



ЧЕЗ Електро България АД

Доклад за дейността и финансов отчет

31 декември 2011 година

СЪДЪРЖАНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Обща информация	i
Доклад за дейността	ii
Доклад на независимите одитори до акционерите на ЧЕЗ Електро 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
Пояснителни бележки към финансовия отчет	
1. Корпоративна информация	5
2.1 База за изготвяне	5
2.2 Промени в счетоводната политика и оповестявания	6
2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	7
2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики	9
2.5 Стандарти, които все още не са влезли в сила	16
3. Приходи и разходи	20
4. Данък върху доходите	23
5. Доходи на акция	24
6. Нематериални активи	25
7. Търговски и други вземания	25
8. Парични средства и краткосрочни депозити	26
9. Основен капитал и резерви	27
10. Провизии	28
11. Доходи на персонала при пенсиониране	28
12. Търговски и други задължения	30
13. Оповестяване на свързани лица	30
14. Парични гаранции по договори за продажба на енергия	32
15. Цели и политики на управление на финансовия риск	33
16. Ангажменти и условни задължения	34
17. Изплатени дивиденди	35
18. Финансови инструменти	35
19. Събития след края на отчетния период	35

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Управителен съвет

Кремена Стоянова
Жанна Пехливанова
Петър Баран

Седалище и адрес на управление

ул. „Г. С. Раковски” 140
1000 София

Адрес за кореспонденция

ул. „Г. С. Раковски” 140
1000 София

Банки

УниКредит Булбанк АД
ДСК АД
Ситибанк АД
СИБАНК ЕАД
Общинска Банка АД
Обединена Българска Банка АД
Райфайзенбанк ЕАД
ИНГ Банк

Одитор

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

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Ръководството 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), приети от Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от Ърнст и Янг Одит ООД.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СТРУКТУРАТА И УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО

1.1. Обща информация за дружеството

“ЧЕЗ Електро България” е акционерно дружество, учредено от CEZ a.s, Република Чехия и българската държава, в съответствие с Решение на Министерския съвет № 569 от 28.07.2006 г. за участие на държавата в акционерно дружество. Дружеството е регистрирано с решение на Софийски градски съд по ф.д. № 10140 по описа за 2006 г., парт. № 107837, рег. 1, т. 1453, стр. 116 и пререгистрирано в Агенция по вписванията на 04.02.2008г под ЕИК 175133827. Дружеството е със седалище гр. София и адрес на управление: град София, ул. „Г.С.Раковски” 140.

Дружеството е създадено в изпълнение на задължението по § 17, ал.2 от ПЗР на Закона за енергетиката (ЗЕ) за отделяне на дейностите, свързани с разпределение на електрическа енергия и оперативно управление на разпределителните мрежи, в юридическо и организационно отношение от снабдяването с електрическа енергия и другите дейности на електроразпределителните дружества. “ЧЕЗ Електро България” АД е правопреемник на правоотношенията, свързани с дейността “обществено снабдяване” с електрическа енергия, осъществявана от “Електроразпределение Столично” АД, “Електроразпределение София област” АД и “Електроразпределение Плевен” АД, които преминават в резултат на преобразуването на трите дружества. В изпълнение на задължението по § 17 от Преходните и заключителните разпоредби на ЗЕ електроразпределителните дружества извършиха преобразуване при условията на чл.262в, ал.1 и 2 първо предложение от Търговския закон (ТЗ), чрез отделяне с придобиване на дейността по обществено снабдяване.

Предметът на дейност на дружеството е обществено снабдяване с електрическа енергия съгласно ЗЕ след получаването и съгласно условията на получената лицензия за обществено снабдяване с електрическа енергия и всяка друга дейност, незабранена от закона и/или от лицензията за обществено снабдяване с електрическа енергия. Дружеството притежава лицензия за обществено снабдяване с електрическа енергия № Л-135-11/29.11.2006 г. и лицензия за търговия с електрическа енергия № Л-229-15/17.05.2007 г, издадени от Държавна Комисия за енергийно и водно регулиране.

Регистрираният капитал на дружеството е 50 000 (петдесет хиляди) лв., в който държавата участва с 33%, а CEZ a.s.- с 67 %. Капиталът, след последните промени от 23.08.2011 г., е разпределен в 5 000 (пет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични и свободно прехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност от 10 (десет) лева всяка.

Основните бизнес цели на компанията, без да се изчерпват до посоченото са:

- ✓ Снабдяване с електрическа енергия на всички потребители, присъединени към електроразпределителната мрежа на територията на лицензията, които нямат статут на привилегировани потребители и снабдяване с електрическа енергия при условията на всеобщо предлагана услуга на всички привилегировани потребители, присъединени към електроразпределителната мрежа на територията на лицензията, които не са упражнили правото си да сключат сделка с електрическа енергия на свободно договорени цени.
- ✓ Запазване на пазарния сегмент и възможност за ефективно участие на пазара чрез получената лицензия за търговия, което дава възможност на Дружеството да запази своите клиенти, основно стопански абонати, тъй като те първи (след 01.01.2007 г.) получиха възможност да изберат свободно лицето, което да ги снабдява с електрическа енергия.
- ✓ Създаване на нови клиентски ориентирани пакети от услуги, както за отделни клиенти, така и за балансиращи групи.
- ✓ Осигуряване на непрекъснато, сигурно и качествено снабдяване на потребителите с електрическа енергия.
- ✓ Прогнозиране на потреблението на електрическа енергия на територията на лицензията.
- ✓ Осъществяване на лицензионните дейности при икономически обосновани разходи в условия на прозрачност за ДКЕВР и за крайните потребители.

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

1.1. Обща информация за дружеството (продължение)

- ✓ Обособяване на определена група от персонала, която да бъде заета с осъществяване на дейностите и изпълнение на ангажиментите на Дружеството, свързани с търговията с електрическа енергия

1.2. Управление на дружеството

“ЧЕЗ Електро България” АД е регистрирано като търговско дружество с двустепенна система на управление. Конституирани са изискуемите по Търговския закон органи на дружеството – Общо събрание на акционерите, Надзорен и Управителен съвет. Акциите на държавата са апортирани в “Държавна Консолидационна Компания” ЕАД.

Общо събрание на акционерите

Компетентността на Общото събрание на акционерите е определена в Устава на дружеството и Търговския закон.

➤ Система на управление

Надзорен съвет

Надзорният съвет следи за упражняването на правата на Управителния съвет и осъществяването на дейността на Дружеството. През 2011 г. беше извършена промяна в членския състав на Надзорния съвет с решения на Общото събрание на акционерите, както следва:

- На 28.06.2011г. – промяната е вписана в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 31.07.2011 г. На мястото на г-н Карел Брезина като член на Надзорния съвет на Дружеството е вписан г-н Евжен Коченда.
- На 22.11.2011г. – промяната е вписана в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 05.12.2011г. На мястото на г-жа Йорданка Иванова Фикирлийска като член на Надзорния съвет е вписана г-жа Евгения Бисерова Алексиева.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад членовете на Надзорния съвет са: Евгения Бисерова Алексиева; Луцие Брабцова; Христо Стоянов Петров; Давид Махач; Евжен Коченда; Димитър Златков Куюмджиев; Карел Клусак. Правомощията на Надзорния съвет са определени в Търговския закон и Устава на дружеството.

Управителен съвет

Дружеството се управлява от постоянно действащ орган - Управителен съвет. Правомощията на Управителния съвет са определени в Търговския закон и Устава на дружеството.

Управителният съвет се състои от 3 (трима) членове, които се назначават от Надзорния съвет за срок от 5 (пет) години, с изключение на членовете на първия Управителен съвет, които се избират за срок от 3 (три) години и могат да бъдат преизбрани без ограничение. В устава на дружеството са определени изискванията относно избора на членове на Управителния съвет. Съгласно чл.67, ал.2 от Устава за член на Управителния съвет не може да бъде избрано лице, което към датата на избирането си е (а) член на съвета на електроразпределително дружество или (б) е отговорно за управлението на електроразпределително дружество, включително за оперативното управление на електроразпределителни мрежи.

