

“Енел Марица Изток 3” АД

**Финансов отчет за годишния период
към 31 декември 2007 година
и независим одиторски доклад**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на

„ЕНЕЛ МАРИЦА ИЗТОК 3” АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Енел Марица Изток 3” АД („Дружеството”), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 година и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

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 изискванията на 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 неточности, отклонения и несъответствия.

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 неточности, отклонения и несъответствия 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 и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, 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 получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето мнение.

В резултат на завишаване на стойността на Имотите, машините, съоръженията и оборудването и на приходите с 30.1 млн. лв. във финансовия отчет за 2006 година, следните позиции от Баланса и Отчета за доходите на финансовия отчет за 2007 година са завишени:

- Имоти, машини, съоръжения и оборудване – завишени с 28.4 млн. лв.;
- Разходи за амортизация-завишени с 1.7 млн. лв.;
- Неразпределена печалба-завишена с 25.6 млн. лв.;

Мнение

По наше мнение, с изключение на ефекта върху финансовия отчет на въпроса, описан в предходните параграфи, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2007 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

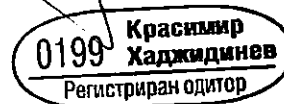
Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2007 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 12 февруари 2008 г., се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Управител

София, 12 февруари 2008
КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142
България



Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор



Енел Марица Изток 3 АД

Отчет за доходите

За годишния период към 31 декември 2007 година

В хиляди лева	Бел.	2007	2006
Приходи от дейността	1	271,466	242,030
Разходи за дейността	2	<u>(187,830)</u>	<u>(164,090)</u>
Брутна печалба		83,636	77,940
Други оперативни приходи	3	2,639	67,113
Административни разходи	4	(10,858)	(9,088)
Други оперативни разходи	5	<u>(14,721)</u>	<u>(11,466)</u>
Печалба от дейността		60,696	124,499
Нетни финансови разходи	6	<u>(25,197)</u>	<u>(33,259)</u>
Печалба преди данъци		35,499	91,240
Разходи за данъци	7	<u>(3,640)</u>	<u>(10,997)</u>
Нетна печалба за периода		<u>31,859</u>	<u>80,243</u>
Доход на акция	15	11.98	30.17

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с пояснителните сведения към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на страници от 5 до 37.


Енрико Виале
 Изпълнителен директор

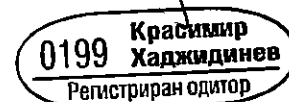

Гилбърт МакКол
 Управител

КПМГ България ООД
 ул. "Фритьоф Нансен" 37
 София 1142




Добрин Далов
 Финансов директор


Красимир Хаджидинов
 Регистриран одитор



Отчет за промените в собствения капитал
В хиляди лева

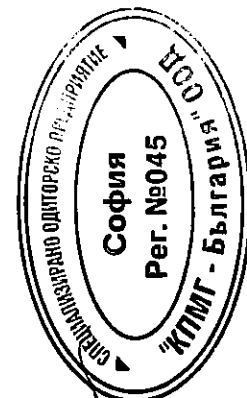
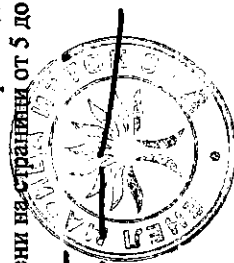
	Бел.	Собствен капитал	Законови резерви	Резерв от преценка на финансови инструменти	Неразпределена печалба/загуба)	Общо
Салдо към 1 януари 2006		265,944	8,067	-	106,081	380,092
Признати доходи за годината		-	-	5,278	80,243	85,521
Отсрочен данък от преценката на финансовите инструменти		-	-	(792)	-	(792)
Ефект от намаляване на данъчната ставка		-	-	264	-	264
Заделени резерви		-	3,255	-	(3,255)	-
Салдо на 31 декември 2006		265,944	11,322	4,750	183,069	465,085
Салдо на 1 януари 2007	14	265,944	11,322	4,750	183,069	465,085
Признати доходи за годината	20	-	-	23,689	31,859	55,548
Заделени резерви		-	8,024	-	(8,024)	-
Отсрочен данък от преценката на финансовите инструменти	7	-	-	(2,369)	-	(2,369)
Изплатени дивиденди		-	-	-	(29,334)	(29,334)
Салдо на 31 декември 2007	14	265,944	19,346	26,070	177,570	488,930

Отчетът за промените в собствения капитал трябва да се разглежда заедно с пояснителните сведения към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на страниците от 5 до 37.

Енрико Биале
Изпълнителен директор

Гилбърт МакКол
Управител

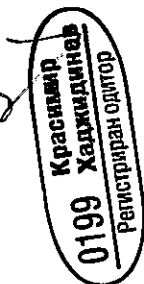
КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142



[Signature]

Добрин Далов
Финансов директор

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор



Енел Марица Изток 3 АД

Счетоводен баланс

Към 31 декември 2007 г.

В хиляди лева	Бел.	2007	2006
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	8	818,053	692,188
Нематериални дълготрайни активи	9	62,483	67,717
Аванси за придобиване на дълготрайни активи	8	20,906	52,077
Финансови активи	20	28,967	5,278
Активи по отсрочени данъци	18	957	838
Обща сума на дълготрайните активи		931,366	818,098
Материални запаси	10	20,247	18,079
Вземания за надвнесен корпоративен данък		105	3,136
Търговски и други вземания	11	38,440	38,654
Разходи за бъдещи периоди	12	7,323	5,583
Парични средства	13	15,901	14,052
Обща сума на краткотрайни активи		82,016	79,504
Общо активи		1,013,382	897,602
Собствен капитал			
Регистриран капитал	14	265,944	265,944
Законови резерви		19,346	11,322
Резерви от преценка на финансови инструменти		26,070	4,750
Натрупана печалба		177,570	183,069
Обща сума на капитал и резерви		488,930	465,085
Задължения			
Получени дългосрочни заеми	16	473,314	392,921
Провизии	17	7,967	6,130
Пасиви по отсрочени данъци	18	9,158	6,967
Всичко дългосрочни задължения		490,439	406,018
Търговски и други задължения	19	31,450	22,444
Провизии	17	2,563	4,055
Обща сума на краткосрочните задължения		34,013	26,499
Обща сума на задълженията		524,452	432,517
Общо собствен капитал и пасиви		1,013,382	897,602

Балансът трябва да се разглежда заедно с пояснителните сведения към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на страници от 5 до 37.

Финансовите отчети са одобрени на 12 февруари 2008 от:

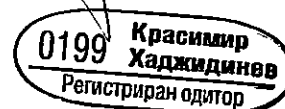
Енрико Виале
Изпълнителен директор

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД
ул. "Фритъф Нансен" 37
София 1142



Добрин Далов
Финансов директор

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор



Енел Марица Изток 3 АД

Отчет за паричните потоци

За годишния период към 31 декември 2007 година

В хиляди лева	2007	2006
Основна дейност		
Нетна печалба за периода	31,859	80,243
Корекции за:		
Амортизация на материални и нематериални активи	40,817	26,828
Преоценка на материалните запаси	740	316
Нетни финансови разходи	25,159	63,824
Курсови разлики	38	42
Печалба от продажба на дълготрайни материални активи	(177)	-
Нереализирани финансови печалби и загуби	-	(30,607)
Разходи за корпоративен данък	3,937	10,997
Паричен поток от оперативна дейност преди промени в работния капитал	102,373	151,643
(Увеличение)/намаление на материалните запаси	(2,908)	(3,939)
(Увеличение)/намаление на разходите за бъдещи периоди	7,438	11,389
(Увеличение)/намаление на вземанията	215	(11,783)
Увеличение/(намаление) на задълженията	9,003	1,295
Увеличение/(намаление) на провизиите	3,098	1,073
Паричен поток от дейността	119,219	149,678
Разходи за бъдещи периоди	(9,178)	(13,122)
Платени лихви	(19,944)	(26,981)
Суми похарчени за сметка на провизии	(2,751)	(1,290)
Платен данък печалба	(908)	(9,964)
Паричен поток от основна дейност	86,438	98,321
Инвестиционна дейност		
Плащания за придобиване на дълготрайни активи	(130,525)	(172,406)
Приходи от продажба на дълготрайни активи	424	1
Получени лихви	628	770
Паричен поток от инвестиционна дейност	(129,472)	(171,635)
Финансова дейност		
Парични вноски за увеличение на капитала	-	-
Получени заеми	75,198	111,776
Платени финансови разходи	(980)	(56,422)
Платени дивиденди	(29,334)	-
Паричен поток от финансова дейност	44,884	55,354
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и еквиваленти	1,849	(17,960)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	14,052	32,012
Парични средства и еквиваленти на 31 декември 2007	15,901	14,052

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с пояснителните сведения към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на страници от 5 до 37.

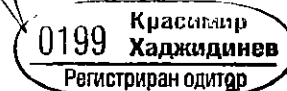
Енрико Виале
Изпълнителен директор

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37 София 1142



Добрин Далов
Финансов директор

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор



Пояснителни сведения към финансовите отчети

I Обща информация

“Енел Марица Изток 3” АД (наричана по-долу “Компанията” или “Дружеството”) е дружество със седалище в България. Дружеството е учредено като акционерно дружество (АД) съгласно Търговския закон. Седалището на Дружеството е София 1303, бул. Александър Стамболийски № 103.

“Енел Марица Изток 3” АД е учредена през 1999 г. с цел да притежава, експлоатира и рехабилитира топлоелектрическата централа “Марица Изток 3” (централата), разположена в близост до гр. Стара Загора, България. Съгласно решението на Общото Събрание на акционерите от 28 декември 2006 г., името на компанията бе променено от „Енергийна Компания Марица Изток III” АД на “Енел Марица Изток 3” АД.

Електроцентралата бе прехвърлена от НЕК на Компанията на 31 Март 2003 г. На тази дата влизат в сила основните договори по проекта (вкл. “Споразумение за изкупуване на електроенергия” (СИЕ), “Споразумение за доставка на лигнитни въглища” (СДЛВ) и “Споразумение за Експлоатация и Поддръжка” (СЕП)). Финансовото приключване на проекта е осъществено на 7 април 2003 г.

Разпореждане за изпълнение на Договора за рехабилитация е дадено на Консорциум ДСД Дилингер Щалбау ГмбХ и РВЕ Индустри-Льозунген ГмбХ (Бившият Изпълнител) на 7 април 2003 г. Съгласно този договор Изпълнителят разполагаше с 35 месеца за завършване на Рехабилитацията. Мобилизацията на работната площадка приключи през Септември 2003 г. и първият блок (Блок 2) бе изведен от експлоатация с цел рехабилитация на 29 Октомври 2003 г.

