с избор на доставчици	(1,059)	(1,056)
Други консултантски услуги	(169)	(31)
Охрана	(1,725)	(1,907)
Наеми	(257)	(240)
Комунални услуги	(382)	(318)
Други	(4,286)	(1,843)
	(65,605)	(58,929)

Увеличението на разходите за услуги, свързани с управление на финансите се дължи основно на организационни промени в ЧЕЗ България ЕАД, а именно преминаването на направление Дългове, отдел Салдо Конто и отдел Инкасиране към Управление Финанси.

3.8 Други разходи

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Данъци и такси	(2,217)	(2,504)
Командировки и представителни разходи	(462)	(358)
Себестойност на бракуваните материали	(10)	(199)
Себестойност на бракуваното оборудване	(914)	(837)
Нетна загуба от продажба на имоти, машини и съоръжения	-	(61)
Лицензионни такси	(239)	(238)
Провизия за наложени санкции (Бележка 12)	(5,762)	(13,806)
Глоби и неустойки	(28)	-
Провизии за съдебни искове (Бележка 12)	(1,110)	(823)
Провизия за реструктуриране (Бележка 12)	-	(5,576)
Обезценка на материални запаси (Бележка 7)	(140)	(134)
Обезценка на търговски и други вземания (Бележка 8)	(1,096)	-
Обезценка на имоти, машини и съоръжения (Бележка 5)	(908)	-
Други	(773)	(1,054)
	(13,659)	(25,590)

3.9 Финансови разходи

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Разходи за лихви	(65)	(301)
Други финансови разходи	(23)	(24)
	(88)	(325)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Приходи и разходи (продължение)

3.10 Финансови приходи

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Приход от лихви по банкови сметки и депозити	1,271	2,903
Приход от лихви по заеми, предоставени на свързани лица (Бележка 15)	236	267
	<u>1,507</u>	<u>3,170</u>

4. Данък върху доходите

Основни компоненти на разходите за данък върху доходите за годината, приключваща на 31 декември 2011 г. и 2010 г. са:

Отчет за всеобхватния доход	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Текущ данък върху доходите		
Разход за текущ данък върху доходите	2,032	3,012
Отсрочени данъци, свързани с:		
Произход и обратно проявление на временни разлики	(485)	(1,064)
Разход за данък, отчетен в отчета за всеобхватния доход	<u>1,547</u>	<u>1,948</u>

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2011 г. е 10% (2010 г.: 10%). През 2012 г. приложимата данъчна ставка е 10%.

Отчет за изменението в собствения капитал

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Отсрочен данък върху доходите, свързан със статии, дебитирани или кредитирани директно в собствения капитал:		
Отсрочени данъчни активи, прехвърлени в резултат на договор за отделяне на дейността снабдяване	2	1
Отсрочен данък, признат директно в собствения капитал	<u>2</u>	<u>1</u>

Равнението между разхода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31 декември 2011 г. и 31 декември 2010 г., е както следва:

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Счетоводна печалба преди данъци	15,414	18,975
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2011 г. (2010 г.: 10%)	1,541	1,898
Разходи, непризнати за данъчни цели	6	50
Разход за данък върху доходите при ефективен процент от 10 % (2010: 10,3 %)	<u>1,547</u>	<u>1,948</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

ЧЕЗ Разпределение България АД

4. Данък върху доходите (продължение)

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци към 31 декември 2011 г. и 31 декември 2010 г. са свързани със следното:

	Баланс		Отчет за доходите	
	2011	2010	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>				
Ускорена амортизация за данъчни цели	(20,056)	(20,446)	(390)	(145)
	<u>(20,056)</u>	<u>(20,446)</u>		
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Начисление за бонуси на персонала	218	203	(15)	89
Начисления за задължения	449	382	(67)	(175)
Неизползвани отпуски на персонала	112	163	51	138
Провизия за реструктуриране	-	558	558	(283)
Провизия за съдебни искове и санкции	2,485	1,997	(488)	(755)
Задължения за доходи на наети лица	455	462	7	(16)
Обезценка на вземания	368	265	(100)	43
Обезценка на материални запаси	121	110	(11)	39
Обезценка на дълготрайни активи	29	29	-	1
Други	30	-	(30)	-
	<u>4,267</u>	<u>4,169</u>		
Приход по отсрочени данъци			<u>(485)</u>	<u>(1,064)</u>
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	<u>(15,789)</u>	<u>(16,277)</u>		