Членовете на първия Управителен съвет са избрани с протокол от заседание на Надзорния съвет. С Решение № 3 от 01.02.2007 г. на Софийски Градски съд е вписана промяна в състава на Управителния съвет.

Дружеството се представява пред трети лица от всеки двама от членовете на Управителния съвет заедно.

На 03.01.2011г. г. с решение на Надзорния съвет е одобрена последната промяна в състава на Управителния съвет – на мястото на г-жа Розелина Костова влиза г-н Петър Баран. Промяната е вписана в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 12.01.2011 г. Към момента на изготвяне на настоящия доклад членовете на Управителния съвет са: г-жа Кремена Стоянова Стоянова, г-н Петър Баран, г-жа Жанна Василева Пехливанова.

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

1.3. Информация за членовете на Надзорния и Управителния съвет на Дружеството съгласно изискванията на чл. 247, ал. 2 от Търговския закон

А. Възнагражденията, получени през 2011 година от членовете на Управителния и Надзорния съвет са 367 хил. лв.

Б. През 2011 г. Управителния съвет не е уведомяван за сключени от страна на членовете на съветите сделки със следния характер:

1. Придобиване и/ или прехвърляне от членовете на съветите акции и облигации на дружеството;
2. Даване на права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството.

В. Членовете на съветите са представили декларации, съгласно които:

➤ За членове на Надзорния съвет на Дружеството:

- Евгения Бисерова Алексиева – към 22.11.2011 г. не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник; не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество; не участва в управлението на други дружества и кооперации като прокурист, управител и член на съвети;

- Луция Брабцова - към 19.12.2011 г. не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник; не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество; не участва в управлението на други дружества и кооперации като прокурист, управител и член на съвети;

- Карел Клусак - към 14.12.2011 г. не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник; не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество; не участва в управлението на други дружества и кооперации като прокурист, управител и член на съвети; член е на Одитния Комитет на ЧЕЗ Електро България АД;

- Евжен Коченда – към 25.11.2011 г. участва в управлението на следните дружества: Domov Sue Ryder, o.p.s (благотворителна организация); Centrum ekonomickych studii Vysoke skoly ekonomie a management, o.p.s (изследователски център); Spolecenstvi vlastniku jednotek domu 8.listopadu 597/62 Praha 6 (дружество на етажни съсобственици);

- Давид Махач – към 14.12.2011 г. участва в управлението на следните търговски дружества: Teplarna Trnava, a.s. и SC CEZ Distributie S.A.

- Христо Стоянов Петров – към 17.12.2009 г. не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник; не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество; не участва в управлението на други дружества и кооперации като прокурист, управител и член на съвети, освен на Медиаконтат Пазарджик Аутдоор ООД;

- Димитър Златков Куюмджиев – към 17.12.2009 г. не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник; не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество; не участва в управлението на други дружества и кооперации като прокурист, управител и член на съвети; член е на Одитния Комитет на ЧЕЗ Електро България АД.

➤ За членове на Управителния съвет на Дружеството:

- Кремена Стоянова Стоянова – към 30.11.2011 г. не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник; не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество; не участва в управлението на други дружества и кооперации като прокурист, управител и член на съвети;

- Жанна Василева Пехливанова - към 30.11.2011 г. не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник; не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество; не участва в управлението на други дружества и кооперации като прокурист, управител и член на съвети;

- Петър Баран - към 30.11.2011 г. участва в управлението на следните дружества: „ЧЕЗ България“ ЕАД и „ТЕЦ Варна“ ЕАД;

Г. Управителния съвет не е уведомяван за сключени от страна на членовете на съветите договори, които излизат извън обичайната им дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

2. АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2011 Г.

През 2011 г. Дружеството е извършвало дейност, в съответствие със законодателството на Република България; издадените му лицензии и съгласно предмета си на дейност, посочен в решението на Софийски градски съд за създаването на дружеството и Устава на Дружеството.

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2. АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2011 Г. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.1. Обществено снабдяване с електрическа енергия

През 2011 г. Дружеството осъществява дейността по снабдяване с електрическа енергия на всички потребители, присъединени към електроразпределителната мрежа на територията на лицензията, които нямат статут на привилегировани потребители и снабдяване с електрическа енергия при условията на всеобщо предлагана услуга на всички привилегировани потребители, присъединени към електроразпределителната мрежа на територията на лицензията, които не са упражнили правото си да сключат сделка с електрическа енергия на свободно договорени цени.

2.2. Търговия с електрическа енергия по свободно договорени цени

„ЧЕЗ Електро България“ АД получи лицензия за дейността: търговия с електрическа енергия № Л-229-15/17.05.2007 г. на основание чл. 39, ал. 1, т.5 и във връзка с чл. 21, т.1. от Закона за енергетиката. Дружеството изпълни условията за регистрация на пазара на балансираща енергия като търговец на електрическа енергия и в съответствие с чл. 9, ал. 1 от Правилата за търговия с електрическа енергия сключи договор за балансиране с Енергиен системен оператор ЕАД; договор за откриване и обслужване на специална сметка и договор под условие. Дружеството е регистрирано на пазара на балансираща енергия с виртуален код №. 096TTZ01.

От момента на регистрацията до края на 2011 г. дружеството няма регистрирани седмични графици и сключени сделки по свободно договорени цени.

3. ФИНАНСОВ АНАЛИЗ

Приходи, разходи и финансов резултат

През изминалата финансова година „ЧЕЗ Електро България“ АД реализира оперативна печалба от дейността в размер на 1,193 хил.лева.

Приходите за финансовата година са свързани единствено с лицензията за снабдяване с електрическа енергия и са в размер на 1,243,434 хил.лв.

Разходите за 2011 г. са в размер на 1,242,241 хил.лв и са разпределени както следва:

Разходи за покупка и пренос на ел. енергия – 1,208,936 хил.лв.;

Разходи за външни услуги – 16,319 хил.лв.;

Разходи за персонала – 2,085 хил.лв.;

Разходи за обезценка на вземания – 9,863 хил.лв.;

Разходи за материали и други разходи - 5,038 хил.лв.;

Разходите за външни услуги са свързани основно с извършени услуги по изнесени процеси, необходими за извършване на лицензионната дейност – 15,132 хил.лв.

Финансови приходи – 1,501 хил.лв.

Нетната печалба за дружеството е 2,401 хил.лв., като разходите за данък върху печалбата (нето от признатите данъчни приходи по отсрочени данъчни активи) са 267 хил. лв.

Активи

Активите към края на годината на дружеството са 218,318 хил.лв: краткотрайни активи 213,663 хил. лв. и дълготрайни 4,655 хил. лв. Активите са разпределени по долните пера:

Година	ДМА/ДНА	Активи по отсрочени данъци	Вземания	Парични средства	Общо
2011	8	4,647	123,949	89,714	218,318

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

3. ФИНАНСОВ АНАЛИЗ (продължение)

Задължения и капитал

Капиталовата секция в частта финансов резултат се увеличава до 70,885 хил. лева, като изменението се дължи на реализираната нетна печалба през 2011 г. в размер на 2,401 хил. лева .

Година	Основен капитал	Резерви и натрупана печалба	Дългосрочни задължения	Краткосрочни задължения	Общо
2011	50	70,835	11,942	135,491	218,318

Финансови показатели

		2011
Възвръщаемост на капитала, (ROE)	Печалба за година / Собствен капитал (%)	3.39%
Възвръщаемост на активите, (ROA)	Печалба за година / Общо активи (%)	1.10%
Оперативна печалба, %	Оперативна печалба / Приходи (%)	0.10%
Обща ликвидност	Краткотрайни активи / Краткосрочни пасиви	1.58
Коефициент абсолютна ликвидност	Парични средства и краткосрочни депозити / Краткосрочни пасиви	0.66
Обръщаемост на активите	Приходи / Общо активи	5.70

4. ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ И СОЦИАЛНА ПОЛИТИКА

4.1. През 2011 г. е подписан нов Колективен трудов договор във всички дружества в ЧЕЗ Груп в България със срок на действие 01 януари 2012 – 31 декември 2013 г. Основните промени касаят: намаление на броя дни полагаем платен отпуск за стаж в енергетиката и намаление на социалният фонд от 15% на 10%. Усилията на работодателя продължиха в посока запазване на духа на социално разбирателство и сътрудничество със служителите, синдикалните организации и представителите на работниците и служителите в дружествата. Във всички дружества в ЧЕЗ Груп в България беше продължена програмата за развитие на ключовите служители с цел тяхното задържане и стимулиране за бъдещо развитие.