През 2006 г., след въвеждането в експлоатация на първия рехабилитиран Блок и Сeroочистваща инсталация 1, бившият Изпълнител е заменен с нов Консорциум между Енел Продуционе СпА и Е&З Индустри-Льозунген за завършване на оставащите ремонтни дейности. Измененият договор има срок за изпълнение март 2009 г.

II Значими счетоводни политики

(а) Съответствие

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), изготвени от Борда по международни счетоводни стандарти (БМСС), и приети от Комисията на Европейския съюз. Списък на приложимите стандарти е представен в бележка 25.

Това са първите отчети на Дружеството, изготвени в съответствие с МСФО приложими в Европейския Съюз, като е приложен МСФО 1 – *Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети*.

Ръководството на Дружеството е направило анализ и не е установило съществени разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и сумите в отчета за доходите, така както са били отчитани във финансовите отчети изготвяни съгласно Международните Стандарти за финансова отчетност (МСФО) към 1 януари 2005, приети от Комисията на Европейския съюз и утвърдени в България с Постановление No. 207 на МС от 7 август 2006г., и както биха били отчетени съгласно Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), изготвени от Борда по международни счетоводни стандарти (БМСС), и приети от Комисията на Европейския съюз.

МСС 8 “Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки” изисква Дружеството да оповести обстоятелството, че не е приложило нов стандарт или разяснение, които са публикувани, но не са влезли в сила, както и информация за възможния ефект от прилагането на съответния стандарт или разяснение в периода на първоначално прилагане. Дружеството е оповестило ефектите от приложение на публикувани Международни стандарти за финансова отчетност, които още не са в сила към балансовата дата и може да имат отношение към дейността на Дружеството (виж бележка II (н)).

Пояснителни сведения към финансовите отчети

II Значими счетоводни политики (продължение)

(б) База за изготвяне

Финансовите отчети са изготвени в хиляди лева. Като база за изготвяне е използвана историческа цена с изключение на производните финансови инструменти, които са оценени по справедлива стойност. Активите и пасивите, които са хеджирани, са представени по справедлива стойност по отношение на риска, който е хеджиран.

Счетоводните политики, разглеждани по-долу са приложени последователно към всички периоди представени в тези финансови отчети, освен ако е указано друго.

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Оценките и допусканията се преразглеждат и се базират на исторически опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития на базата на предположения към текущия момент, резултатите от които формират базата за предположения относно стойностите на активи и пасиви, които не са налични от други източници. Дружеството прави оценки и предположения за бъдещи развития. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

В частност, в следните бележки към отчетите е представена информация за областите на значителна несигурност и където Дружеството е приложило критична оценка на счетоводните политики, имащи най-значително въздействие върху сумите в счетоводните отчети:

- Бележка 17 Провизии
- Бележка 20 Финансови Инструменти
- Бележка 22 Условни Активи и Пасиви

(в) Операции с чуждестранна валута

Функционална валута и валута на представяне

Сумите във финансовия отчет се измерват във валутата на икономическото обкръжение, в което работи Дружеството (функционална валута). Финансовите отчети са представени в Български лев (BGN), който е функционалната валута на дружеството и също така валутата на представяне.

Операции и салда

Сделките, осъществявани в чуждестранна валута са преизчислявани във функционалната валута по курса в деня на сделката. Валутните курсови разлики и преизчислените на паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса са признати в Отчета за доходите, освен когато се отнасят до хеджиране на парични потоци и са признати директно в собствения капитал. Непаричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута се преизчисляват в лева по валутния курс към датата на тяхното възникване.

II Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Финансови инструменти

(i) Не-деривативни финансови инструменти

Не-деривативните финансови инструменти включват търговски и други вземания, парични средства и еквиваленти, заемни средства, търговски и други задължения.

Не-деривативните финансови инструменти на Дружеството са показани по амортизирана стойност използвайки метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуба от обезценка.

(ii) Деривативни финансови инструменти

Дружеството използва финансови инструменти (деривативи), за да хеджира лихвения риск спрямо кредитната си експозиция. Съгласно валутната си и инвестиционна политика, Дружеството не притежава и не издава финансови инструменти (деривативи) с цел търговия. Ако има деривативи, които не отговарят на изискванията за прилагане на счетоводно отчитане на хеджинга, то те се осчетоводяват като финансови инструменти държани с цел търговия. Финансовите инструменти се признават първоначално по цена на придобиване и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Признаването на произтичащите печалби или загуби от финансовите инструменти зависи от това дали финансовият инструмент е определен като инструмент за хеджиране и ако е така, от същността на хеджираната позиция.

Справедливата стойност на лихвените СУАП-и представлява калкулираната сума, която компанията би получила или платила към датата на баланса, като се вземат предвид текущия лихвен процент и текущия кредитен рейтинг на съответния контрагент.

Хеджинг на паричните потоци

Дружеството документира в началото на процеса на хеджиране връзката между инструмента, използван за хеджиране, и хеджираната позиция, както и целите си по управление на риска и стратегията си спрямо подобни операции. Дружеството също така документира своята оценка, както в началото така и към всеки отчетен период, относно ефективността на избраните финансови инструменти в компенсирането на промените в справедливата стойност или паричните потоци на хеджираните позиции.

В случаите, когато даден финансов инструмент е избран да хеджира промените в паричните потоци произтичащи от даден актив или пасив, признат в баланса, или от силно вероятни бъдещи транзакции, ефективната част от печалбите или загубите от дериватива се признава директно в собствения капитал. Неефективната част от печалбата или загубата се признават незабавно в отчета за доходите.

При продажба, прекратяване или упражняване на инструмент, използван за хеджиране, или когато предприятието прекрати отношението на хеджиране със съответстващия актив или пасив, но предвижданата бъдеща транзакция все пак ще се състои, натрупаната към момента печалба или загуба остава в резервите в съответствие с горната политика в момента на осъществяване на транзакцията. Когато хеджираната позиция е нефинансов актив, сумата призната в резервите се отнася в балансовата стойност на актива при неговото признаване. В останалите случаи сумата призната през резервите се отнася в Отчета за доходите в същия период, в който хеджираната позиция се отразява в Отчета за доходите.

(iii) Собствен капитал

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Допълнителните разходи директно свързани с издаването на обикновени акции и опции се признават като намаление в собствения капитал, нетно от данъчни ефекти.

II Значими счетоводни политики (продължение)

(д) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

Имоти, машини, съоръжения и оборудване са представени по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и загуби от обезценка. Загуби от обезценка на дълготрайни активи не са начислени, тъй като възстановимата стойност оценена от Дружеството е по висока от стойността, по която активите са представени в баланса.

Цената на придобиване включва разходи, които са пряко свързани с придобиването на актива.

Стойността на активи, придобити по стопански начин включва цената на материалите, пряк труд, други разходи свързани с привеждането на актива в готовност за употреба, и разходите за демонтиране и преместване и възстановяване на мястото, където е монтиран активът. Разходите за лихви по заеми за придобиване или реконструкция на активи се признават в Отчета за доходите.

В случаите когато недвижими имоти, машини и съоръжения включват основни компоненти с различен полезен живот, те се осчетоводяват като отделни активи.

Печалби и загуби при отписване на дълготрайни активи се определят чрез сравнение на постъпленията от продажбата на актива с балансовата стойност на актива и се признават нетно в Други приходи в Отчета за доходите.

(ii) Последващи разходи

Дружеството признава в балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването разходите за замяна на компонент когато те възникнат, в случаите, когато се увеличава бъдещата икономическа изгода и разходът може да бъде измерен надеждно. Балансовата стойност на заменения компонент се отписва. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за доходите към момента на възникване.

(iii) Амортизация

Земите и разходите за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване не се амортизират. Амортизацията се начислява на база на линейния метод върху очаквания полезен живот на всеки компонент на активите, както следва:

■ Сгради	25 години
■ Машини и съоръжения	4-25 години
■ Стопански инвентар	4-7 години
■ Транспортни средства	4-10 години

Остатъчната стойност и полезния живот на активите се преглеждат и коригират, ако е необходимо, на годишна база.

II Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Нематериални дълготрайни активи

(i) Разходи за научно - изследователска и развойна дейност

Разходите за научно изследователска дейност, която се извършва с цел придобиване на нови научни или технически познания и разбиране, се признават като разход към момента на възникването им.

Разходите за развойна дейност, чиито резултати се прилагат при планиране или проектиране на нови или качествено променени изделия и процеси, се капитализират, ако следните критерии са изпълнени:

- Технически е възможно завършването на нематериалния актив така че той да бъде годен за употреба;
- Ръководството възнамерява да довърши нематериалния актив с цел употреба или продажба;
- Има възможност за употреба или продажба на нематериалния актив
- Може да се демонстрира как нематериалният актив би генерирал вероятни бъдещи икономически изгоди;
- Налице са необходимите технически, финансови и други ресурси за довършване на развойната дейност с цел употреба или продажба на нематериалния актив; и
- Разходите отнасящи се към нематериалния актив могат да бъдат надеждно измерени.

Капитализираните разходи включват разходи за материали, пряк труд и съответна част от непреките разходи. Разходите за разработване се показват като нематериални активи и се амортизират по линейния метод от момента в който са готови за употреба за полезния живот на актива. Капитализираните разходи за разработване са показани по цена на придобиване минус натрупана амортизация (виж по-долу) и обезценка (виж счетоводна политика (ж)).

Други разходи за развойна дейност, които не отговарят на тези критерии, се признават в Отчета за доходите в момента на тяхното възникване.

(ii) Други нематериални дълготрайни активи

Останалите нематериални дълготрайни активи придобити от Дружеството се представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

(iii) Последващи разходи

Последващи разходи за капитализирани нематериални дълготрайни активи се капитализират само ако се очакват бъдещи икономически ползи, произтичащи от съответния актив, с който са свързани. Всички други разходи се признават в Отчета за доходите към момента на възникване.

(iv) Амортизация

Амортизация се начислява на база на линейния метод върху очаквания полезен живот на нематериалните активи. Патенти и лицензии се амортизират на база срока, за който важат. Нематериални активи с определен полезен живот се амортизират от датата, от която са въведени в употреба.

Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

- | | |
|--------------------------------------|------------------------|
| ■ Разходи за разработване на проекта | 18 години |
| ■ Лицензии | За срока на лицензията |
| ■ Софтуер | 2 години |
| ■ Други | 7 години |

II Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от нетната реализуема стойност и тяхната себестойност. Нетната реализуема стойност е очакваната продажна цена при нормално осъществяване на дейността, намалена с очакваните разходи за завършване и разходите по продажбата.

Материалните запаси при потреблението им се оценяват по средно претеглена цена, която включва разходите по придобиване и разходите за привеждането им в подходящи за ползването им вид и местонахождение.

(ж) Обезценка на активи

(i) Финансови активи

Балансовата стойност на финансовите активи на Дружеството се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обзценен в случай, че има обективни доказателства че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуба от обезценка за финансов актив отчитан по амортизирана стойност се изчислява като разлика между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент.