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

5. Имоти, машини и съоръжения

	Земи и сгради хил. лв.	Машини и оборудване хил. лв.	Разходи за придобиване хил. лв.	Общо хил. лв.
Отчетна стойност:				
На 1 януари 2010 г.	174,722	761,924	68,743	1,005,389
Придобити	-	-	56,767	56,767
Трансфери	5,951	62,367	(68,318)	-
Отписани	(125)	(5,021)	-	(5,146)
На 31 декември 2010 г.	180,548	819,270	57,192	1,057,010
Придобити	-	-	70,114	70,114
Трансфери	1,685	53,140	(54,825)	-
Отписани	(659)	(6,832)	-	(7,491)
На 31 декември 2011 г.	181,574	865,578	72,481	1,119,633
Амортизация:				
На 1 януари 2010 г.	36,038	413,605	-	449,643
Начислена амортизация за годината	4,910	55,742	-	60,652
Отписана амортизация	(31)	(4,036)	-	(4,067)
На 31 декември 2010 г.	40,917	465,311	-	506,228
Начислена амортизация за годината	5,307	54,662	-	59,969
Отписана амортизация	(410)	(5,862)	-	(6,272)
Обезценка (Бележка 3.8)	-	908	-	908
На 31 декември 2011 г.	45,814	515,019	-	560,833
Балансова стойност:				
На 1 януари 2010 г.	138,684	348,319	68,743	555,746
На 31 декември 2010 г.	139,631	353,959	57,192	550,782
На 31 декември 2011 г.	135,760	350,559	72,481	558,800

Към 31 декември 2011 г. в отчета за финансовото състояние са отчетени земя и сгради с балансова стойност 17,360 хил. лв. (2010 г.: 17,369 хил. лв.), за които няма констативни актове за собственост. Дружеството е в процес на получаване на актове за собственост на гореспоменатите земя и сгради, който не е завършен към датата на издаване на финансовите отчети. Дружеството разполага със съответната първична документация, необходима за отчитане на земята и сградите като собствени. На база на наличната информация и мнението на юристите на Дружеството, към отчетната дата не може да бъде направена приблизителна оценка за размера на каквито и да е потенциални задължения.

Разходите за придобиване на активи са свързани основно с измервателно оборудване и инструменти, оборудване в трафопостове и подстанции, друго специфично електрооборудване и съоръжения.

Балансовата стойност на имотите, машини и съоръжения придобити чрез финансов лизинг към 31 декември 2011 г. възлиза на 287 хил. лв. (2010 г.: 307 хил. лв.).

Към 31 декември 2011 г. отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи, които са в употреба възлиза на 233,631 хил. лв. (2010 г.: 187,556 хил. лв.).

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Загубата от обезценка за 2011 г. в размер на 908 хил. лв. се отнася за обезценката на определени съоръжения и оборудване за пренос на високо напрежение до нула, тъй като не се очаква тези активи да се използват в бъдеще. Тази обезценка е призната в отчета за всеобхватния доход на реда „Други разходи“.

С изключение на посочените по-горе активи, през 2011 г. Ръководството на Дружеството не е установило индикатори за това, че балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това не е било необходимо извършването на тест за обезценка.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

6. Нематериални активи

	Компютърен софтуер	Права, патенти и други	Разходи за придобиване на активи	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Отчетна стойност:</i>				
На 1 януари 2010 г.	354	8,353	279	8,986
Придобити	-	-	9,931	9,931
Трансфери	-	9,982	(9,982)	-
Отписани	(32)	(230)	-	(262)
На 31 декември 2010 г.	322	18,105	228	18,655
Придобити	-	-	549	549
Трансфери	430	59	(489)	-
Отписани	(225)	(32)	-	(257)
На 31 декември 2011 г.	527	18,132	288	18,947
<i>Амортизация и обезценка:</i>				
На 1 януари 2010 г.	322	6,967	-	7,289
Начислена амортизация за годината	31	646	-	677
Отписана амортизация	(31)	-	-	(31)
На 31 декември 2010 г.	322	7,613	-	7,935
Начислена амортизация за годината	18	682	-	700
Отписана амортизация	(126)	(33)	-	(159)
На 31 декември 2011 г.	214	8,262	-	8,476
<i>Балансова стойност:</i>				
На 1 януари 2010 г.	32	1,386	279	1,697
На 31 декември 2010 г.	-	10,492	228	10,720
На 31 декември 2011 г.	313	9,870	288	10,471

Към 31 декември 2011 г. отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи, които са в употреба възлиза на 6,540 хил. лв. (2010 г.: 6,677 хил. лв.).