4.2. Социална политика

Основните елементи от социалната програма на ЧЕЗ Електро България АД включват:

- ▶ медицинско обслужване – осигуряване на медицинско обслужване на всеки служител, обслужване от Службата по трудова медицина, задължителни предварителни периодични медицински прегледи;
- ▶ оценка на риска – извършва се оценка на риска и комплексно оценяване на условията на труд по работните места;
- ▶ обучение и квалификация на персонала – провеждане на обучения, свързани с професионалната реализация на служителите и преките им задължения в дружеството, чуждоезиково обучение, подобряване на компютърната грамотност, развитие на мениджърски умения и знания, мероприятия за подобряване на работата в екип;
- ▶ социално-битово и културно обслужване на персонала – предоставяне на допълнителни средства за храна, за честване на национални и професионални празници, др.;
- ▶ допълнително пенсионно осигуряване, разходите по което се поемат от работодателя;

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

5. Информация по член 247, ал. 3 от Търговския закон

През 2012 г. Дружеството ще продължи да развива дейността по снабдяване с електрическа енергия, съвместно с дейността търговия с електрическа енергия въз основа на издадената за това лицензия в съответствие с изискванията на Европейското законодателство, на ЗЕ и всички подзаконовни нормативни актове, спазвайки изискванията за отделно счетоводство, избягване на хипотеза за кръстосано субсидиране между двете дейности, подлежащи на лицензиране.


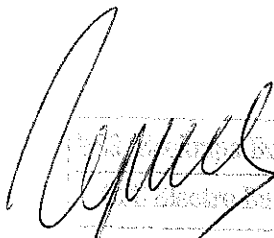
Отговорност на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики и че при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г. е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

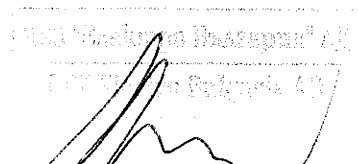
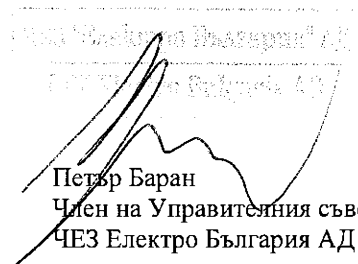
Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

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



Кремена Стоянова
Член на Управителния съвет
ЧЕЗ Електро България АД

София, 28 февруари 2012 г.



Петър Баран
Член на Управителния съвет
ЧЕЗ Електро България АД

София, 28 февруари 2012 г.

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

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ЧЕЗ Електро 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 съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, 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.

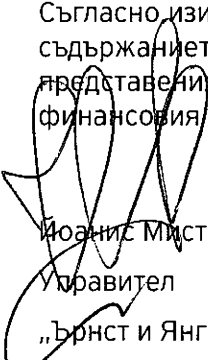
Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

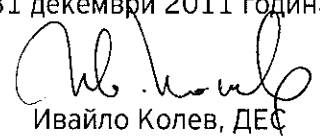
По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „ЧЕЗ Електро България“ АД към 31 декември 2011 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти 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.


Иоанис Мустакидис
Управител

„Ернст и Янг Одит“ ООД


Ивайло Колев, ДЕС
Регистриран одитор



29 февруари 2012 година

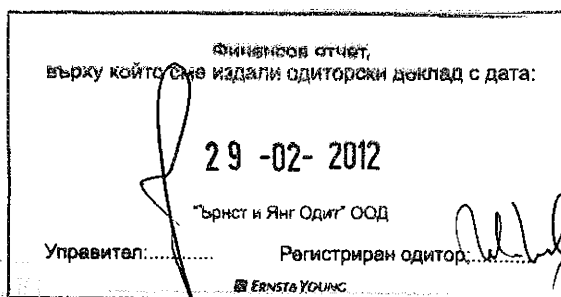
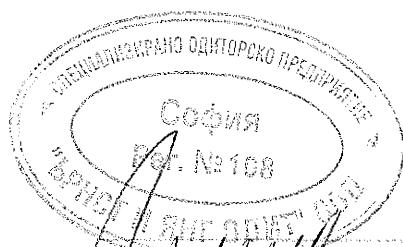
гр. София, България

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Бележки	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Продажба на електроенергия	3.1	1,236,286	1,163,660
Други приходи	3.2	7,148	4,001
Приходи		1,243,434	1,167,661
Разходи за закупена електроенергия	3.3	(788,931)	(814,346)
Разходи по разпределение на електроенергия	3.3	(420,005)	(326,135)
Разходи за външни услуги	3.4	(16,319)	(15,451)
Разходи за персонала	3.5	(2,085)	(1,841)
Загуби от обезценка	3.6	(9,863)	(7,863)
Други разходи	3.7	(5,038)	(907)
Оперативна печалба		1,193	1,118
Финансови приходи	3.8	1,501	2,318
Финансови разходи	3.9	(26)	(29)
Печалба преди данъци		2,668	3,407
Разходи за данък върху доходите	4	(267)	(356)
Печалба за годината		2,401	3,051
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		2,401	3,051
Доходи на акция – основни и с намалена стойност		480 лв.	610 лв.



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 28 февруари 2012 г.

Кремена Стоянова

Член на Управителния съвет

Петър Баран

Член на Управителния съвет

ЧЕЗ България ЕАД

Съставител

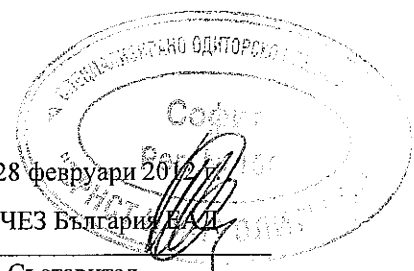
Пояснителните бележки от стр. 5 до стр. 35 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2011 г.

	Бележки	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Нематериални активи	6	8	10
Отсрочени данъчни активи	4	4,647	3,697
		4,655	3,707
Краткотрайни активи			
Търговски и други вземания	7	123,598	113,741
Вземания от свързани лица	13	299	266
Надвнесен данък върху доходите		52	170
Парични средства и краткосрочни депозити	8	89,714	66,917
		213,663	181,094
ОБЩО АКТИВИ		218,318	184,801
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	9.1	50	50
Законови резерви	9.2	5	5
Резерв от отделяне	9.3	65,378	65,380
Неразпределена печалба		5,452	3,051
Общо собствен капитал		70,885	68,486
Дългосрочни пасиви			
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	11	117	105
Провизии	10	843	2,273
Парични гаранции по договори за продажба на енергия	14	10,982	12,001
		11,942	14,379
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	12	44,826	62,639
Задължения към свързани лица	13	85,959	38,996
Провизии	10	4,706	301
		135,491	101,936
ОБЩО ПАСИВИ		147,433	116,315
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		218,318	184,801

Финансов отчет,
 в който са отразени всички одиторски доклад с дата:
ОБЩО ПАСИВИ
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ
29/02-2012
 "Бонд и Янг Одит" ООД
 Управител:..... Регистриран одитор:.....
 Ernst & Young

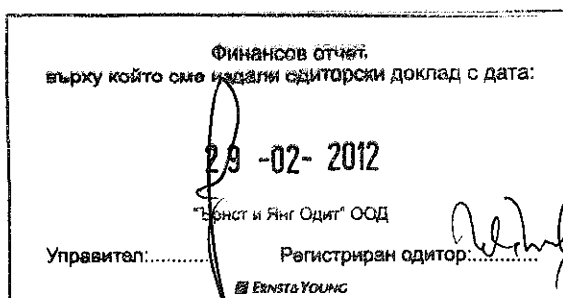
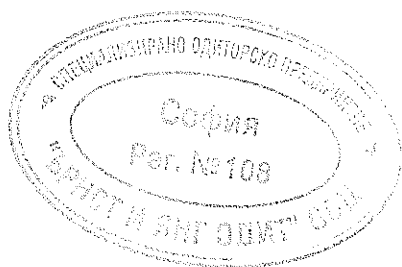
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 28 февруари 2012 г.
 Кремена Стоянова Петър Баран ЧЕЗ България ЕАД
 Член на управителния съвет Член на управителния съвет Съставител