Индивидуално значими финансови активи се тестват за обезценка на индивидуална база. Останалите финансови активи се оценяват колективно по групи, които имат сходни характеристики на кредитен риск.

Загуби от обезценка се признават в отчета за доходите.

Загуба от обезценка се възстановява, в случай че има промяна в преценката, послужила за определяне на възстановимата стойност. Възстановяването на загуба от обезценка за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, се отчита в отчета за доходите.

(ii) Нефинансови активи

Балансовата стойност на нефинансовите активи на Дружеството, с изключение на материалните запаси и отсрочените данъчни активи, се преразглежда към датата на изготвяне на баланса, с цел да се определи дали съществуват индикации за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива.

Загуба от обезценка се признава в Отчета за доходите за стойността, с която балансовата стойност на актива превишава неговата възстановима стойност.

За целта на определяне размера на обезценката, активите биват групирани на най-ниското ниво, за което могат да се идентифицират самостоятелно генерирани парични потоци (обекти, генериращи парични постъпления). Нефинансовите активи, различни от репутацията, които са претърпяли обезценка се преразглеждат към балансовата дата за възможно възстановяване загубата от обезценка.

Възстановимата стойност на актив е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност намалена с разходите по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтиращ процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За обект, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която този обект принадлежи.

Загуба от обезценка се признава в случаите, когато балансовата стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите.

II Значими счетоводни политики (продължение)

(ii) Нефинансови активи (продължение)

Загубите от обезценка, признати по отношение на обектите, генериращи самостоятелни парични потоци, се разпределят така че първо да намалят балансовата стойност на репутацията, разпределена на тези единици и след това да намалят балансовата стойност на другите активи в единицата (групата от обекти) на пропорционална база.

Загубата от обезценки призната в предходни периоди се преразглежда към всяка дата на баланса за индикации, че загубата е намаляла или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява в случай, че има промяна в преценката, послужила за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до размера на балансовата стойност на актива, която не надвишава балансовата стойност, намалена с натрупаната амортизация, в случай, че не е била признавана загубата от обезценка.

(з) Възнаграждения на персонала

- (i) Задълженията за краткосрочни възнаграждения на персонала се измерват на недисконтирана база и се признават на разход след като свързаната услуга е осъществена. Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на разхода за годишни отпуски, очаквани да бъдат изплатени на персонала, полагаща му се за предишни отчетни периоди.

Задължението се признава в размер на сумата, очаквана да бъде платена като краткосрочен паричен бонус или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има съществуващо правно или конструктивно задължение да плати тази сума като резултат на вече предоставени услуги от страна на персонала както и ако на задължението може да бъде направена надеждна оценка.

(и) Провизии

В случаите, когато Дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат от минали събития и е вероятно погасяването на задължението да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи, се отчита провизия в баланса на Дружеството. Провизията се измерва с настоящата стойност на очакваните разходи, необходими за погасяване на задължението, като се използва лихвен процент, който отразява настоящата стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Увеличението в балансовата стойност на провизията, дължащо се на освобождаването на дисконта с изтичане на времето се признава като финансов разход.

(i) Преструктуриране

Провизия за преструктуриране се признава, когато Дружеството е одобрило детайлен и официален план за преструктуриране, и преструктурирането е започнало и е оповестено публично. Не се признава провизия за бъдещи разходи за дейността.

Дружеството е признало провизия за задължението си съгласно програмата за намаляване на персонала и социалната програма. За пръв път провизията е била начислена в Отчета за доходите през 2003 година, в съответствие с МСС 37, „Провизии, условни пасиви и условни активи“. Програмата за преструктуриране е приключила в края на 2007 г. и съответно неизползваната част от провизията е възстановена.

(ii) Разходи за възстановяване на площадката

Във връзка със съществуващите правни изисквания когато земята е замърсена се признава провизия за възстановяване на земите и свързаните с това разходи.

Дружеството е признало провизия за разходите, които ще е необходимо да се направят в края на полезния живот на електроцентралата, при наличие на законово или друго задължение за извършване на подобни дейности, при дисконтиране на очакваните парични потоци. Сумата на провизията представлява справедливата стойност на очакваните разходи. Сума, равна на първоначално признатата провизия, е включена в увеличение на стойността на имотите, машини, съоръжения и оборудване, и се амортизира за срока на полезен живот на съответните активи.

Пояснителни сведения към финансовите отчети

II Значими счетоводни политики (продължение)

(я) Провизии (продължение)

(ii) Разходи за възстановяване на площадката (продължение)

Освобождаването на дисконтовия фактор се отчита като финансов разход. Промени в оценката на разходи за демонтаж, отстраняване и възстановяване на обекта в резултат на промяна в оценката на момента на извършването на разхода, или на сумата му, или в резултат на промяна на дисконтовия процент, се отразяват като увеличение или намаление на съответния дълготраен актив. Сумата на намалението не може да превишава балансовата стойност на актива. Ако намалението на провизията надвиши балансовата стойност на актива, разликата се признава незабавно в Отчета за доходите

(iii) Провизия за разходи за опазване на околната среда

Дружеството признава провизия за разходи за опазване на околната среда, когато е вероятно че ще бъдат извършени разходи или възстановителни работи, и Дружеството е задължено, по закон или по договорно задължение, да предприеме такива действия. Когато се очаква разходите да бъдат извършени в рамките на продължителен период, като провизия се признава настоящата стойност на очакваните бъдещи разходи, като освобождаването на дисконтовия фактор се отчита като финансов разход.

Към 31 декември 2007 г. Дружеството е признало провизия за разходи за опазване на околната среда, отнасяща се до разходи, които се очаква да бъдат извършени във връзка с почистване на азбест, дейности по депониране на отпадъци и рекултивирание на депа за отпадъци.

(й) Приходи

(i) Продажби на стоки и услуги

Приходите включват справедливата стойност на еквивалента, получен или за получаване, за продажба на стоки и услуги от обичайната дейност на Дружеството. Приходите се представят без данък добавена стойност, компенсации и отстъпки. Дружеството признава приход, когато сумата на прихода може да бъде надеждно измерена; когато се очаква да има бъдещи икономически ползи за предприятието; и когато са налице специфични критерии за всяка дейност на Дружеството.

Приход се признава в отчета за доходите в момента на предоставяне на електрическа енергия, разполагаема мощност и други услуги на клиента. Разполагаемата мощност представлява активната мощност, която Компанията е договорила да бъде на разположение през годината за основния си клиент НЕК ЕАД. Приход от продажба се признава в Отчета за доходите в момента, когато същественият риск и изгоди се прехвърлят към купувача.

Приход от продажба на услуги се признава в отчета за доходите пропорционално на степента на осъществяване на операцията към датата на баланса. Етапът на завършеност се определя въз основа на проучване за извършената работа. Когато съществуват значителни неясноти относно възвращаемостта на дължимата стойност, не се признават приходи.

В случаите, когато Дружеството има право да получи договорни неустойки като компенсация за загубата на приходи, причинена от забава в пускането в експлоатация на обекти, неустойките се включват в сумата на другите приходи от дейността. В случаите, когато неустойките представляват компенсация за неизпълнение на договорните минимални оперативни параметри на обекта, те се показват в намаление на стойността на съответния актив.

(к) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват лихви от инвестирани средства и приходи от операции с хеджиращи инструменти, признати в Отчета за доходите. Приходите от лихви се признават в отчета за доходите в момента на възникване, като се взема предвид метода на ефективната лихва.

Нетните финансови разходи включват разходите за лихви по кредити, разходи по дисконтиране на провизии, загуби от операции с хеджиращи инструменти признати в отчета за доходите, плащания по суап, банкови такси и други. Разходите по заемите се признават в отчета за доходите като се използва метода на ефективната лихва. Приходите и разходите от операции с чуждестранна валута са отчетени на нетна база.

II Значими счетоводни политики (продължение)

(л) Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината включва текущи и отсрочени данъци. Данък върху печалбата се признава в отчета за доходите, освен ако не е свързан със статии, които се отнасят директно в капитала, като в този случай данъкът също се представя в капитала.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на счетоводния баланс, както и корекции на данъчни задължения по отношение на минали години.

Отсроченият данък се начислява като се използва балансовия метод, като се отнася за временните разлики между текущата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното отчитане и за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за следните временни разлики: първоначално признаване на актив или пасив в транзакция, която не е бизнес-комбинация и не засягат счетоводната и данъчната печалба, както и разлики свързани с инвестиции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия при положение, че вероятно няма да могат да бъдат възстановени в предвидимо бъдеще. В допълнение, отсрочен данък не се признава за данъчни временни разлики възникнали при първоначално признаване на репутация. Отсроченият данък се базира на очакваната реализация на балансовата сума на актива или пасива, прилагайки данъчна ставка, приета към момента на съставяне на баланса. Временните данъчни разлики се компенсират, ако съществува законово право за Дружеството да прихваща данъчни задължения срещу данъчни вземания, и те се отнасят до един и същи вид данък наложен от една и съща данъчна администрация на същия данъчен субект, или върху различни данъчни субекти, които възнамеряват да погасят своите данъчни вземания и задължения на нетна база, или техните данъчни активи и пасиви ще бъдат реализирани едновременно.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, срещу които могат да се прихванат неизползвани данъчни активи. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка балансова дата и се намаляват ако вече не е вероятно реализирането на данъчното облекчение.

Допълнителни данъци, които възникват в следствие разпределянето на дивиденди се признават едновременно със задължението за изплащане на дивидентите.

(м) Доход на акция

Дружеството представя данни за основни доходи на акция или доходи на акция с намалена стойност за обикновените си акции. Основните доходи на акция се изчисляват като печалбата или загубата разпределяема към обикновените акционери се раздели на среднопретегления брой на обикновените акции на Дружеството през този период. Доходи на акция с намалена стойност се определя чрез коригиране на печалбата или загубата разпределяема към обикновените акционери и среднопретегления брой на обикновените акции за ефектите от всички потенциални обикновени акции с намаляващ дохода на акция ефект, които включват конвертируеми облигации и опции върху акции предоставени на работниците и служителите.

Средно-претегления брой на обикновените акции на Дружеството съпада със средно-претегления брой на обикновените акции с намалена стойност, тъй като Дружеството няма потенциални конвертируеми в акции инструменти към 31 декември 2007 г. Съответно, основният и намаленият доход на акция са еднакви.