Обезценка на нематериални активи

Дружеството е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 31 декември 2011 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

7. Материални запаси

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Резервни части	3	3
Други материали	845	803
Общо материални запаси	848	806
Минус: обезценка на материални запаси	(701)	(591)
Общо материални запаси по по-ниската от себестойност и нетна реализируема стойност	147	215

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

7. Материални запаси (продължение)

Изменението на натрупаната обезценка на материалните запаси е както следва:

	2011	2010
	хил. лв	хил. лв
На 1 януари	591	971
Призната (Бележка 3.8)	140	134
Възстановена (Бележка 3.2)	(30)	(515)
На 31 декември	701	591

Обратното проявление на провизията е поради използване на съответните материални запаси през годината.

8. Търговски и други вземания

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски вземания, брутно	2,032	2,295
Съдебни и присъдени вземания	3,857	3,957
Минус: провизии за трудносъбираеми вземания	(4,652)	(5,396)
Търговски вземания, нетно	1,237	856
ДДС за възстановяване	1,716	1,061
Други вземания	3,790	3,924
Минус: провизия за обезценка на други вземания	(2,161)	(1,074)
	4,582	4,767

Движението в натрупаната обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания е следното:

	хил. лв.
На 1 януари 2010 година	6,721
Призната	-
Възстановена (Бележка 3.2)	(34)
Използвана	(230)
Корекция по отделяне на дейността снабдяване	13
На 31 декември 2010 година	6,470
На 1 януари 2011 година	6,470
Призната (Бележка 3.8)	1,096
Възстановена (Бележка 3.2)	(771)
Използвана	-
Корекция по отделяне на дейността снабдяване	18
На 31 декември 2011 година	6,813

Към 31 декември възрастовият анализ на търговските, съдебни и присъдени вземания е представен в таблицата по-долу:

	Общо	Нито просрочени, нито обезценени	Просрочени, но необезценени				
			< 30 дни	30-90 дни	90-180 дни	180-360 дни	>360 дни
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
2011	1,237	688	33	165	114	103	134
2010	856	468	181	62	74	71	-

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

9. Парични средства и парични еквиваленти

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Парични средства в каса	26	60
Парични средства в банкови сметки	2,507	2,320
Краткосрочни депозити	64,490	60,040
	67,023	62,420

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с лихвени проценти, договорени по банкови депозити и преференциални условия по разплащателни сметки. Депозитите са с различен срок – от един ден до 40 дни, в зависимост от ликвидните нужди на Дружеството. Те се олихвяват по договорените лихвени проценти от около 2,25 % годишно за левове и около 1,95% за евро. Към 31 декември 2011 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 67,023 хил. лв. (2010 г: 62,420 хил. лв.).

10. Основен капитал и резерви

10.1 Основен капитал

	2011 10 лева	2010 10 лева
Номинална стойност на една акция		
<i>Емитирани акции:</i>		
Република България	63,624 акции	63,624 акции
ЧЕЗ a.s.	129,176 акции	129,176 акции
	192,800 акции	192,800 акции
Емитиран, регистриран и изцяло внесен капитал (хил. лв.)	1,928	1,928

На 3 май 2011 Агенцията за приватизационен и следприватизационен контрол, представлявайки Българската държава взе решение за предлагане на миноритарния дял на Република България в размер на 33% за продажба чрез публично предлагане на Българска фондова борса. На основание на Закона за публично предлагане на ценни книжа, на 23 август 2011 г. в Търговския регистър при Агенцията за вписване е вписана промяна в акциите на Дружеството и те стават: обикновени, поименни, безналични акции с право на глас и свободно прехвърляеми, като за целта са направени и съответните промени в Дружествения договор, произтичащи от промяната в типа на акциите.