Пояснителните бележки от стр. 5 до стр.35 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Регистриран капитал (Бележка 9.1)	Резерв от отделяне (Бележка 9.3)	Законови резерви (Бележка 9.2)	Неразпределена печалба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
На 1 януари 2010 г.	50	74,701	5	34,114	108,870
Печалба за годината	-	-	-	3,051	3,051
Други всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	3,051	3,051
Разпределение на дивиденди (Бележка 17)	-	(9,319)	-	(34,114)	(43,433)
Резерв от отделяне на дейността снабдяване с електроенергия (бел.4)	-	(2)	-	-	(2)
На 31 декември 2010 г.	50	65,380	5	3,051	68,486
Печалба за годината	-	-	-	2,401	2,401
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	2,401	2,401
Резерв от отделяне на дейността снабдяване с електроенергия (бел.4)	-	(2)	-	-	(2)
На 31 декември 2011 г.	50	65,378	5	5,452	70,885



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 28 февруари 2012 г.

Кремена Стеянова
Член на Управителния съвет

Петър Баран
Член на Управителния съвет


ЧЕЗ България ЕАД
Съставител

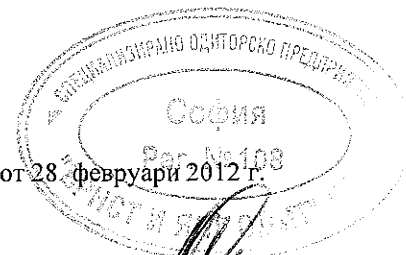
Пояснителните бележки от стр. 5 до стр. 35 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Бележки	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба преди данъци		2,668	3,407
Корекция за равнение на печалбата преди данъци с нетните парични потоци			
Непарични:			
Амортизация на нематериални активи	6	2	1
Разходи за обезценка на вземания	3.6	9,863	7,863
Изменение в провизиите	10	2,975	383
Обезщетения при пенсиониране	11	12	12
Приходи от лихви	3.8	(1,501)	(2,318)
Финансови разходи	3.9	26	29
Отписани задължения за гаранции съгласно Общите условия за продажба на електрическа енергия	14	-	(245)
Корекции на оборотния капитал:			
(Увеличение) на търговски и други вземания		(19,791)	(15,991)
Увеличение/(Намаление) на търговски и други задължения		28,145	(2,688)
Платени данъци върху доходите		(1,101)	(919)
Получени лихви		1,501	2,318
Нетни парични потоци от/ (използвани в) оперативна дейност		22,799	(8,148)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Предоставени заеми на свързани лица		-	15,000
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		-	15,000
Парични потоци от финансова дейност			
Изплатени дивиденди	17	-	(43,433)
Платени финансови разходи		(2)	(5)
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност		(2)	(43,438)
Нетно увеличение / (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти		22,797	(36,586)
Парични средства и еквиваленти на 1 януари	8	66,917	103,503
Парични средства и еквиваленти на 31 декември	8	89,714	66,917

Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски доклад с дата:
29 февруари 2012

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




Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 28 февруари 2012 г.

Кремена Стоянова
Член на управителния съвет

Петър Баран
Член на управителния съвет

ЧЕЗ България АД
Съставител

Пояснителните бележки от стр. 5 до стр.35 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

1. Корпоративна информация

Организация

„ЧЕЗ Електро България“ АД („Дружеството“) е акционерно дружество със седалище Република България, град София, адрес по съдебна регистрация гр. София, ул. „Г. С. Раковски“ 140 и основен капитал 50 хил. лв., разделен на 5 000 обикновени акции с номинална стойност 10 лв.

Към края на отчетния период основният капитал на Дружеството е 50 хил.лв., от които 67 % са притежание на ЧЕЗ а.с. и 33% притежание на българската държава.

Основната дейност на Дружеството през 2011 г. е обществено снабдяване с електрическа енергия на клиенти ниско и средно напрежение, съгласно Закона за енергетиката и условията на лицензията за обществено снабдяване.

Финансовият отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2011 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Управителния съвет от 28 февруари 2012 г. Предстои одобрение на финансовите отчети от акционерите на Дружеството.

Регулаторна рамка

Дружеството е създадено в изпълнение на задължението по § 17, ал.2 от ПЗР на Закона за Енергетиката за отделяне на дейностите, свързани с разпределение на електрическа енергия и оперативното управление на разпределителните мрежи, в юридическо и организационно отношение от снабдяването с електрическа енергия и другите дейности на електроразпределителните дружества. „ЧЕЗ Електро България“ АД е правопреемник на правоотношенията, свързани с дейността „обществено снабдяване“ с електрическа енергия, осъществявана от „Електроразпределение Столично“ АД, „Електроразпределение София област“ АД и „Електроразпределение Плевен“ АД (разпределителните дружества), които преминават в резултат на преобразуването на трите дружества. В изпълнение на задължението по § 17 от Преходните и заключителните разпоредби на ЗЕ електроразпределителните дружества извършиха преобразуване при условията на чл.262в, ал.1 и 2 първо предложение от ТЗ, чрез отделяне с придобиване на дейността по обществено снабдяване. Считано от 3 януари 2007 г., всички активи и пасиви свързани с дейността по снабдяване с електрическа енергия, преминават от разпределителните дружества с мажоритарен собственик ЧЕЗ а.с към „ЧЕЗ Електро България“ АД . В резултат на транзакцията бяха отделени нетни активи в размер на 74,717 хил. лв..

На Дружеството е издаден лиценз от Държавната комисия по енергийно и водно регулиране (ДКЕВР).

- Лицензия No Л-135-11 от 29 ноември 2006 „Обществено снабдяване с електрическа енергия“

Лицензията влиза в сила считано от 3 януари 2007 г., ефективната дата на отделяне на дейността по снабдяване с електрическа енергия и прехвърляне на нетните активи от разпределителните дружества.

През 2007 г. на Дружеството е издадена втора лицензия от Държавната комисия по енергийно и водно регулиране (ДКЕВР).

- Лицензия № Л-229-15/17.05.2007 г. за търговия с електрическа енергия

2.1 База за изготвяне

Настоящият финансов отчет е изготвен на база историческа цена. Финансовият отчет е изготвен в български лева и всички стойности са окръглени до хиляди 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, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“).

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 – в сила от 1 юли 2010*
- Подобрения в МСФО (май 2010 г.)

Когато възприемането на стандарт или разяснение се смята, че има ефект върху финансовите отчети или резултатите от дейността на Дружеството, този ефект е описан по-долу:

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. 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 рано 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 й.

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

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти (продължение)

загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

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*
- МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*
- МСС 34 *Междинно финансово отчитане*
- КРМСФО 13 *Програми за лоялност на клиентите*

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 несигурност 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.

Нефактурирана енергия

Приходите от продажба на електрическа енергия се признават в отчета за всеобхватния доход на месечна база за периода, за който се отнася потреблението. През 2010 г. ЧЕЗ Електро България премина към фактуриране на база 1-месечно отчитане на електрическата енергия и по тази причина Дружеството прави приблизителна оценка за неотчетената консумирана енергия към края на месеца. Разликата в приблизителните оценки за периодите се признава като приход или разход в Отчета за всеобхватния доход. Тази преценка е направена на база историческа информация за потреблението и тенденции. Поради естеството на факторите и предположенията, заложи в методиката, е възможно приблизителните оценки да се различават от фактическите резултати. Сумата на нефактурираната енергия се коригира в посока на увеличение или намаление в зависимост от сезонните колебания. На тази база към 31 декември 2011 г. корекцията в посока намаление на нефактурирана енергия възлиза на 742 хил. лв. (2010 г.: намаление в размер на 68,667 хил. лв.). Нетните вземания за нефактурирана енергия възлизат на 5,735 хил. лв. (2010 г.: 6,455 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в Бележка 7 Търговски и други вземания.