Пояснителни сведения към финансовите отчети

II Значими счетоводни политики (продължение)

(н) Нови стандарти и разяснения, които още не са в сила към датата на баланса

Съществуват нови и коригирани стандарти и разяснения, които не са ефективни към 31 декември 2007 г. и не са намерили отражение във финансовия отчет:

МСС 1 "Представяне на финансовите отчети" (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009). Стандартът изисква всички промени в собствен капитал възникващи от трансакции със собствениците в качеството им на такива, да бъдат представени отделно от трансакциите с несобственици. Не е разрешено Дружеството да представя компоненти от подробно представените доходи в отчета за собствения капитал. МСС 1 изисква приходите и разходите да бъдат представени в един отчет (отчет за подробно представените доходи) или в два отчета (отделен отчет за доходите и отчет за подробно представените доходи). Също така стандартът изисква компоненти на други подробно представени доходи да бъдат разгънати в отчета за подробно представените доходи и общо подробно представените доходи да се включат във финансовите отчети. Дружеството ще приложи стандарта при изготвяне и представяне на финансовите отчети за периода завършващ на 31 декември 2009 година.

МСФО 8 – Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Групата, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Групата, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето.

Ревизиран МСС 23 – Разходи по заеми премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 ще стане задължителен за Дружеството през 2009г. и ще представлява промяна в счетоводната политика на Дружеството. В съответствие с преходните разпоредби на стандарта Дружеството ще приложи МСС 23 към активите, за които капитализацията на разходите за лихви започва не по-рано от ефективната дата.

КРМСФО 11 МСФО 2 – Трансакции с групови и собствени акции. Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като трансакция за плащане, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. КРМСФО 11 ще бъде задължителен за отчетите на Дружеството за 2008г., като се изисква ретроспективно прилагане. Ръководството счита че КРМСФО 11 няма да има ефект върху отчетите на Дружеството.

КРМСФО 12 – Споразумения за концесии на услуги. Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Ръководството счита, че КРМСФО 12, който влиза в сила за годишния отчет за 2008г., няма да има ефект върху отчетите на Дружеството.

КРМСФО 13 – Клиентски програми за лоялност засяга отчитането от предприятия, които оперират или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. КРМСФО 13 ще бъде в сила за годишния отчет за 2009г. и не се очаква да има влияние върху отчетите на Дружеството.

КРМСФО 14 – МСС 19 – Лимит на актив по план за дефинирани ползи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила от 1 януари 2008 г.) – не се очаква да има влияние върху отчетите на Дружеството.

Пояснителни сведения към финансовите отчети

II. Значими счетоводни политики (продължение)

(и) Нови стандарти и разяснения, които още не са в сила към датата на баланса (продължение)

Ревизиран МСФО 3 Бизнес комбинации и допълнен МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети. Всички трансферирани позиции на придобиващия се оценяват по справедлива стойност.

Основни промени спрямо МСФО 3 (2004) и МСС 27 (2003) са следните:

- МСФО 3 (2008) се прилага също за бизнес комбинации включващи взаимно създадени предприятия и бизнес комбинации въз основа на договор
- Дефиницията за бизнес комбинации е променена с фокус върху контрола;
- Придобиващият може да избере да оцени неконтролното участие по справедлива стойност на датата на придобиване или пропорционално на участието в справедливата стойност на идентифицируемите активи и пасиви на придобития на база транзакция по транзакция;
- Транзакционните разходи извършени от придобиващия във връзка с бизнескомбинацията на са част от транзакцията по бизнес комбинацията;
- Когато придобиването е осъществено при успешна покупка на акции (постепенно придобиване) идентифицируемите активи и пасиви от придобития се признават по справедлива стойност когато контрол бъде придобит; печалби и загуби се признават в отчета за доходите за разликата между справедливата стойност и балансовата стойност на предходно държаните дялове в придобития. Сума свързана с предходно държани дялове в капитала на придобития, която е била директно отчетена в собствен капитал (т.е инвестиция, която е класифицирана като налична за продажба) се рекласифицира и включва при изчисление на печалби и загуби признати в отчета за доходите.
- Придобиването на допълнителни неконтролиращи дялове в капитала след бизнес комбинацията се осчетоводяват като транзакции в капитала.
- Продадените дялове в капитала докато контролът остава, се осчетоводяват като транзакции в капитала.
- Транзакциите резултиращи в загуба на контрола се отчитат като печалби и загуби в отчета за доходите. Печалбите или загубите включват преоценка до справедлива стойност на оставащите дялове в инвестираното дружество.
- Изискват се нови оповестявания.

МСФО 3 (2008) е в сила за годишните периоди започващи на или след 1 юли 2009, като по-ранното прилагане е позволено. Въпреки това, МСФО 3 (2008) не може да бъде прилаган по-рано от годишните периоди започващи на или след 30 юни 2007. Ако дружеството приложи по-рано стандарта, тогава то трябва също да приложи МСС 27 (2008) и да оповести този факт.

Балансовата стойност активи и пасиви възникващи при бизнес комбинации преди прилагането на МСФО 3 (2008) не се коригират.

Ръководството счита, че МСФО 3 (2008) и допълненият МСС 27 няма да имат ефект върху отчетите на Дружеството.

Пояснителни сведения към финансовите отчети

III. Определяне на справедливи стойности

Справедливите стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на следните методи. Когато е приложимо, в съответните бележки се оповестява допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

Деривативни финансови инструменти

Справедливата стойност на лихвените суапи се базира на пазарни котировки. Тези котировки се проверяват за разумност чрез дискотиране на бъдещите парични потоци по всеки договор използвайки пазарни лихвени проценти за подобни инструменти към датата на оценката.

IV. Управление на финансовия риск

Общ преглед

Дружеството има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск

Политиките на Дружеството за управление на риска са създадени да идентифицират и анализират риска, пред който е изправено Дружеството, да сложат подходящи граници и контроли на риска, и да контролират риска и спазването на лимитите. Политиките и системите за управление на риска се преглеждат периодично, за да се актуализират с промените в пазарните условия и дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти и процедури по обучение и управление, има за цел да развие дисциплиниран и конструктивен контрол в среда, в която всички служители да разбират своята роля и задължения.

(i) *Кредитен риск*

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения, и възниква основно по отношение на вземанията от клиенти и инвестиционни продукти на Дружеството.

Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск, тъй като главната част от търговските вземания са от НЕК ЕАД, които се погасяват в рамките на договорения период. За останалите вземания от клиенти, Дружеството е създадо политика за постоянно наблюдение на изложеността им на кредитен риск.

Дружеството е създадо кредитна политика, според която всеки нов клиент е индивидуално анализиран за липса на кредитна задължителност преди стандартните плащания и условия на доставката на Дружеството да бъдат предложени. Разглеждането от страна на Дружеството включва външни оценки, когато са налице, и в някои случаи банкови референции. Клиенти, които не отговарят на изискванията на Дружеството, могат да търгуват с него само на база на предплащане.

(ii) *Ликвиден риск*

Ликвиден риск е риска, че Дружеството няма да е в състояние да изпълни своите финансови задължения когато те станат изискуеми. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да осигури, доколкото е възможно, винаги да има достатъчна ликвидност, за да посрещне своите задължения, когато са изискуеми, и в нормални и в трудни условия, без да възникват неприемливи загуби или рискови вреди върху репутацията на Дружеството. Обикновено, Дружеството следи да има достатъчно пари в наличност, за да посрещне очакваните оперативни разходи за период от 30 дни. В допълнение, Дружеството обслужва Заем гарантиран от САЧЕ (вж. Бележка 16 от пояснителните бележки към финансовите отчети), който се използва за финансиране на текущия процес на рехабилитация.

IV. Управление на финансовия риск (продължение)

(iii) Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че при промяна на пазарните цени, като валутни курсове, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти доходът на Дружеството или стойността на инвестициите му ще бъдат засегнати.

Обикновено Дружеството се стреми да прилага отчитане по метода на хеджирането, за да управлява промените в Отчета за доходите.

Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск при продажби, покупки и заемни средства, защото те не са деноминирани във валута различна от Евро и български лев. Българският лев е с фиксиран курс към еврото от 1.95583 лева за 1 евро.

Лихвен риск

Дружеството е приело политика, съгласно която поне 65 процента от неговата експозиция към промяна на лихвените проценти по заемите е на база на фиксиран процент. За тази цел Дружеството е сключило лихвени суапи със Сосиете Женерал.

Първият суап е с падеж 31 януари 2009 г. , което покрива периода на рехабилитация и има лихвен процент фиксиран на 3.746 процента. Към 31 декември 2007 г. Дружеството има лихвен суап с условна главница в размер на 200 милиона Евро (за 2006: 200 милиона Евро).

Вторият суап покрива периода от януари 2009 до януари 2023, което е в съответствие с падежа на основният заем и има суап процент фиксиран на 4.068 процента.

Дружеството класифицира лихвените суапи като инструменти използвани за хеджиране на паричните потоци и тества тяхната ефективност ретроспективно и проспективно в края на всяко тримесечие.

Справедливата стойност на суапите към 31 декември 2007 е 28,967 хил. лева (31 декември 2006 : 5,278 хил. лв). Тази част е включена като част от резервите.

(iv) Управление на капитала

Политиката на Дружеството е да поддържа добра капиталова база, за да защити интересите на инвеститорите, кредиторите и пазара и да подsigури бъдещото развитие на бизнеса. Управителният съвет следи възвращаемостта на собствения капитал, която Дружеството дефинира като нетен резултат от дейността разделен на общата сума на собствения капитал, с изключение на преференциални акции и миноритарен интерес. Управителният съвет също така следи дивидентите към акционерите.

Пояснителни сведения към финансовите отчети

	Стр.		Стр.
1. Приходи от дейността	19	14. Основен капитал	25
2. Разходи за дейността	19	15. Доход на акция	25
3. Други оперативни приходи	19	16. Лихвени заеми и кредити	26-27
4. Административни разходи	19	17. Провизии	27-28
5. Други оперативни разходи	20	18. Отсрочени данъчни активи и пасиви	28
6. Финансови приходи и разходи	20	19. Търговски и други задължения	29
7. Разходи за данъци	21	20. Финансови инструменти	29-32
8. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	22	21. Ангажименти	33
9. Нематериални дълготрайни активи	23	22. Условни задължения и активи	34-35
10. Материални запаси	23	23. Свързани лица	35
11. Търговски и други вземания	24	24. Събития след датата на баланса	36
12. Разходи за бъдещи периоди	24	25. Приложими стандарти	36-37
13. Парични средства и парични еквиваленти	24		

Енел Марица Изток 3 АД

Пояснителни сведения към финансовите отчети

1. Приходи от дейността

В хиляди лева

	2007	2006
Приходи от продажба на разполагаема мощност	163,297	150,364
Приходи от продажба на ел. енергия	107,735	91,069
Приходи от продажба на услуги	434	597
	<u>271,466</u>	<u>242,030</u>

2. Разходи за дейността

В хиляди лева

	2007	2006
Въглища	94,867	86,185
Ел.енергия за собствени нужди	2,111	3,798
Котелно гориво (мазут)	3,189	3,776
Варовик	6,681	2,222
Резервни части и други материали	5,112	6,364
Текуща и основна поддръжка	8,537	9,057
Депониране на отпадъци	933	1,030
Принудителни предстои	84	1,215
Други разходи за външни услуги	1,558	2,542
Разходи на компанията оператор	25,158	22,388
Амортизация	39,128	25,294
Други разходи	472	219
	<u>187,830</u>	<u>164,090</u>

3. Други оперативни приходи

В хиляди лева

	2007	2006
Нетни приходи от продажба на земи, сгради и съоръжения и материални запаси - нетно	624	216
Приходи от наеми	298	182
Приходи от неустойки		65,520
Други приходи	1,717	1,195
	<u>2,639</u>	<u>67,113</u>

През март 2006г. бе извършено реструктуриране на договора за рехабилитация, както също е обяснено в Бележка 8, Имоти, машини, съоръжения и оборудване. Дружеството е получило неустойки от Бившия изпълнител по договора, представляващи плащане за компенсиране на вреди, претърпени в резултат на забавата в изпълнението на рехабилитацията, включващи загуба на приходи и допълнителни разходи свързани със забавата, в размер на 65.5 милиона лв. (33.5 милиона евро). Сумата е призната в Други оперативни приходи за 2006 г.