На 8 декември 2011 г. прехвърлянето на 33% дял от акциите на ЧЕЗ Разпределение, притежавани от Република България към Държавна консол идационна компания ЕАД („ДКК“, която е собственост на българската държава) беше вписано в Търговския регистър. Прехвърлянето на този дял е осъществено посредством безналично внасяне (апортиране) на акциите на българската държава в капитала на ДКК. Към датата на одобрение на тези финансови отчети Дружеството е все още в етап на подготовка за публично предлагане на акциите.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

10. Основен капитал и резерви (продължение)

10.2 Законови резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като ЧЕЗ Разпределение България АД, като разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите. Законовите резерви могат да бъдат използвани единствено за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди. Към 31 декември 2011 г. законовите резерви възлизат на 3,533 хил. лв. (2010 г.: 3,533 хил. лв.).

11. Задължения по финансов лизинг

Дружеството е придобило електроразпределителни обекти и превозни средства при условията на финансов лизинг. Задълженията по финансов лизинг са следните:

	<i>Минимални лизингови плащания</i>	<i>Настояща стойност на минималните лизингови плащания</i>	<i>Минимални лизингови плащания</i>	<i>Настояща стойност на минималните лизингови плащания</i>
	<i>2011</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2010</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Под 1 година	267	266	338	337
Между 1 и 5 години	-	-	-	-
Общо минимални лизингови плащания	267	266	338	337
Минус сумата, представляваща финансови такси	(1)	-	(1)	-
Сегашна стойност на минималните лизингови плащания	266	266	337	337

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

12. Провизии

	<i>Провизия за преструкту- риране</i>	<i>Краткосроч- ни провизии за съдебни искове</i>	<i>Краткосроч- ни провизии за санкции</i>	<i>Дългосрочни провизии за санкции</i>	<i>Общо</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
На 1 януари 2010 г.	2,748	11,595	820	-	15,163
Възникнали през годината (Бел. 3.8)	5,576	823	4,463	9,343	20,205
Прехвърлени в търговски и други задължения (Бел. 14)	-	-	(720)	-	(720)
Използвани	(136)	(493)	(15)	-	(644)
Неизползвани възстановени суми (Бел. 3.2)	(2,612)	(4,879)	(970)	-	(8,461)
На 31 декември 2010 г.	<u>5,576</u>	<u>7,046</u>	<u>3,578</u>	<u>9,343</u>	<u>25,543</u>
На 1 януари 2011 г.	5,576	7,046	3,578	9,343	25,543
Възникнали през годината (Бел. 3.8)	-	1,110	5,762	-	6,872
Използвани	(2,448)	(217)	-	(16)	(2,681)
Неизползвани възстановени суми (Бел. 3.2)	(3,128)	(581)	-	(1,173)	(4,882)
На 31 декември 2011 г.	<u>-</u>	<u>7,358</u>	<u>9,340</u>	<u>8,154</u>	<u>24,852</u>

Провизия за съдебни искове

Различни дружества и лица са започнали съдебни дела срещу Дружеството във връзка с трудови спорове, неизпълнение на договорни задължения и имоти без документи за собственост. Дружеството е посъветвано от своите юрисконсулти, че е възможно голяма част от тези дела да успеят и съответно за тези очаквани задължения е начислена провизия във финансовите отчети към 31 декември 2011 г. и 2010 г.

Краткосрочна провизия за санкции

Дружеството е признало провизия за потенциални санкции от орган на държавната администрация в размер на 8,950 хил. лв. (2010 г.: 3,578 хил. лв.). Дружеството е отчетло потенциалния риск от неблагоприятен изход и е начислило провизия за санкции. Дружеството не оповестява допълнителна информация на основание параграф 92 от МСС 37.

12. Провизии (продължение)

Дългосрочна провизия за санкции за неизвършена последваща проверка на средствата за търговско измерване

Към 31 декември 2011 г. Дружеството е преразгледало провизията за санкции във връзка с административните разпоредби на Закона за измерванията относно последваща проверка на средствата за търговско измерване. Провизията е изчислена за 5 годишен период, по време на който на Дружеството могат да бъдат наложени глоби за неизпълнение на разпоредбите на Закона за измерванията. Очакваният размер на провизията е дисконтиран до настоящата му стойност при дисконтов фактор 7,3%. Настоящата стойност на провизията, оценена към 31 декември 2011 г., е в размер на 8,154 хил. лв. (2010 г.: 9,343 хил.лв.).

13. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране

Съгласно българското законодателство и Колективния трудов договор на Дружеството, Дружеството като работодател е задължено да плати от две до шест месечни brutни заплати на своите работници при пенсиониране, в зависимост от трудовия им стаж, както следва:

Трудов стаж

Доходи при пенсиониране в brutни месечни заплати

Последните 10 години в енергийната индустрия	4
Над 10 години в енергийната индустрия	6
В дружеството през последните 10 години	6

Доходите при пенсиониране не са финансирани.

Таблицата по-долу обобщава компонентите на нетните разходи за доходи на персонала, признати в отчета за всеобхватния доход и сумите, признати в отчета за финансовото състояние за плана за доходи при пенсиониране:

Нетен разход за доходи на персонала при пенсиониране

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Разходи за текущ стаж	(299)	(345)
Нетна актюерска (печалба)/загуба, призната през годината	-	-
Стойност на задължението, прехвърлено от други дружества	(18)	(4)
Стойност на задължението, прехвърлено в други дружества	35	1
Разходи за лихви	(200)	(250)
Нетни разходи за доходи на персонала, признати в отчета за всеобхватния доход	<u>(482)</u>	<u>(598)</u>

Задължение за доходи на персонала при пенсиониране

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Сегашна стойност на задължението за доходи при пенсиониране	(4,142)	(4,757)
Непризнати актюерски (печалби)/ загуби	(410)	141
Задължение за доходи на персонала, признато в отчета за финансовото състояние	<u>(4,552)</u>	<u>(4,616)</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

13. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране (продължение)

Промените в сегашната стойност на задължението за доходи при пенсиониране са както следва:

	Сума хил. лв.
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране на 1 януари 2010 г.	4,461
Разходи за лихви	250
Разходи за текущ стаж	345
Стойност на задължението, прехвърлено в други дружества	(1)
Стойност на задължението, прехвърлено от други дружества	4
Изплатени доходи на персонала	(443)
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2010 г.	4,616
Разходи за лихви	200
Разходи за текущ стаж	299
Стойност на задължението, прехвърлено в други дружества	(35)
Стойност на задължението, прехвърлено от други дружества	18
Изплатени доходи на персонала	(546)
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2011 г.	(4,552)

Основните предположения, използвани при определяне на задълженията за доходи на персонала при пенсиониране са посочени по-долу:

	2011	2010
Норма на дисконтиране	5,21%	5,66%
Бъдещо увеличение на възнагражденията	0%	4,80%
Текучество на персонала	6,24%	6,45%

Сумите на посочените по-долу статии за текущия и предходните три периода са както следва:

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.	2008 хил. лв.
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	4,552	4,616	4,461	4,193
Непризнати актюерски (печалби)/ загуби	(410)	141	175	264

Анализ на чувствителността

Един пункт промяна в процента на бъдещо увеличение на възнагражденията би довел до следния ефект:

	Увеличение хил. лв.	Намаление хил. лв.
2011		
Ефект върху разхода за текущ стаж и лихви	35	(27)
Ефект върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране	393	(307)
2010		
Ефект върху разхода за текущ стаж и лихви	32	(28)
Ефект върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране	352	(316)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

13. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране (продължение)

Един пункт промяна в нормата на дисконтиране би довел до следния ефект:

	Увеличение хил. лв.	Намаление хил. лв.
2011		
Ефект върху разхода за текущ стаж и лихви	(33)	40
Ефект върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране	(384)	448
2010		
Ефект върху разхода за текущ стаж и лихви	(31)	37
Ефект върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране	(352)	404

14. Търговски и други задължения

Краткосрочни	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Задължения към доставчици	41,681	20,394
Задължения към персонала	3,873	3,729
Задължения за социално осигуряване	1,697	1,719
Задължения за неизползвани отпуски	937	1,369
Задължения за получени депозити във връзка с обществени поръчки	3,767	2,207
Задължение към ДКЕВР (Бележка 12)	720	720
Други задължения	2,533	1,157
	55,208	31,295

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

- Търговските задълженията не са лихвоносни и обичайно, се уреждат в 60 дневен срок;
- Данъчните задължения не са лихвоносни и се уреждат в законово установените срокове;
- Другите задължения не са лихвоносни и обичайно, се уреждат в 60-180 - дневен срок.