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Дружеството отразява увеличение в разходите за цена разпределение, включени в нефактурираната енергия, в размер на 10,967 хил. лв. (2010 г.: намаление на разходите за цена разпределение в размер на 23,871 хил. лв.).

Провизия за съдебни иски и провизия за санкции

Към 31 декември 2011 г., най-добрата преценка за необходимата провизия за задължения по съдебни иски срещу дружеството и издадени наказателни постановления от ДКЕВР в процес на обжалване от Дружеството е в размер на 946 хил. лв. Изходът от тези съдебни спорове е несигурен и действителните ресурси, необходими за покриване на задълженията, може да се различават от признатите суми. Допълнителна информация е представена в Бележка 10.

Провизия за по-висока цена на доставена енергия

Дружеството признава провизия за разликата в цената на доставената енергия на територията на община Перник. Разликата в цената произтича от спора между Дружеството и Топлофикация Перник за използването на съоръжения на Топлофикация Перник. Дружеството признава провизия за изходящ паричен поток, който се очаква да покрие задължението, определено на база вероятния изход при окончателно разрешаване на спора. Балансовата стойност на очакваната провизия е в размер на 1,292 хил.лв. (2010: нула). Допълнителна информация е представена в Бележка 10.

Провизия за енергийна ефективност

Съгласно разпоредбите на Закона за енергийната ефективност (ЗЕЕ), ЧЕЗ Електро България АД е задължено да удостовери/ потвърди документално размера на постигнатите спестявания на енергийно потребление към 31 декември 2011 г. Съгласно ЗЕЕ, Дружеството е длъжно или да изпълни индивидуално поставените цели за енергийни спестявания за годината, приключваща на 31 декември 2011 г, или да внесе сумата, равняваща се на неизпълнени енергийни спестявания във Фонд Енергийна Ефективност. Вследствие на вътрешно извършения анализ на постигнатите спестявания за периода, Дружеството преценява, че има голяма вероятност през следващата година да бъде реализиран изходящ паричен поток в размер на 3,311 хил.лв. (31 декември 2010: нула). Допълнителна информация е представена в Бележка 10.

Обезценка на вземания

Дружеството отчита пълна или частична обезценка по отношение на трудносъбираеми и несъбираеми вземания. Ръководството преценява адекватността на тази обезценка на база възрастов анализ на вземанията, за които се изчислява обща обезценка на база дни просрочие както следва:

	от 30 до 90 дни	от 91 до 180 дни	от 181 до 360 дни	над 361 дни
% обезценка	5%	20%	50%	100%

Специфична обезценка се изчислява за клиенти в несъстоятелност и ликвидация, за които няма надеждна гаранция за събирането на вземанията. За съдебни и присъдени вземания се изчислява обезценка съобразно нивото на събираемост на тези вземания. Поради присъщата несигурност в тази преценка реалните резултати могат да се различават от очакваните.

Отсрочени данъчни активи

Отсрочени данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности. Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата. Признаването на отсрочените данъчни активи е в зависимост от вероятността да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Към 31 декември 2011 г. и 31 декември 2010 г. отсрочените данъчни активи са в размер на 4,647 хил. лв. и 3,697 хил. лв. съответно. Допълнителна информация е представена в Бележка 4.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики

Преизчисление 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).

Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити отделно, включващи лицензии, 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 нематериални активи с неограничен полезен живот.

Полезният живот на нематериалните активи е както следва:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	10 години	10 години
Лицензии		

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. Поне 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 третираат като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се класифицират като други разходи 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.

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 в 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 чрез използването на 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.

Загубите от обезценка се признават на отделен ред в отчета за всеобхватния доход. Към всяка отчетна дата се прави оценка 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.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Обезценка на нефинансови активи (продължение)

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.

• 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 краткосрочни депозити, търговски и други вземания и вземания от 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.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

• Финансови активи (продължение)

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.

Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или вероятност да обявят неплатежоспособност/свърхзадължияност 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.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

• Финансови активи (продължение)

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 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 финансовия пасив.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения, задължения към свързани лица и лихвоносни депозити по договори за продажба на електроенергия.

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.

Парични гаранции по договори за продажба на енергия

Финансовите пасиви, свързани с депозити за продажба на електричество, представляват суми събрани от корпоративни клиенти за гарантиране на бъдещите доставки на електричество. Тези депозити са равни на средно-месечната консумация за предходните дванадесет месеца или на предоставената мощност, когато клиента се свързва за първи път към електрическата мрежа. При прекратяване на договора, депозита следва да бъде върнат, заедно с полагащата се лихва за периода. Лихвата се начислява месечно, в съответствие с Общите условия за продажба на електричество. Тъй като задълженията се уреждат само при прекратяване на търговските отношения с клиента, те са класифицирани като нетекущи.

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.

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови пасиви (продължение)

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.

Компенсиране 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 котираните пазарни цени 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 18.

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.

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.

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.

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 2 или 6 брутни 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 6 брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – 2 брутни месечни заплати. Съгласно Колективния трудов договор, ако служителят е работил в областта на енергетиката през последните 10 години той трябва да получи 2 брутни месечни заплати, а ако е работил в бранша над 10 години – 6 брутни 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. Ако 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 твърди доходи се състои от сегашната стойност на задължението за изплащане на тези доходи, намалена с непризнатите разходи за минал трудов стаж.

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.

Дружеството като лизингополучател

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.

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. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, рибати и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Продажба на електроенергия

Приходите от продажба на електроенергия се признават в отчета за всеобхватния доход на месечна база за периода, за който се отнася потреблението. Дружеството прави корекция за енергията, която не е отчетена към края на периода или касае следващи отчетни периоди, прилагайки одобрена методика.

Предоставяне на услуги

Приход от продажба на услуги се признава в отчета за приходи и разходи, в зависимост от степента на осъществяване на сделката към отчетната дата.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Признаване на приходи (продължение)

Приходи от неустойки

Неустойки за забавени плащания се признават за приход до размера до който има вероятност дружеството да получи поток от икономически ползи.

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).

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.

Отсрочени данъци

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

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

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 края на всеки отчетен период 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 края на всеки отчетен период и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

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

Отсрочените данъци 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.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Данъци (продължение)

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 финансово състояние.

2.5 Стандарти, които все още не се влезли в сила

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.

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 преценка 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.

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.5 Стандарти, които все още не се влезли в сила (продължение)

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 сетълмънт. 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 активи*. 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.

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

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.5 Стандарти, които все още не се влезли в сила (продължение)

МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) (продължение)*

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. Изменението няма ефект върху финансовото състояние или резултати 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. Изменението няма ефект върху финансовото състояние или резултати 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. 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.

2.5 Стандарти, които все още не се влезли в сила (продължение)

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.

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. Изменението няма ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството. КРСФМО 20 все още не е прието от ЕС.

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Приходи и разходи

3.1 Приходи от продажба на електроенергия

а) Географска информация

Приходите от продажба на електроенергия на Дружеството са генерирани от външни клиенти на територията на Република България.