4. Административни разходи

В хиляди лева

	2007	2006
Разходи за материали	445	283
Разходи за външни услуги	4,017	3,350
Разходи за заплати и социални осигуровки	1,840	2,304
Амортизация	1,689	1,534
Други разходи	2,867	1,617
	<u>10,858</u>	<u>9,088</u>

Енел Марица Изток 3 АД

Пояснителни сведения към финансовите отчети

5. Други оперативни разходи	Бел.	2007	2006
<i>В хиляди лева</i>			
Разходи по договори за Управление и Изграждане с Енел и НЕК ЕАД		1,043	672
Застраховки		7,328	7,982
Нотариални такси и лицензи		476	143
Брак на материални запаси и дълготрайни активи		290	243
Юридически, консултантски и одит услуги		2,087	2,050
Освободена провизия	17	(1,010)	(1,290)
Провизия за околната среда	17	3,767	1,073
Преоценка на материални запаси до нетна продажна стойност		740	316
Други разходи		-	277
		<u>14,721</u>	<u>11,466</u>
6. Финансови приходи и разходи	Бел.	2007	2006
<i>Признати в отчета за доходите</i>			
Нетен резултат от хеджиране на парични потоци		1,055	-
Нетен резултат от преоценка на финансови активи и пасиви до справедлива стойност		-	30,607
Приходи от лихви		628	770
Финансов приход		<u>1,683</u>	<u>31,377</u>
Разходи за лихви по финансови задължения, измервани по амортизуема сума		(25,513)	(38,940)
Нетни разходи от валутни операции		(38)	(42)
Обратно проявление на дисконтовия фактор		(719)	(952)
Реализирани загуби от финансови инструменти		-	(15,834)
Други финансови разходи		(610)	(8,868)
Финансов разход		<u>(26,880)</u>	<u>(64,636)</u>
Нетни финансови разходи, признати в отчета за доходите		<u>(25,197)</u>	<u>(33,259)</u>
<i>Признати директно в капитала</i>			
Ефективна част на промените в справедливата стойност на хедж на парични потоци		23,689	5,278
Отсрочен данък признат директно в капитала		(2,369)	(792)
Финансов приход, признат директно в капитала, нетно от данък		<u>21,320</u>	<u>4,486</u>
Признат в:			
Резерви от преоценка на финансови инструменти		21,320	4,486

Пояснителни сведения към финансовите отчети

7. Разходи за данъци

*Признати в Отчета за доходите**В хиляди лева*

Бел.	2007	2006
Текущи разходи за данъци		
Корпоративен данък за годината	(3,937)	(2,928)
	<u>(3,937)</u>	<u>(2,928)</u>
Приходи /(Разходи) от данъчни временни разлики		
Произход и обратно проявление на данъчни временни разлики 18	297	(10,871)
Намаление на данъчната ставка	-	2,802
	<u>297</u>	<u>(8,069)</u>
Общо разходи за данъци в Отчета за доходите	<u>(3,640)</u>	<u>(10,997)</u>

Начисляването на текущия разход за корпоративен данък е извършено съгласно българското законодателство (Закон за корпоративното подоходно облагане). Данъкът върху печалбата за 2007 г. е 10% (2006: 15%).

Ефективна данъчна ставка*В хиляди лева*

Бел.	2007	2006
Печалба преди данъци	35,499	91,240
Данък върху печалбата при ставка 10%	(3,550)	(13,686)
Непризнати разходи	(90)	(113)
Намаление на данъчната ставка	-	2,802
	<u>(3,640)</u>	<u>(10,997)</u>

Отсрочен данък признат в капитала*В хиляди лева*

Бел.	2007	
Произход и обратно проявление на данъчни временни разлики	2,369	792
Намаление на данъчната ставка	-	(264)
18	<u>2,369</u>	<u>528</u>

Пояснителни сведения към финансовите отчети

8. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност						
Към 1 януари 2007 г.	109,742	321,887	3,393	1,236	293,362	729,620
Придобити през годината	-	-	-	-	167,187	167,187
Отписани през годината	(312)	(5,494)	(4)	(79)	-	(5,889)
Трансфери	6,945	180,424	108	907	(188,325)	59
Към 31 декември 2007 г.	116,375	496,817	3,497	2,064	272,224	890,977
Амортизация и обезценка						
Към 1 януари 2007 г.	10,090	25,184	1,802	356	-	37,432
Начислени през годината	4,900	29,719	761	212	-	35,592
Отписани през годината	(3)	(55)	(2)	(45)	-	(105)
Трансфери	-	-	-	5	-	5
Към 31 декември 2007 г.	14,987	54,848	2,561	528	-	72,924
Балансова стойност						
Към 1 януари 2007 г.	99,652	296,703	1,591	880	293,362	692,188
Към 31 декември 2007 г.	101,388	441,969	936	1,536	272,224	818,053

През 2006 г. Договорът за рехабилитация на ТЕЦ „Марица Изток 3“ беше разделен на две споразумения: Споразумение за завършени работи (СЗР) и Преработен договор за рехабилитация (ПДР). Стойността на Споразумение за завършени работи към 31 декември 2007 е 265,918 хил.лв. или 135,962 хил.Евро (2006: 271,297 хил.лв или 138,712 хил.Евро). Сумата на договора е изплатена изцяло.

През 2007 г. Дружеството встъпи в Акт за споразумение за завършени работи във връзка със СЗР, където сумата на СЗР беше намалена с 5,379 хил.лв (2,750 хил. Евро) срещу освобождаването на Изпълнителя от определени негови гаранционни задължения по СЗР.

Общата сума на Договора за рехабилитация на ТЕЦ „Марица Изток 3“ към 31 декември 2007 г. е 473,354 хил.лева (242,021,939 Евро) (2006: 450,822 хил. лева, или 230,501,799 Евро). Плащанията към главния изпълнител са на база постигането на определени етапи в съответствие с Приложение А към Договора за рехабилитация.

Към 31 декември 2007 г. общата сума фактурирана от Изпълнителя по Преработеният Договор за рехабилитация е на стойност 169,977 хил. лева или 86.9 млн. Евро (2006: 101,150 хил. лева, или 51.7 мил.Евро). Част от тази сума представлява разходи за придобиване на дълготрайни активи, а останалата част представлява авансово плащане по договора.

Авансовите плащания по Договора за рехабилитация, Договора за Инсталацията за изсушаване на гипсова суспензия, допълнителни работи по рехабилитацията и други капитални проекти са на стойност 20,906 хил. лева или 10,689 хил. Евро (2006: 52,077 хил. лева или 26,626 хил. Евро).

Всички активи, собственост на Дружеството са заложили в полза на банките финансиращи проекта за рехабилитация и експлоатация на ТЕЦ „Марица Изток 3“, както е посочено в Бележка 16. Подробна информация за Залога върху активите на Компанията се съдържа в Бележка 22, Условни задължения и активи.

Енел Марица Изток 3 АД

Пояснителни сведения към финансовите отчети

9. Нематериални дълготрайни активи

<i>В хиляди лева</i>	Разходи за разработване на проекта	Софтуер	Разрешителни и лицензии	Други	Общо
Отчетна стойност					
Към 1 януари 2007 г.	81,038	1,253	611	59	82,961
Придобити през годината	-	45	-	-	45
Отписани през годината	-	-	-	-	-
Трансфери	-	-	-	(59)	(59)
Към 31 декември 2007 г.	81,038	1,298	611	-	82,947
Амортизации и разходи за обезценка					
Към 1 януари 2007 г.	14,284	475	480	5	15,244
Начислени през годината	4,567	588	70	-	5,225
Отписани през годината	-	-	-	-	-
Трансфери	-	-	-	(5)	(5)
Към 31 декември 2007 г.	18,851	1,063	550	-	20,464
Балансова стойност					
Към 1 януари 2007 г.	66,755	778	130	54	67,717
Към 31 декември 2007 г.	62,187	235	61	-	62,483

Разходите за разработване на проекта представляват сумите възстановени на акционерите на Дружеството за извършени от тях разходи по разработването на проекта Марица Изток.

10. Материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Въглища	3,766	3,866
Котелно гориво	3,989	4,036
Варовик	627	921
Други материали и консумативи	5,420	3,407
Резервни части	9,980	8,952
Преоценка на материални запаси до нетна продажна цена	(3,535)	(3,103)
	<u>20,247</u>	<u>18,079</u>

През годината е реинтегрирана обезценка на материални запаси в размер на 236 хил. лв., като останалото движение се дължи на брак на материални запаси (72 хил. лв.) и начислене нова обезценка на материални запаси в размер на 740 хил. лв.

Епел Марица Изток 3 АД

Пояснителни сведения към финансовите отчети

11. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	2007	2006
Търговски вземания	32,689	31,664
Данъци за възстановяване	1,885	2,090
Други	3,866	4,900
	<u>38,440</u>	<u>38,654</u>

Основният клиент на Дружеството е Националната Електрическа Компания (НЕК ЕАД). От общата сума на търговските вземания към 31 декември 2007 г., вземанията от НЕК са в размер на 32,229 хил. лева (2006: 29,949 хил. лева).

Данъците за възстановяване представляват надплатени данъци или подлежащ на възстановяване ДДС.

12. Разходи за бъдещи периоди

В хиляди лева

	2007	2006
Нефинансови разходи за бъдещи периоди	7,323	5,583
	<u>7,323</u>	<u>5,583</u>

Основна част от разходите за бъдещи периоди е сумата от 6,276 хил. лева (2006: 5,507 хил. лева) представляваща авансово платена сума за застраховка на проекта.

13. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева

	2007	2006
Парични средства в брой	19	24
Парични средства в банкови сметки	15,882	14,028
	<u>15,901</u>	<u>14,052</u>

Пояснителни сведения към финансовите отчети

14. Основен капитал

Основният капитал се състои от 2,659,436 обикновени акции (2006 г.: 2,659,436) с номинална стойност 100 лв. През годината не е имало промяна в основният капитал.

Резервите от преоценка на финансови инструменти включват нетното изменение на справедливата стойност на инструментите, до тяхното изключване от баланса.

Към 31 Декември 2007г. основните акционери са:

Име	Брой акции	% Собственост
“Марица Изток 3” Пауър Холдинг Б.В.	1,941,388	73%
НЕК ЕАД	718,048	27%

Резерви от преоценка на финансови инструменти

Резервите от преоценка на финансови инструменти включват ефективната част от нетното изменение на справедливата стойност на инструментите, свързани с операции, които все още не са възникнали.

15. Доход на акция

Изчислението на дохода на акция към 31 декември 2007 г. е базирано на нетната печалба за разпределение между акционерите в размер на 31,859 хил. лева (2006 г.: 80,243 хил. лева) и средно-претегления брой на обикновените акции през годината, завършваща на 31 декември 2007 г., който е 2,659,436 броя, изчислен както следва:

Средно-претеглен брой на обикновените акции

В акции

Издадени обикновени акции към 1 януари	2,659,436
Издадени акции през годината	-
Средно-претеглен брой на обикновените акции към 31 декември	2,659,436

Средно-претегления брой на обикновените акции на Дружеството съпада със средно-претегления брой на обикновените акции с намалена стойност, тъй като Дружеството няма потенциални конвертируеми в акции инструменти към 31 декември 2007 г. Съответно, основният и намаленият доход на акция са еднакви.

Пояснителни сведения към финансовите отчети

16. Лихвени заеми и кредити

Тази бележка представя информация за договорните условия по лихвените заеми и кредити на Дружеството. По-подробна информация за лихвения и валутен риск на фирмата е изложена в Бележка 20 "Финансови инструменти".

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Дългосрочни задължения		
Усвоени заеми по номинална стойност	505,578	430,380
Дължими такси за ангажимент и лихви	-	161
Намалени с: Неамортизирани разходи	(32,264)	(37,620)
Усвоен заем по амортизирана стойност	473,314	392,921
Неамортизирани разходи по неусвоени кредити	-	-
	473,314	392,921
Срокове и схема на погасяване	31 декември 2007	31 декември 2006

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Номинален лихвен процент	Години до падеж	Номинал	Бал. Стойност	Номинал	Бал. Стойност
Заем гарантиран от SACE	EUR	EURIBOR +0.125%	15	505,578	473,314	430,380	392,921
				505,578	473,314	430,380	392,921

Схемата за погасяване на заема и изчислена на база усвоената сума към датата на баланса запазвайки профила на погасяване.

Заем гарантиран от SACE

Договорът за заем гарантиран от SACE бе подписан на 19 септември 2006 г. между Дружеството и Заемодателите на кредита, гарантиран от SACE. Основният заем е на стойност 450 млн. Евро и няма допълнителна кредитна линия. Към датата на баланса по заема има само един заемодател – Сосиете Женерал Париж.

Лихвата по заема е променлива величина, която се изчислява като към Euribor за определен период се прибавя определена надбавка. Към датата на изготвяне на баланса са усвоени 258,498,021 Евро (2006: 220,050,000 Евро) от заема.

Договорът за заем дефинира позитивните и негативните клаузи и определя различни събития, представляващи неизпълнение. Позитивните клаузи включват задълженията на Дружеството да завърши рехабилитацията на централата в рамките на определен срок, да поддържа подходящо застрахователно покритие, да поддържа собственост върху активите, да встъпва в споразумения за хеджиране и други. Основните негативни клаузи не позволяват на Дружеството да развива друга дейност, несвързана с проекта Марица Изток 3, поставят рестрикции за по-нататъшните заеми и намаляване на капитала. Дружеството има за задължение да съблюдава и да не нарушава определени съотношения както следва:

Пояснителни сведения към финансовите отчети

16. Лихвени заеми и кредити (продължение)

- при всяко усвояване на средства по заема, съотношението на Собствен капитал спрямо Задължения не трябва да надвишава 25:75;
- при всяка дата на погасяване след завършване на рехабилитацията, коефициентът на Нетния паричен поток спрямо Разходите за финансиране не трябва да бъде по-малък от 1:1;
- Допълнителни ограничения за разпределяне на дивиденди ако горните и други коефициенти паднат под определени прагове.

Към датата на баланса Дружеството не е в нарушение на клаузите по споразумението за заема, гарантиран от САЧЕ.

17. Провизии

В хиляди лева	Преструктурира не	Околна среда	Възстановяване на площадката	Общо
Към 1 януари 2007 г.	3,923	1,073	5,189	10,185
Нова провизия през годината	-	3,388	-	3,388
Реализирана провизия през годината	(2,545)	(207)	-	(2,752)
Освободена провизия през годината	(1,010)	-	-	(1,010)
Обратно проявление на дисконтов фактор	169	94	456	719
Към 31 декември 2007 г.	537	4,348	5,645	10,530
Дългосрочни	498	1,824	5,645	7,967
Краткосрочни	39	2,524	-	2,563
Към 31 декември 2007 г.	537	4,348	5,645	10,530

Съгласно Споразумението за Експлоатация и Поддръжка, Дружеството има задължение да финансира преструктурирането на Енел Оперейшънс България АД (фирмата, осъществяваща поддръжка и експлоатация на Централата). Провизията отразява средствата, поети като ангажимент за преструктурирането. Договореният план за намаление на персонала бе завършен през 2007 г. и неизползваната част от провизията бе освободена. Останалата провизия има връзка със задължението на Дружеството да покрие бъдещи разходи за пенсиониране в Енел Оперейшънс България АД.

Провизията е измерена като настоящата цена на разходите, които се очаква да бъдат необходими за покриване на задължението, като се използва дисконтов процент преди данъци, който отразява пазарната оценка на настоящата стойност на парите и специфичните рискове на задължението (8.8%).

Пояснителни сведения към финансовите отчети

17. Провизии

Дружеството е начислило провизия за задължения по околната среда, свързани с отстраняване на отпадъци от азбестови материали и необходимите разходи за рекултивиране на депата за отпадъци за азбест и строителни материали, съгласно изискванията на съществуващото законодателство. Оценката е била актуализирана към 31 декември 2007 г.

Дружеството е направило оценка на бъдещите разходи за възстановяване на площадката, които ще бъдат направени в съответствие със съществуващото законодателство за възстановяване на земята, върху която са разположени някои от съоръженията на Централата. Тези разходи са свързани главно със сгуроотвалите и земята, заета от складовите стопанства за въглища и мазут. Провизията е включена в стойността на съответните дълготрайни активи.

18. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи са признати само до размера, до който се предполага, че Дружеството ще генерира облагаема печалба в бъдеще, срещу който подобни данъчни загуби и отсрочени активи могат да бъдат реализирани.

Признатите активи и пасиви по отсрочени данъци се отнасят за следните елементи на баланса:

В хиляди лева	Активи		Пасиви		2007	2006
	2007	2006	2007	2006	Нетно	Нетно
Дълготрайни активи	-	-	6,261	6,439	6,261	6,439
Материални запаси	(354)	(310)	-	-	(354)	(310)
Лихвен СУАП	-	-	2,897	528	2,897	528
Провизия за възстановяване на площадка	(76)	-	-	-	(76)	-
Други провизии	(527)	(528)	-	-	(527)	(528)
Нетни (активи)/пасиви	(957)	(838)	9,158	6,967	8,201	6,129

Компанията е начислила данък в размер определен в Закона за корпоративното подоходно облагане, който от 1 януари 2007 е 10% и няма да бъде променен за 2008 г.

Разходите за възстановяване на земите са отразени като част от ДМА съгласно МСС 16. Отсрочените данъчни активи и пасиви възникнали при първоначалното признаване на провизията за възстановяване са нетирани и представени със стойност „нула“, според интерпретацията за „непризнаване“ през 2006. В последствие, нетирането бива продължено, така че се показва само актив, докато разходите по възстановяване на площадката не са извършени. Активът се поражда от амортизацията на възникналия при първоначалното признаване материален актив и освобождаването на дисконтовия фактор на провизията.

Движение на временните данъчни разлики през годината

В хиляди лева

	Салдо към 01 януари 2007	Признати в Отчета за доходите	Признати в резервите	Салдо към 31 декември 2007
Дълготрайни активи	6,439	(178)		6,261
Материални запаси	(310)	(44)		(354)
Лихвен СУАП	528		2,369	2,897
Провизия за възстановяване на площадка	-	(76)		(76)
Провизия по реструктуриране	(528)	1		(527)
Нетни (активи)/пасиви	6,129	(297)	2,369	8,201

Енел Марица Изток 3 АД

Пояснителни сведения към финансовите отчети

19. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	2007	2006
Задължения към Мини "Марица Изток"	12,066	9,945
Консорциум Енел/ Е&З	1,271	3,191
Енел Оперейшънс България АД	6,247	3,795
Други задължения	11,866	5,513
	<u>31,450</u>	<u>22,444</u>

20. Финансови инструменти

Кредитен риск

Експозиция на кредитен риск

Балансовата стойност на финансовите активи представя максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към кредитен риск към датата на баланса е:

В хиляди лева	Бел	Балансова стойност	
		2007	2006
Вземания		35,597	36,447
Парични средства и парични еквиваленти	13	15,901	14,052
Лихвени Суапи за хеджиране:			
Активи		28,967	5,278
		<u>80,465</u>	<u>55,777</u>

Максималната експозиция на кредитен риск за търговските вземания към датата на баланса по географски район е:

В хиляди лева	Балансова стойност	
	2007	2006
Местни	33,750	36,075
Страни от Европа	1,847	372
	<u>35,597</u>	<u>36,447</u>

Най- значителният клиент на Дружеството е НЕК .

Пояснителни сведения към финансовите отчети

20. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск

Следните договорни падежни срокове на финансовите задължения, включващи очаквани плащания за лихви и изключващи влиянието на споразумения за нетиране на плащания.