15. Оповестяване на свързани лица

Крайна компания-майка

Крайната компания-майка на Дружеството е ЧЕЗ а.с., създадена в Чешката република, с основен акционер Чешката република.

Дружество с контролен интерес в Дружеството

Дружеството се контролира от ЧЕЗ а.с., притежаващо 67% от акциите в Дружеството. Оставашите 33% от акциите са собственост на правителството на Република България, което упражнява значително влияние върху Дружеството.

Други свързани лица (под общия контрол на ЧЕЗ а.с.)

ЧЕЗ а.с., място на стопанска дейност в България (ЧЕЗ а.с. МСД в България),
 ЧЕЗ Електро България АД,
 ЧЕЗ Трейд България ЕАД,
 ЧЕЗ България ЕАД,
 ЧЕЗ Лабораторис България ЕООД - в ликвидация,
 ТЕЦ Варна ЕАД,
 ЧЕЗ Електропроизводство България ЕАД,
 ЧЕЗ Българийн Инвестмънтс Б.В.,
 Фри Енерджи Проджект Орешец ЕАД.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

15. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Към 31 декември 2011 г. и 2010 г., сделките между свързани лица са във връзка с продажби и покупки на електроенергия, материали, активи, услуги и наеми.

Таблицата показва общата сума на сделките между свързани лица за съответната финансова година.

<i>Продажби на/покупки от свързано лице</i>		<i>Продажби към свързани лица хил. лв.</i>	<i>Получени лихви хил. лв.</i>	<i>Покупки от свързани лица хил. лв.</i>	<i>Вземания от свързани лица хил. лв.</i>	<i>Задължения към свързани лица хил. лв.</i>
ЧЕЗ България ЕАД	2011	2,945	-	91,139	113	29,941
	2010	3,720	-	83,705	120	21,382
ЧЕЗ Електро България АД	2011	420,117	-	1,834	75,713	292
	2010	326,238	-	1,668	34,384	264
ЧЕЗ Трейд България ЕАД	2011	27	-	-	3	-
	2010	26	-	-	3	-
ЧЕЗ Лабораторис България ЕООД в ликвидация	2011	-	-	-	-	-
	2010	53	-	985	-	189
<i>Предоставени заеми на свързани лица</i>						
ЧЕЗ България ЕАД	2011	-	236	-	-	-
	2010	-	267	-	12,000	-
Общо	2011	<u>423,089</u>	<u>236</u>	<u>92,973</u>	<u>75,829</u>	<u>30,233</u>
Общо	2010	<u>330,037</u>	<u>267</u>	<u>86,358</u>	<u>46,507</u>	<u>21,835</u>

Срокове и условия по сделките със свързани лица

Продажбите към и покупките от свързани лица се осъществяват по обичайни пазарни цени, с изключение на услугите по пренос и достъп, които се извършват по регулирани цени. Салдата към края на годината не са обезпечени, не носят лихва и се уреждат в парични средства. Не са издадени и не са получени гаранции за вземания от или задължения към свързани лица. Към 31 декември 2011 г., Дружеството не е начислило обезценка за трудностъбираеми вземания от свързани лица (2010 г.: нула). Тази оценка се прави за всяка финансова година, чрез анализ на финансовите позиции на свързаните лица и пазара, на който те извършват своята дейност.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

15. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Заеми към свързани лица

ЧЕЗ България ЕАД

През 2010 година Дружеството е предоставило заем на ЧЕЗ България ЕАД. Размерът на заема е 15,000 хил. лв., като усвоени през годината са 12,000 хил. лв, а останалата част е усвоена през 2011г. Заемът е необезпечен и срокът му за погасяване е 26 октомври 2011 г. Лихвата се начислява при едномесечен Софибор плюс добавка от 0,2%. Заемът е погасен в договорения срок.