б) Информация по видове клиенти

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Стопански потребители	661,966	613,954
Битови потребители	574,115	549,484
Други електроразпределителни дружества	205	222
	1,236,286	1,163,660

3.2 Други приходи

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от услуги	29	47
Неустойки за просрочени вземания и по договори	4,278	2,749
Възстановена провизия за съдебни искове и наложени санкции (Бележка 10)	1,851	185
Приходи от предоставени гаранции съгласно Общите условия за търговия с енергия (Бележка 2.4, Бележка 14)	-	245
Приходи от серификати	972	747
Други	18	28
	7,148	4,001

3.3 Разходи за закупена електроенергия

	2011		2010	
	хил. квтч.	хил. лв.	хил. квтч.	хил. лв.
НЕК ЕАД	8,536,731	729,052	8,087,495	745,762
Топлофикации	211,960	34,937	223,280	34,667
Възобновяеми източници	336,669	24,942	487,023	33,917
Общо закупена енергия	9,085,360	788,931	8,797,798	814,346
Разходи за услугата пренос и достъп до разпределителната мрежа		320,950		326,135
Разходи за услугата пренос и достъп до разпределителната мрежа за високо напрежение след 1 юли 2011 г. (за периода 01.01.2010 г – 30.06.2011 г е вкл. в цената на електроенергията закупена от НЕК ЕАД)		99,055		-
Общо разходи за закупена електроенергия и разходи за разпределянето ѝ		1,208,936		1,140,481

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Приходи и разходи (продължение)

3.3 Разходи за закупена електроенергия (продължение)

Такси пренос и достъп

До 1 юли 2011 г. цената за пренос и достъп до разпределителната мрежа за високо напрежение се включваше в цената на електрическата енергия, плащана към НЕК ЕАД и фактурирана от ЧЕЗ Електро България АД на крайните клиенти чрез цената на електроенергията, а тази цена се фактурираше от НЕК ЕАД на ЧЕЗ Електро България АД на база потребление. От 1 юли 2011 г. настъпват регулаторни промени. Цените за пренос и достъп до разпределителната мрежа за високо напрежение преминаха към ЧЕЗ Разпределение АД съгласно Решение № Ц-22/29.06.2011 г на ДКЕВР (добавка за зелена енергия за битови потребители и предприятия с по-малко от 50 души нает персонал и с годишен оборот до 19.5 млн.лв, присъединени към електроразпределителните мрежи на ниско и средно напрежение; цена за високоефективно комбинирано производство на топлинна и електрическа енергия; цена за пренос през и достъп до електропреносната мрежа). В резултат на тези законодателни промени, цената за услугата пренос и достъп до разпределителната мрежа за високо напрежение се фактурират от ЧЕЗ Електро България АД на крайните клиенти, но ЧЕЗ Разпределение България АД фактурира тези такси на ЧЕЗ Електро България АД и ЧЕЗ Разпределение България АД на свой ред е фактурирано от НЕК ЕАД и ЕСО ЕАД. В резултат на това цената за пренос и достъп до разпределителната мрежа за високо напрежение след 1 юли 2011 г. се оповестяват отделно.

ЧЕЗ Електро следи за събираемостта на таксите и носи риска от събираемостта на тези вземания.

3.4 Разходи за външни услуги

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Счетоводни и финансови услуги	(5,801)	(788)
Услуги, свързани с обслужване на клиенти- клиентска база, управление, фактуриране, събиране на вземания	(6,132)	(10,791)
Услуги в областта на информационните и телекомуникационни технологии	(1,146)	(673)
Съдействие по проекти	(73)	(36)
Услуги в областта на връзки с обществеността	(381)	(422)
Услуги, свързани с регулация	(1,194)	(1,148)
Услуги в областта на човешките ресурси	(67)	(61)
Услуги, свързани с управление на собствеността	(21)	(24)
Други консултантски услуги	(14)	(14)
Наеми	(313)	(301)
Такси искиви молби	(250)	(214)
Одиторски и консултантски услуги	(69)	(69)
Нает транспорт	(144)	(155)
Комуникации	(31)	(33)
Обучение	-	(2)
Реклама	(86)	(162)
Лицензионни такси	(468)	(444)
Застраховки гражданска отговорност	(70)	(70)
Други външни услуги	(59)	(44)
	(16,319)	(15,451)

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Приходи и разходи (продължение)**3.4 Разходи за външни услуги (продължение)**

Увеличението в размера на финансовите услуги 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.

3.5 Разходи за персонала

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Възнаграждения	(1,651)	(1,460)
Разходи за социално осигуряване	(251)	(211)
Социални разходи	(171)	(151)
Доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 11)	(12)	(19)
	<u>(2,085)</u>	<u>(1,841)</u>

3.6 Загуби от обезценка

Загубите от обезценка включват провизии за несъбираеми търговски вземания в размер на 9,863 хил. лв. (2010 г.: 7,863 хил. лв.). (Вж. Бележка 7)

3.7 Други разходи

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Провизии за съдебни искове и наложени санкции (Бележка 10)	(214)	(801)
Провизия за енергийна ефективност (Бележка 10)	(3,311)	-
Провизия за по-висока цена на доставена енергия (Бележка 10)	(1,292)	-
Командировки и представителни разходи	(45)	(21)
Други	(176)	(85)
	<u>(5,038)</u>	<u>(907)</u>

3.8 Финансови приходи

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви по финансови инструменти, отчетени по амортизирана стойност и изчислени по метода на ефективния лихвен процент:		
Банкови сметки и депозити	937	1,542
Приход от лихви по предоставени заеми	-	340
Приходи от лихви по банкови сметки за гаранции за продажба на енергия	583	460
Начисления съгласно Общи условия за лихви по гаранции на клиенти за продажба на енергия	(19)	(24)
Нетни финансови приходи от лихви по гаранции на клиенти за продажба на енергия	564	436
	<u>1,501</u>	<u>2,318</u>

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

3.9 Финансови разходи

	2011 <i>хил. лв.</i>	2010 <i>хил. лв.</i>
Други финансови разходи	(26)	(29)
	<u>(26)</u>	<u>(29)</u>

4. Данък върху доходите

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

	2011 <i>хил. лв.</i>	2010 <i>хил. лв.</i>
Отчет за всеобхватния доход		
<i>Текущ данък върху доходите</i>		
Текущи разходи за данък печалба	(1,219)	(998)
<i>Отсрочени данъци, свързани с:</i>		
Произход и обратно проявление на временни разлики	952	642
Разход за данък, отчетен в отчета за всеобхватния доход	<u>(267)</u>	<u>(356)</u>

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

	2011 <i>хил. лв.</i>	2010 <i>хил. лв.</i>
Отчет за промените в собствения капитал		
<i>Отсрочен данък върху доходите, свързан със статии дебитиран или кредитирани директно в собствения капитал</i>		
Отсрочени данъчни активи, прехвърлени в резултат на договор за отделяне	2	2
Отсрочен данък, отчетен директно в собствения капитал	<u>2</u>	<u>2</u>

Равнението между разхода за данък върху дохода и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31.12.2011 г. и 31.12.2010 г., е представено по-долу:

	2011 <i>хил. лв.</i>	2010 <i>хил. лв.</i>
Счетоводна печалба преди данъци	2,668	3,407
Разход за данък по данъчна ставка от 10%	(267)	(341)
Разходи, непризнати за данъчни цели	-	(15)
Разход за данък върху доходите при ефективна данъчна ставка 10 % (2010 г.:10%).	<u>(267)</u>	<u>(356)</u>

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

4. Данък върху доходите (продължение)

Отсрочени данъци

Отсрочените данъци към 31.12.2011 г. и 31.12.2010 г. са свързани със следното:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	2011 <i>хил.лв</i>	2010 <i>хил.лв</i>	2011 <i>хил.лв</i>	2010 <i>хил.лв</i>
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Начисление за бонуси на персонала	32	28	4	(5)
Неползвани отпуски на персонала	5	5	-	1
Провизия за задължения (Бележка 10)	555	257	298	38
Начислени разходи за услуги	57	37	20	37
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 11)	12	11	1	2
Обезценка на вземания	<u>3,986</u>	<u>3,359</u>	629	569
Отсрочени данъчни активи	<u>4,647</u>	<u>3,697</u>		
Приход от отсрочени данъци			<u>952</u>	<u>642</u>

5. Доходи на акция

Основният доход на акция е изчислен като печалбата за годината е разделена на средно-претегления брой обикновени акции в обръщение през годината.

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

	2011	2010
Печалба за годината (хил.лв.)	2,401	3,051
Средно-претеглен брой обикновени акции	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>
Основен доход на акция (лв.)	<u>480</u>	<u>610</u>

На 3 май 2011 г. Агенцията за приватизационен и следприватизационен контрол, в качеството си на представляващ Българската държава, взе решение миноритарния дял на Република България, в размер на 33% от капитала на ЧЕЗ Електро България АД, да бъде продаден чрез публично предлагане на Българската фондова борса. Допълнителна информация е представена в Бележка 9.