31 декември 2007

<i>В хиляди лева</i>	Баланс ва стойност	Договорен паричен поток	6 месеца или по- малко	6 – 12 месеца	1 -2 години	2 – 5 години	Над 5 години
Недеривативни финансови задължения							
Гарантирани банкови заеми	473,314	(909,728)	119,174	64,984	97,967	(273,244)	(918,609)
Търговски и други задължения	30,689	(30,689)	(30,689)	-	-	-	-
Деривативни финансови задължения							
Лихвени суапове, използвани за хеджиране	-	-	-	-	-	-	-
	504,003	(940,417)	88,486	64,984	97,967	(273,244)	(918,609)

□

31 декември 2006

<i>В хиляди лева</i>	Баланс ва стойност	Договорен паричен поток	6 месеца или по- малко	6 – 12 месеца	1 -2 години	2 – 5 години	Над 5 години
Недеривативни финансови задължения							
Гарантирани банкови заеми	392,921	(803,662)	71,844	52,894	168,845	(119,602)	(977,632)
Търговски и други задължения	22,099	(22,099)	(22,099)	-	-	-	-
Деривативни финансови задължения							
Лихвени суапове, използвани за хеджиране	-	-	-	-	-	-	-
	415,020	(825,761)	49,745	52,894	168,845	(119,602)	(977,643)

Пояснителни сведения към финансовите отчети

20. Финансови инструменти (продължение)

Очаквани парични потоци от финансови инструменти за 2007

В хиляди лева

	Балансова стойност	Очаквани парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Лихвени суапи:							
Активи	28,967	40,410	1,817	1,761	442	6,428	29,962

Очаквани парични потоци от финансови инструменти за 2006

В хиляди лева

	Балансова стойност	Очаквани парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Лихвени суапи:							
Активи	5,278	7,607	132	627	1,074	(635)	6,409

Лихвен риск

Към датата на баланса лихвения профил на лихвоносните финансови инструменти на Дружеството е както следва:

В хиляди лева	2007	2006
Инструменти с фиксиран лихвен процент		
Финансови активи	28,967	5,278
Финансови пасиви	-	-
	<u>28,967</u>	<u>5,278</u>
Инструменти с променлив лихвен процент		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	473,314	392,921
	<u>473,314</u>	<u>392,921</u>

Пояснителни сведения към финансовите отчети

20. Финансови инструменти (продължение)

Анализ на чувствителността на паричните потоци

Промяна от един базисен пункт (basis point) в лихвените проценти към датата на баланса би повишила (понижила) собствения капитал и печалбата със сумите показани по-долу. Този анализ предполага че всички останали променливи, особено валутни курсове, остават непроменени. Подобен анализ е извършен за 2006г.

Ефект в хиляди лева	Отчет за доходите		Собствен капитал	
	1 бр увеличение	1 бр намаление	1 бр увеличение	1 бр намаление
31 декември 2007				
Инструменти с плаващ лихвен процент	-	-	-	-
Лихвен суап	-	-	415	(415)
Чувствителност на паричните потоци (нетно)	-	-	415	(415)
31 декември 2006				
Инструменти с плаващ лихвен процент	-	-	-	-
Лихвен суап	-	-	465	(465)
Чувствителност на паричните потоци (нетно)	-	-	465	(465)

Справедливи стойности сравнени с балансови стойности

Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви сравнени с балансовите им стойности са както следва:

В хиляди лева	31 декември 2007		31 декември 2006	
	Балансова стойност	Справедлива стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Вземания	35,597	35,597	36,447	36,447
Парични средства и еквиваленти	15,901	15,901	14,052	14,052
Лихвени суопи:				
Активи	28,967	28,967	5,278	5,278
Банкови заеми	(473,314)	(473,314)	(392,921)	(392,921)
Задължения	(30,689)	(30,689)	(22,099)	(22,099)
	<u>(423,538)</u>	<u>(423,538)</u>	<u>(359,242)</u>	<u>(359,242)</u>

Лихвени проценти, използвани за определяне на справедливите стойности

Лихвените проценти използвани за дискотиране на паричните потоци се базират на профила на доходността на държавните ценни книжа към датата на баланса плюс съответен кредитен марж както следва:

	2007	2006
Инструменти с фиксиран лихвен процент		
Заеми	4.3 % - 5.1 %	3.6 % - 4.4 %

21. Ангажименти

Споразумение за доставка на лигнитни въглища

Дружеството има сключен дългосрочен договор с Мини Марица Изток (ММИ) за доставка на лигнитни въглища (СДЛВ). Съгласно този договор дружеството е задължено да изкупува Минимални месечни количества за всяка календарна година, които са както следва:

- 5,000,000 (пет милиона) стандартни тона на година (или пропорционално за непълна календарна година) за периода до завършването на рехабилитацията;
- 6,187,000 (шест милиона и сто осемдесет и седем хиляди) стандартни тона на година (или пропорционално за непълна календарна година) за периода след завършването на рехабилитацията.

В случай на неизпълнение от страна на Енел Марица Изток 3 АД на задълженията си по минималните договорени количества, освен в случаите на форс мажор и някои действия на българските власти съгласно договора, то дължи на ММИ сума, равна на разликата между (1) общата сума платима по отношение на доставеното количество през месеца и (2) общата сума, която би била платима, ако Дружеството беше закупило минималното месечно количество през въпросния месец.

В хиляди лева

Период	Минимално количество съгл. СДЛВ <i>Хиляди тона</i>	Общо ангажимент за периода <i>Хиляди тона</i>	Цена на еквивалентен тон (на база 2007 г.)*	Общо
2008-2009	5,000	11,187	13.93	155,835
2010 – 2023	6,187	86,618	13.93	1,206,589
		97,805		1,362,424

*Цената за еквивалентен тон е закръглена до хиляда.

Договор за рехабилитация

Общата сума на договора към 31 декември 2007 г. е 473,354 хил. лева (242,021,939 Евро) (31 декември 2006 г.: 450,822 хил. лева или 230,501,799 Евро). Плащанията към Изпълнителя са базирани на извършване на съгласуваните дейности, в съответствие с Таблица А на Договора за рехабилитация.

Към 31 декември 2007 г., Дружеството е получило фактури от Изпълнителя по Договора за рехабилитация на стойност 169,977 хил. лева или 86.9 милиона Евро (2006: 101,150 хил. лева, или 51.7 милиона Евро). Част от тях са свързани с разходи за придобиване на дълготрайни активи, а останалите са аванси.

Съоръжение за обезводняване и транспортиране на гипсова суспензия

Дружеството е влязло в договорно споразумение с Тотема Инженеринг за построяване на система за обезводняване и транспортиране на гипсова суспензия. Общата сума на договора към 31 декември 2007 е 32,118 хил. лева или 16,422 хил. Евро.

22. Условни пасиви и условни активи

Залози

Дружеството има сключено споразумение за издаване на залог на името на финансиращите банки, съгласно Финансовите споразумения, който покрива:

- Производствените и непроизводствени сгради и оборудване
- Вземанията от НЕК произтичащи от Договора за изкупуване на Енергия, Запис на заповед издадена от НЕК в полза на Компанията, и други споразумения по проекта
- Други настоящи и бъдещи вземания на Компанията от НЕК ЕАД, акционерите си и от трети лица, които са страни по някое от проектните споразумения.

Освен това, Дружеството е заложило сумите по своите разплащателни сметки в лева и валута (с изключение на сметки за разпределение на дивиденди) в полза на банките кредитори.

Гаранции за добро изпълнение

Дружеството притежава Гаранция за добро изпълнение на стойност 40,934 хил. евро от Дрезднер Банк, Лондон. Гаранцията е предоставена по нареждане на Консорциум MAN Ferrostaal Power Industry GmbH и E&Z Industrie – Losungen GmbH и е изпълнима съобразно сроковете, заложиени в Договора за рехабилитация.

Дружеството притежава Гаранция за добро изпълнение и Гаранция за авансово плащане издадени от Първа Инвестиционна Банка на обща стойност 10,739 хил. лева или 5,491 хил. евро, издадени по нареждане на Тотема Инженеринг за за техните задължения и срещу авансово плащане съгласно договора за изграждане на инсталация за изсушаване и транспортиране на гипсова суспензия.

Гаранции за гаранционна поддръжка

Дружеството притежава Гаранция за гаранционна поддръжка на стойност 3,179 хил. евро от Комерцбанк, Есен, Германия. Гаранцията е предоставена по нареждане на Консорциум MAN Ferrostaal Power Industry GmbH и E&Z Industrie – Losungen GmbH по силата на Споразумението за завършените работи и покрива стойността на евентуални дефекти през гаранционния период.

След подписването на Споразумението за уреждане във връзка със Споразумението за завършените работи (както е описано и в бележка 8) Дружеството притежава гаранции за гаранционна поддръжка от основните подизпълнители на консорциума MAN Ferrostaal Power Industry GmbH и E&Z Industrie – Losungen GmbH, които са прехвърлени на Дружеството в съответствие със Споразумението. Общата стойност на тези гаранции е в размер на 2,302 хил. евро.

Търговия с емисии

България се присъедини към схемата за търговия с емисии на Европейския Съюз от 1 януари 2007г. вследствие на присъединяването ѝ към Европейския Съюз. Квотите за инсталациите в страната за 2007 г. все още не са одобрени от Европейската Комисия и Дружеството не е в състояние да прецени потенциалните разходи и ползи от схемата. Предложените разпределения за Енел Марица Изток 3 са достатъчни, за да покрият емисиите ѝ, и не се налагат допълнителни провизии.

Съдебни искове срещу Дружеството

През декември 2007 г. Община Гълъбово е завела съдебен иск срещу Енел Марица Изток 3 (първи ответник) и Енел Оперейшънс България (втори ответник) във връзка със замърсяване на общинска земя, използвана от Енел Марица Изток 3 като депо за неопасни отпадъци.

Общата сума на иска е 6,164 хил. лева, от които 5,604 хил. лева главница и 560 хил. лева лихви. Стойността на иска е на база евентуалните разходи, необходими за рекултивиране на терена.

Пояснителни сведения към финансовите отчети

22. Условни пасиви и условни активи (продължение)

Собственост върху терени

За малка част от земята, върху която се намират сгуротвалите на централата, Общината е предявила иск за собственост. Проблемът възниква от неточност в мемеразделителния план, който е бил изготвен през 1999 г., без да се има в предвид вече съществуващата структура. Ръководството на Дружеството смята, че проблемът ще бъде разрешен с отстраняване на грешките в мемеразделителния план и е предприело действия в тази насока.

23. Свързани лица

В хиляди лева

През 2007 г. Дружеството е извършило следните сделки със свързани лица:

Свързано лице	Вид на транзакцията	2007	
		Покупки	Продажби
НЕК ЕАД	Продажба на ел.енергия и спомагателни услуги		271,198
НЕК ЕАД	Покупка на ел.енергия, материали и услуги	2,271	-
Енел Продукционе СпА	Продажба на услуги	-	295
Енел Продукционе СпА	Споразумение за управление и изграждане, договор за рехабилитация	53,368	-
Енел Оперейшънс България АД	Разходи за персонала, такси и други разходи по "Споразумение за Експлоатация и Поддръжка"	27,863	-
Общо		83,502	271,493

Дружеството има следните разчети със свързани лица към 31 декември 2007 г.