Възнаграждения на основния управленски персонал

Възнагражденията, начислени през годината в полза на членовете на Управителния и Надзорния съвет са в размер на 218 хил. лв. (2010 г.: 187 хил. лв.).

16. Отсрочени приходи

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
На 1 януари	41,772	46,007
Амортизация на отсрочените приходи (Бележка 3.2)	(5,123)	(4,235)
На 31 декември	<u>36,649</u>	<u>41,772</u>
Текущи	5,200	4,300
Нетекущи	<u>31,449</u>	<u>37,472</u>
	<u>36,649</u>	<u>41,772</u>

17. Правителствени дарения

Правителствените дарения са свързани с финансиране на дълготрайни материални активи. Дружеството е получило трифазни маслени трансформатори с входящо напрежение 20 kV и изходящо напрежение 400 V, по проекта "Подмяна на стари трансформатори с нови за намаляване на загубите в региона на доставката на "ЧЕЗ Разпределение България" АД", съфинансиран със средства по споразумение за безвъзмездна помощ KIDFS GA №020A от 10 декември 2008 г. на обща стойност 676 хил. евро (1,321 хил. лв.) през 2010 г. Приходите се признават в отчета за доходите на системна база в рамките на полезния живот на активите.

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
На 1 януари	1,255	-
Получени през годината	-	1,321
Отчетени в отчета за всеобхватния доход	(66)	(66)
На 31 декември	<u>1,189</u>	<u>1,255</u>
Текущи	66	66
Нетекущи	<u>1,123</u>	<u>1,189</u>
	<u>1,189</u>	<u>1,255</u>

Сумата 66 хил. лв. е призната в отчета за всеобхватния доход за 2011 г. и 2010 г. на реда „Други приходи“.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

18. Ангажименти и условни задължения

Капиталови ангажименти

Съгласно лицензията за разпределение на електрическа енергия и §3 и §4 от преходните и заключителни разпоредби на Закона за енергетиката (бивш § 67 от Закона за енергетиката и енергийната ефективност), Дружеството е задължено да закупува и подменя средствата за търговско измерване. Разходите ще бъдат капитализирани в дълготрайните материални активи. Ръководството на Дружеството е задължено да представи своя инвестиционна програма за покупка и подмяна на електроизмервателни уреди и оборудване в изпълнение на това изискване. Към 31 декември 2011 г. Дружеството има потенциален ангажимент по настояща стойност от 104,230 хил. лв. (2010 г.: 80,991 хил. лв.), както е посочено по-долу. Това е най-добрата приблизителна оценка за размера и времеви обхват на разходите.

Средства за годината	2012	2013	2014	2015	2016	Общо
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Електроизмервателни уреди за замяна	12,830	1,800	1,800	1,800	1,800	20,030
Електроразпределителни единици (новопостроени), построени съгласно чл. 92, ал. 6 от ЗЕЕФ, заменен от ЗЕ, ДВ бр. 107/2003	1,000	-	-	-	-	1,000
Закупуване на електроизмервателни устройства и оборудване	40,000	10,800	10,800	10,800	10,800	83,200

Земи и сгради без документи за собственост

Към 31 декември 2011 г. Дружеството е отчетло земя и сгради с балансова стойност 17,360 хил. лв. (2010 г.: 17,369 хил.лв.), за които липсват констативни актове за държавна собственост. Дружеството е в процес на придобиване на актове за собственост на гореспоменатите земя и сгради, който не е финализиран към датата на изготвяне на финансовите отчети. Дружеството притежава основната документация, която е необходима за отчитане на горепосочените земя и сгради като негови собствени дълготрайни активи. На базата на наличната информация в Дружеството не може да се направи приблизителна оценка на размера на каквито и да е потенциални задължения към отчетната дата.

Гаранции

Дружеството няма предоставени гаранции към края на отчетния период.

Неусвоени заеми

Във връзка с инвестиционната си програма Дружеството има на разположение нереволвиращ кредит, предоставен от ИНГ банк с максимален размер до 70,000 хил. лв. (2010 г.: нула). Към 31 декември 2011 г. целият размер на заема е неусвоен. Заемът е отпуснат при лихвен процент СОФИБОР+1.9% годишно и е с падеж 28 февруари 2017 г., като първата погасителна вноса е дължима и платима на 1 септември 2012 г.