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

6. Нематериални активи

	<i>Лицензи</i> хил. лв.	<i>Общо</i> хил. лв.
<i>Отчетна стойност:</i>		
На 1 януари 2010 г.	15	15
Придобити	-	-
На 31 декември 2010 г.	15	15
Придобити	-	-
На 31 декември 2011 г.	15	15
<i>Амортизация:</i>		
На 1 януари 2010 г.	4	4
Начислена амортизация за годината	1	1
На 31 декември 2010 г.	5	5
Начислена амортизация за годината	2	2
На 31 декември 2011 г.	7	7
<i>Балансова стойност:</i>		
На 1 януари 2010	11	11
На 31 декември 2010	10	10
На 31 декември 2011	8	8

Ръководството на Дружеството счита, че няма индикатори за обезценка.

7. Търговски и други вземания

	<i>2011</i> хил. лв.	<i>2010</i> хил. лв.
Търговски вземания по продажби, свързани с енергия, брутно	155,344	136,258
Търговски вземания по продажби, нефактурирана енергия, брутно	5,751	6,493
Минус: Междинни плащания, фактурирани на клиенти	(16)	(38)
Търговски вземания по продажби, нефактурирана енергия, нетно	5,735	6,455
Минус: Натрупана обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания	(45,570)	(35,725)
Търговски вземания, нетно	115,509	106,988
ДДС за възстановяване	7,980	6,648
Други вземания	109	105
	123,598	113,741

Търговски вземания, платени в срок не са лихвоносни и лихва се дължи след този период. Търговските вземания по продажби на нефактурирана електроенергия са представени нетно от междинните плащания от потребителите на електроенергия в размер на 16 хил. лв. (2010 г.: 38 хил. лв.).

Към 31 декември 2011 г. търговски вземания с номинална стойност 62,078 хил. лв. (2010 г.: 43,625 хил. лв.) са частично/изцяло обезценени в резултат на приетата от Ръководството на Дружеството политика за обезценка.

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

7. Търговски и други вземания (продължение)

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

	Обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания
	<i>хил. лв.</i>
На 1 януари 2010 г.	27,874
Призната през периода (Бележка 3.6)	7,863
Корекция по отделянето (Бележка 4)	(12)
На 31 декември 2010 г.	35,725
Призната през периода (Бележка 3.6)	9,863
Корекция по отделянето (Бележка 4)	(18)
На 31 декември 2011 г.	45,570

Към 31 декември 2011 г., възрастовият анализ на търговските вземания, свързани с енергия, е представен в таблицата по-долу:

	Общо	В срок	Просрочени, но не обезценени			
			30 - 90 дни	91-180 дни	181-360 дни	>361 дни
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
2011	115,509	97,565	6,026	2,723	4,956	4,239
2010	106,988	73,337	23,243	4,674	1,773	3,961

8. Парични средства и краткосрочни депозити

	2011	2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в каса и банкови сметки	21,909	17,905
Краткосрочни депозити	67,805	49,012
	89,714	66,917

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Краткосрочните депозити са с различен срок, но не повече от четиридесет дни, в зависимост от ликвидните нужди на Дружеството. Те се олихвяват по договорените лихвени проценти от около 2.32 % годишно за левовите депозити и около 1.84% за депозитите в евро. Към 31 декември 2011 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 89,714 хил. лв. (2010 г.: 66,917 хил. лв.).

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

9. Основен капитал и резерви

9.1 Основен капитал

	2011	2010
Номинална стойност на една акция	10 BGN	10 BGN
Емитирани акции :		
Република България	1,650 акции	1,650 акции
ЧЕЗ а.с.	3,350 акции	3,350 акции
	<u>5,000 акции</u>	<u>5,000 акции</u>
Емитиран, регистриран и изцяло внесен капитал (хил.лв.)	50	50

На 3 май 2011 г. Агенцията за приватизационен и следприватизационен контрол, в качеството си на представляващ българската държава, взе решение миноритарния дял на Република България в размер на 33% от капитала на ЧЕЗ Електро България АД да бъде продаден чрез публично предлагане на Българската фондова борса. На основание на Закона за публично предлагане на ценни книжа, на 23 август 2011 г. в Търговския регистър при Агенцията по вписванията е вписана промяна, касаеща вида на акциите на Дружеството, като те стават: обикновени, поименни, безналични и свободно прехвърляеми акции с право на глас. Вписани са и съответните изменения в Устава на Дружеството, произтичащи от промяната във вида на акциите.

На 8 декември 2011 г. в Търговския регистър е вписано прехвърлянето на миноритарния дял на Република България, в размер на 33% от капитала на ЧЕЗ Електро България АД, към Държавна Консолидационна Компания ЕАД (ДКК ЕАД – компания, собственост на българската държава). Прехвърлянето се осъществява чрез апортна вноска на държавния дял в капитала на ДКК ЕАД.

Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет Дружеството все още е в процес на подготовка за публичното предлагане на акциите.

9.2 Законови резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като ЧЕЗ Електро 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 основния капитал. 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 5 хил. лв. (2010 г.: 5 хил. лв.).

9.3 Резерв от отделяне

Резервът от отделяне е формиран през 2007 г., в резултат на договора за отделяне. Резервът има общ характер и може да се използва за разпределение на печалбата подобно на фонд неразпределена печалба.

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

10. Провизии

	<i>Провизии за съдебни искове и наложени санкции</i>	<i>Провизия за енергийна ефективност</i>	<i>Провизия за по-висока цена на доставена енергия</i>	<i>Общо</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
На 1 януари 2011 г.	2,574	-	-	2,574
Възникнали през годината (Бележка 3.7)	214	3,311	1,292	4,817
Други движения	9	-	-	9
Възстановени (Бележка 3.2)	(1,851)	-	-	(1,851)
На 31 декември 2011 г.	946	3,311	1,292	5,549
Текущи 2011 г.	103	3,311	1,292	4,706
Нетекущи 2011 г.	843	-	-	843
	946	3,311	1,292	5,549
Текущи 2010 г.	301	-	-	301
Нетекущи 2010 г.	2,273	-	-	2,273
	2,574	-	-	2,574

Провизия за съдебни искове и провизия за наложени санкции

Дружеството е признало провизията за съдебни искове в размер на 326 хил. лв. въз основа на вероятния изход по няколко съдебни спорове, които са на различен етап, но са нерешени към настоящия момент. Провизия за наложени санкции в размер на 620 хил. лв. е призната във връзка с наложени санкции, от ДКЕВР по 4 наказателни постановления, вследствие на проведен през 2010 г. регулаторен одит. Постановленията са в процес на оспорване от Дружеството.

Провизия за енергийна ефективност

Дружеството признава провизия във връзка с вероятността за изплащане на парични средства на Фонд Енергийна Ефективност. Провизията се базира на най-добрата преценка за размера на задължението към 31 декември 2011 г. (31 декември 2010: нула), касаеща тази част от поставените цели за спестяване за текущата година, която е с по-ниска вероятност да бъде сертифицирана.

Провизия за по-висока цена на доставена енергия

Дружеството признава провизия за разликата в цената на доставената енергия на територията на община Перник. Разликата в цената произтича от спора между Дружество и Топлофикация Перник за използването на съоръженията на Топлофикация Перник. Дружеството признава провизия за изходящ паричен поток, който се очаква да покрие задължението, определено на база вероятния изход при окончателно разрешаване на спора. Балансовата стойност на очакваната провизия е в размер на 1,292 хил.лв. (2010: нула).

11. Доходи за персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство и Колективния трудов договор, Дружеството е задължено да изплати на служителите си при пенсиониране от 2 до 6 брутни месечни заплати, в зависимост от прослужения стаж в предприятието и в енергийния бранш. Ако служител е работил в дружеството през последните 10 години, той получава 6 брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – 2 брутни месечни заплати. Съгласно Колективния Трудов договор, ако служителят е работил в енергийния бранш през последните 10 години – 2 брутни месечни заплати, а ако е работил в бранша над 10 години – 6 брутни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран.