Други

Последните данъчни ревизии на Дружеството обхващат следните данъчни закони и периоди:

Вид задължение за данък

Данъци по ЗКПО	до 31.12.2007
Данък върху доходите на физически лица	до 31.12.2007
Данък върху добавената стойност	до 30.09.2008
Вноски за социално осигуряване	до 30.09.2008

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

19. Изплатени дивиденди

През 2011 г. Дружеството не е разпределяло дивиденди към акционерите си. През 2010 г., съгласно решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството, са разпределени и изплатени дивиденди в размер на 81,045 хил. лв. Дивидентът на една акция е 420.36 лв.

20. Цели и политики за управление на финансовия риск

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

През 2011 г., както и през 2010 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

Основните рискове, с които са свързани финансовите инструменти на Дружеството са лихвен, ликвиден и кредитен риск. Ръководството на Дружество преглежда и одобрява политики по отношение управлението на всеки един от тези рискове, както следва:

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно по отношение краткосрочните депозити. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

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

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти %	Ефект върху печалбата преди данъци хил. лв.
2011		
По краткосрочни депозити	+1%	645
По краткосрочни депозити	-0.5%	(322)
2010		
По краткосрочни депозити	+1%	600
По краткосрочни депозити	-0.5%	(300)

Ликвиден риск

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

20. Цели и политики за управление на финансовия риск (продължение)

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

Годината, приключваща на 31 декември 2011 г. (в хил. лв.)

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Търговски и други задължения	43,984	5,529	5,695	-	-	55,208
Задължения към свързани лица	10,284	9,620	10,329	-	-	30,233

Годината, приключваща на 31 декември 2010 г. (в хил. лв.)

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Търговски и други задължения	26,290	1,685	3,320	-	-	31,295
Задължения към свързани лица	6,950	10,687	4,198	-	-	21,835

Валутен риск

Експозицията на Дружеството към валутен риск е минимална, тъй като Дружеството не извършва съществени сделки, деноминирани в чужда валута.

Кредитен риск

Салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи възлиза на съответната им стойност по отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 г.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал по решение на акционерите. През 2011 г., както и през 2010 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

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

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Нетна печалба	13,867	17,027

Върху Дружеството няма външно наложени капиталови изисквания. Структурата и управлението на привлечения капитал се осъществяват на ниво ЧЕЗ Груп.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

21. Доходи на акция

Основният доход на акция е изчислен като печалбата за отчетния период е разделена на средно-претегления брой обикновени акции налични през годината.

Основните компоненти, участващи в изчислението на основния доход на акция, са както следва:

	2011	2010
Печалба за годината (хил. лв.)	13,867	17,027
Средно-претеглен брой обикновени акции	192,800	192,800
Основан доход на акция (лв.)	71.92	88.31

Не са извършвани други сделки, свързани с обикновени акции или потенциални обикновени акции в периода от края на отчетния период до датата, на която този финансов отчет е одобрен за издаване.

22. Финансови инструменти**Справедливи стойности**

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка между тях и която служи за най-добър индикатор за неговата пазарна цена на активен пазар. Дружеството определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните цени „купува“ в края на последния работен ден на отчетния период. Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя чрез модели за оценка. Тези модели включват използване на скорошни пазарни сделки между информирани, честни и желаещи страни; използване на текущата справедлива стойност на друг инструмент, със сходни характеристики; анализ на дисконтираните парични потоци или други техники за оценка.

По-долу е представено сравнение на балансовите и справедливите стойности на всички финансови инструменти на Дружеството (на ниво балансова статия), които са отчетени във финансовия отчет.

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	2011	2010	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи				
Парични средства и краткосрочни депозити	67,023	62,420	67,023	62,420
Търговски и други вземания	4,582	4,767	4,582	4,767
Вземания от свързани лица	75,829	34,507	75,829	34,507
Предоставени заеми на свързани лица	-	12,000	-	12,000
Финансови пасиви				
Задължения по финансов лизинг	266	337	266	337
Търговски и други задължения	55,208	31,295	55,208	31,295
Задължения към свързани лица	30,233	21,835	30,233	21,835

23. Събития след края на отчетния период

Не са установени съществени събития след края на отчетния период, които биха могли да имат влияние върху финансовия отчет.