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

11. Доходи за персонала при пенсиониране (продължение)

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за всеобхватния доход и задълженията, признати в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 г. и 2010 г. са обобщени по-долу:

Разходите за доходи на персонала при пенсиониране	2011 <i>хил. лв.</i>	2010 <i>хил. лв.</i>
Настояща стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране	98	91
Непризнати актюерски печалби	19	14
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за финансовото състояние	117	105

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

	Сума <i>хил. лв.</i>
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране на 1 януари 2010 г.	93
Разходи за лихви	3
Разходи за текущ стаж	16
Изплатени обезщетения	(7)
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2010 г.	105
Разходи за лихви	3
Разходи за текущ стаж	9
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2011 г.	117

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

	2011	2010
Норма на дискотиране	5,21%	5,66%
Бъдещо увеличение на възнагражденията	0%	4,8%
Текучество на персонала	6,1%	6,7%

Сумите за текущия и предходен период са както следва:

	2011 <i>хил. лв.</i>	2010 <i>хил. лв.</i>
Настояща стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране	98	91
Непризнати актюерски печалби	19	14

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

11. Доходи за персонала при пенсиониране (продължение)

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	1,5	(1,1)
Ефект върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране	10,1	(7,6)

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	(1,2)	1,5
Ефект върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране	(8,1)	9,9

12. Търговски и други задължения

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Задължения към доставчици на енергия	43,298	61,216
Задължения към персонала	312	279
Задължения по неизползвани отпуски	53	52
Задължения по социално осигуряване	91	83
Други задължения към бюджета	920	888
Други задължения	152	121
	<u>44,826</u>	<u>62,639</u>

Сроковете и условията на финансовите задължения, представени в таблицата по-горе, са както следва:

- Задълженията към доставчици се уреждат в съответствие с договорените условия и обикновено са със срок на плащане не повече от 30 дни;
- Данъчните задължения не са лихвоносни и обикновено се уреждат съгласно законовите срокове;
- Другите задължения не са лихвоносни и обикновено се уреждат в 30 дневен срок.

13. Оповестяване на свързани лица

Крайна компания- майка

Крайната компания-майка на Дружеството е ЧЕЗ а.с., регистрирано в Република Чехия с основен акционер правителството на Република Чехия.

Предприятия с контролно участие в Дружеството

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

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

13. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Други свързани лица:

ЧЕЗ а.с., място на стопанска дейност в България (ЧЕЗ а.с.МСД в България), ЧЕЗ Разпределение България АД, ЧЕЗ Трейд България ЕАД, ЧЕЗ България ЕАД, ЧЕЗ Лабораторис България ЕООД – в ликвидация, ТЕЦ Варна ЕАД, ЧЕЗ Електропроизводство България ЕАД, Фри Енерджи Проджект Орешец ЕАД и ЧЕЗ Българийн Инвестмънтс Б.В. са свързани лица заради общия контрол на ЧЕЗ а.с. (крайната компания-майка).

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

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия и предходен отчетен период са представени както следва:

<i>Продажби / покупки/ заеми от/на свързано лице</i>		<i>Продажби към свързани лица 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 Разпределение България АД	2011	1,834	420,117	297	75,713
	2010	1,671	326,238	264	34,385
ЧЕЗ България ЕАД	2011	73	15,132	2	10,246
	2010	69	14,262	2	4,611
Общо	2011	1,907	435,249	299	85,959
Общо	2010	1,740	340,500	266	38,996
<i>Заеми предоставени на свързано лице</i>		<i>Заеми хил. лв.</i>	<i>Лихва хил. лв.</i>		
ЧЕЗ България ЕАД	2011	-	-		
	2010	-	340		
Общо	2011	-	-		
Общо	2010	-	340		

Заемът, който Дружеството е предоставило на ЧЕЗ България ЕАД, при лихвен процент едномесечен Софибор+добавка 0.2% и с падеж 31 октомври 2010 г., е погасен изцяло и в срок през предходния отчетен период.

През 2011 г. Дружеството няма предоставени заеми на свързани лица.

Срокове и условия по сделките със свързани лица

Продажбите към и покупките от свързани лица се осъществяват по обичайни пазарни цени, с изключение на продажбите на енергия, които са 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. За годината, приключваща към 31 декември 2011 г. Дружеството не е начислило обезценка за трудносъбираеми

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

13. Оповестяване на свързани лица (продължение)

вземания от свързани лица (2010: 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.

Възнаграждение на основния ръководен персонал	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Краткосрочни доходи	437	364
Общо начислени възнаграждения на основния ръководен персонал	<u>437</u>	<u>364</u>

14. Парични гаранции по договори за продажба на енергия

Движението в гаранциите за продажба на енергия е представено, както следва:

	Общо хил. лв.
На 1 януари 2010 г.	13,949
Прихванати от вземанията	(228)
Начислени лихви съгласно Общите условия (Бележка 3.8)	24
Приходи от предоставени гаранции съгласно Общите условия за продажба на енергия (Бележка 3.2)	(245)
Възстановени през периода	(1,499)
На 31 декември 2010 г.	<u>12,001</u>
На 1 януари 2011 г.	12,001
Прихванати от вземанията	(37)
Начислени лихви съгласно Общите условия (Бележка 3.8)	19
Възстановени през периода	(1,001)
На 31 декември 2011 г.	<u>10,982</u>
Текущи 2011 г.	-
Нетекущи 2011 г.	10,982
Текущи 2010 г.	-
Нетекущи 2010 г.	12,001

15. Цели и политики за управление на финансовия риск

Финансовите пасиви на Дружеството включват лихвоносни депозити по договори за продажба на енергия, търговски задължения и задължения към свързани лица. Основната цел на тези финансови инструменти е да привличат средства за дейността на Дружеството, както и да обезпечават бъдещи доставки на електроенергия.

Дружеството притежава различни финансови активи като например търговски и други вземания, парични средства и краткосрочни депозити, вземания от свързани лица, 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 риск, ликвиден риск и кредитен риск. Ръководството на Дружество преглежда и одобрява политики по отношение управлението на всеки един от тези рискове, както следва:

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно по отношение на 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 промени 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%	678
По краткосрочни депозити	-0.5%	(339)
2010		
По краткосрочни депозити	+1%	490
По краткосрочни депозити	-0.5%	(245)

Ликвиден риск

Към 31 декември 2011 г и 31 декември 2010 г. падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	На <u>поискване</u>	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Търговски и други задължения	44,826	-	-	-	-	44,826
Задължения към свързани лица	85,959	-	-	-	-	85,959

Годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

	На <u>поискване</u>	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Търговски и други задължения	62,639	-	-	-	-	62,639
Задължения към свързани лица	38,831	-	165	-	-	38,996

Валутен риск

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

ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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, представлява кредитната експозиция на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

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

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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Нетна печалба	<u>2,401</u>	<u>3,051</u>

Върху Дружеството няма външно-наложени капиталови изисквания.

16. Ангажименти и условни задължения

Капиталови ангажименти

Към 31 декември 2011 г. Дружеството няма капиталови ангажименти.

Правни искиове

Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искиове, освен посочените във финансовия отчет към 31 декември 2011 г. (Бележка 10)

Други

Няма извършени данъчни проверки на Дружеството от данъчната администрация. 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.

ЧЕЗ Електро България АД е задължено лице по смисъла на Закона за енергийна ефективност и Наредбите приети за неговото прилагане, съгласно които на Дружеството са поставени индивидуални цели за спестяване на електрическа енергия. (Бележка 2.3 и Бележка 10)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

17. Изплатени дивиденди

През 2011 г Дружеството не е разпределяло дивиденди към акционерите.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството през 2010 г. са разпределени дивиденди в размер на 43,433 хил. лв. (2009 г.: нула). Дивидентът на една акция е 8,686.60 лв.

18. 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, без принуда или предстояща ликвидация 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 скоростни 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.

В таблицата е представено сравнение между балансовите и справедливите стойности на финансовите инструменти, в зависимост от различните им категории.

	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<i>Финансови активи</i>				
Търговски и други вземания	123,598	113,741	123,598	113,741
Вземания от свързани лица	299	266	299	266
Парични средства и краткосрочни депозити	89,714	66,917	89,714	66,917
<i>Финансови задължения</i>				
Търговски и други задължения	44,826	62,639	44,826	62,639
Задължения към свързани лица	85,959	38,996	85,959	38,996
Парични гаранции по договори за продажба	10,982	12,001	10,982	12,001

19. Събития след края на отчетния период

Не са идентифицирани други съществени събития след края на отчетния период, които биха могли да окажат влияние върху финансовия отчет към 31 декември 2011 г.