		Вземания	Залъжения
НЕК ЕАД	Продажба на ел.енергия, покупка на ел.енергия и услуги	32,229	424
Енел Продукционе СпА	Продажба на услуги	129	-
Енел Продукционе СпА	Договор за Управление и изграждане	-	1,271
Енел Оперейшънс България АД	Услуги по "Споразумение за Експлоатация и Поддръжка"	-	6,247
Енел Оперейшънс България АД	Провизия за реструктуриране	-	537
Общо		32,358	8,479

Операции с членове на бордове и изпълнителни директори

В хиляди лева

	2007	2006
Членове на управителен и надзорен съвет и изпълнителни директори	235	679
	235	679

Горните суми представляват възнаграждения на членовете на надзорния и управителния съвети на дружеството съгласно техните договори.

Пояснителни сведения към финансовите отчети

24. Събития след датата на баланса

Към датата на изготвяне на този финансов отчет, няма настъпили събития, които да изискват корекции или оповестяване във финансовите отчети.

25. Приложими стандарти

МСФО 1	Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети
МСФО 2	Плащане на базата на акции
МСФО 3	Бизнес комбинации
МСФО 4	Застрахователни договори
МСФО 5	Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
МСФО 6	Проучване и оценка на минерални ресурси
МСФО 7	Финансови инструменти: оповестяване
МСС 1 (преработен 1997)	Представяне на финансови отчети
МСС 2 (преработен 1993)	Материални запаси
МСС 7 (преработен 1992)	Отчети за паричните потоци
МСС 8 8 (преработен 1993)	Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки
МСС 10 (преработен 1999)	Събития след датата на баланса
МСС 11 (преработен 1993)	Договори за строителство
МСС 12 (преработен 2000)	Данъци върху дохода
МСС 14 (преработен 1997)	Отчитане по сегменти
МСС 16 (преработен 1998)	Имоти, машини и съоръжения
МСС 17 (преработен 1997)	Лизинг
МСС 18 (преработен 1993)	Доходи на наети лица
МСС 19 (преработен 2000)	Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ
МСС 20 (преработен 1994)	Ефекти от промените в обменните курсове
МСС 21 (преработен 1993)	Разходи по заеми
МСС 23 (преработен 1993)	Оповестяване на свързани лица
МСС 24 (преработен 1994)	Счетоводство и отчитане на планове за пенсионни доходи
МСС 26 (преработен 1994)	Консолидирани и индивидуални финансови отчети
МСС 27 (преработен 1994)	Инвестиции в асоциирани предприятия
МСС 28 (преработен 2000)	Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
МСС 29 (преработен 1994)	Оповестяване във финансовите отчети на банки и сходни финансови институции
МСС 30 (преработен 1994)	Дялове в съвместими предприятия
МСС 31 (преработен 2000)	Финансови инструменти: оповестяване и представяне
МСС 32 (преработен 1998)	Доходи на акция
МСС 33	Междинно финансово отчитане
МСС 34	Обезценка на активи
МСС 36	Провизии, условни пасиви и условни активи
МСС 37	Нематериални активи
МСС 38	Финансови инструменти: признаване и оценяване
МСС 39 (преработен 2000)	Инвестиционни имоти
МСС 40	Земеделие
МСС 41	Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходните с тях задължения
КРМСФО 1	

Пояснителни сведения към финансовите отчети

25. Приложими стандарти (продължение)

КРМСФО 2	Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти
КРМСФО 4	Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
КРМСФО 5	Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяване на околната среда
КРМСФО 6	Задължения възникващи от участие на специфичен пазар – излезли от употреба електрическо и електронно оборудване
КРМСФО 7	Прилагане на подход за преизчисление съгласно МСС 29 финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
КРМСФО 8	Обхват на МСФО 2
КРМСФО 9	Преоценка на вградени деривативи
КРМСФО 10	Междинно финансово отчитане и обезценка
КРМСФО 11	Транзакции с групови и собствени акции
КРМСФО 12	Споразумения за концесии на услуги
ПКР 7	Въвеждане на еврото
ПКР 10	Правителствена помощ – без специална връзка с оперативната дейност
ПКР 12	Консолидация – предприятия със специално предназначение
ПКР 13	Съвместно контролирани предприятия -непарични вноски от контролиращите съдружници
ПКР 15	Оперативен лизинг - стимули
ПКР 21	Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи
ПКР 25	Данъци върху доходи - промени в данъчния статус на едно предприятие или неговите акционери
ПКР 27	Оценяване съдържането на операции, включващи правната форма на лизинг
ПКР 29	Оповестяване - споразумения за концесионна услуга
ПКР 31	Приход - бартерни сделки, включващи рекламни услуги
ПКР 32	Нематериални активи - разходи за интернет страници

ОТЧЕТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕНЕЛ МАРИЦА ИЗТОК 3 АД ЗА 2007 г.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Обща информация за Дружеството

„Енел Марица Изток 3“ АД (наричана по-долу „Компанията“ или „Дружеството“) е регистрирано като акционерно дружество, чиито акции не се търгуват публично. „Енел Марица Изток 3“ АД е дружество със седалище в България, регистрирано по ф.д. № 6322/1999 г. по описа на Софийски градски съд, с адрес на управление София 1303, бул. „Александър Стамболийски“ № 103.

Дружеството е учредено през 1999 г. с цел да притежава, експлоатира и рехабилитира топлоелектрическата централа „Марица Изток 3“, разположена в близост до гр. Стара Загора, България.

Акционерите на Дружеството са Марица Изток III Пауър Холдинг БВ, дружество с ограничена отговорност, регистрирано съгласно в Холандия, което притежава 73% от акциите на Дружеството, и Национална Електрическа Компания ЕАД, българско дружество със 100% държавно участие, регистрирано в България което притежава 27 % от акциите на Дружеството.

Крайният собственик на Дружеството е Енел СпА, регистрирано в Италия, публична компания чиито акции се търгуват на фондовата борса в Милано.

Основната дейност на „Енел Марица Изток 3“ АД е производство на електроенергия. Към 31 декември 2007 г. в дружеството са наети 67 служители.

Оперативен и финансов преглед на дейността на Дружеството през 2007г.

През 2007г. **приходите от дейността** са в размер на 271,466 х. лв., което представлява увеличение с 12% спрямо 2006г. Увеличението се дължи на нарастването на приходите от разполагаемост и произведена електрическа енергия, както и на подобрените експлоатационни параметри на централата.

Брутната печалба е в размер на 83,636 х. лв., което представлява увеличение с 5,696 х. лв. или 7% в сравнение с 2006г. благодарение на подобрените експлоатационни параметри на централата.

Печалбата от дейността е в размер на 60,696 х. лв., което представлява намаление с 63,803 х. лв. или 51.2% спрямо 2006г. Основната причина за това значително намаление е сумата в размер на 65,520 х. лв. получена през 2006г. като компенсация и отразена в Други оперативни приходи.

Нетната печалба е в размер на 31,859 х. лв. спрямо 80,243 х. лв. през 2006г. основно в следствие на горните причини.

Нетният инвестиран капитал е в размер на 962.2 милиона лева към 31 декември 2007г., 51% от които са финансирани чрез собствен капитал от 488.9 милиона лв. и 49% чрез привлечен капитал в размер на 473.3 милиона лв.

Нетният финансов дълг към 31 декември 2007г. показва увеличение от 80,394 х. лв. в сравнение с 31 декември 2006г., отразяващо усвояването на договорените заеми за финансиране на продължаващата рехабилитация на централата.

Оперативен преглед на дейността

Основните параметри от дейността за 2007г. в сравнение с 2006г. са представени по-долу.

	2007	2006	2007-2006	
Нетна разполагаема мощност (MW)	583	566	17	3%
Произведена нетна ел. енергия (GWh)	3,468	3,111	357	11%
Обща разполагаемост	82%	75%		7%
Натоварване на мощностите	69%	64%		5%

Увеличението на нетната разполагаема мощност се дължи на пускането в експлоатация на Блок 1 през април 2007г. след неговата рехабилитация. През 2007г. мощностите на централата бяха диспечирани регулярно като базов товар и произведената нетна електрическа енергия беше 11% над производството за 2006г. Надеждността на централата се подобри чувствително, като процентът на принудителните престои беше 3.7% в сравнение с 9.5% през 2006г.

Рехабилитация

Дружеството извършва рехабилитация на ТЕЦ Марица Изток 3. Рехабилитацията включва значителни подобрения в четирите блока, както и изграждането и пускането в експлоатация на две сероочистващи инсталации (СОИ). Рехабилитацията на първия блок (Блок 2) беше завършена през март 2006г. Блок 1 беше рехабилитиран и пуснат в експлоатация през април 2007г. Блок 3 се очаква да бъде въведен в експлоатация през април 2008г. заедно със втората сероочистваща инсталация, а рехабилитацията на последният блок на централата се очаква да приключи в началото на 2009г.

Околна среда и устойчиво развитие

Енел Марица изток 3 има мащабна екологична програма. Като част от рехабилитацията на централата са построени две сероочистващи инсталации, които намаляват емисиите на SO₂ с над 94%. Построени са и пуснати в експлоатация пречиствателни станции за битови и промишлени води, чрез което бяха намалени вредните емисии изпускани във водите и почвите. Дружеството изпълнява редица други проекти свързани с опазването на околната среда, които ще допринесат значително за намаляването на емисиите на вредни вещества във въздуха, водите и почвите. Тези проекти ще бъдат завършени през 2009-2010г.

II. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ДРУЖЕСТВОТО И ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ

Финансови инструменти

Дружеството е изложено на кредитен, лихвен и валутен риск в резултат на своята дейност и използва производни финансови инструменти за намаляване на експозицията си към промените в лихвените проценти. Макар че тези инструменти са изложени на риск от промени в лихвените проценти, такива промени се нетират с противоположния ефект върху хеджираната позиция.

Фирмата използва производни финансови инструменти (деривативи), за да хеджира лихвения риск спрямо кредитната си експозиция. Съгласно валутната си и инвестиционна политика, фирмата не притежава и не издава финансови инструменти (деривативи) с цел търговия. Финансовите инструменти се признават първоначално по цена на придобиване. В следващи периоди тези инструменти се оценяват по справедлива стойност. Признаването на произтичащите печалби или загуби от финансовите инструменти зависи от вида на хеджираната експозиция и ефективността на хеджиращия инструмент (счетоводната политика е описана подробно във финансовия отчет на Дружеството).

Справедливата стойност на лихвените СУАП-и е сумата, която Дружеството би получило или платило за прекратяване на позицията към датата на баланса, отчитайки текущите лихвени нива и кредитния рейтинг на контрагентите.

Преглед на рисковете, на които е изложено Дружеството

Ценови риск: Продажбите и покупките на Дружеството са изложени на риска от инфлация.

Ликвиден риск: Дружеството управлява ликвидния риск чрез внимателно планиране на паричните потоци.

Валутен риск: Дружеството не е изложено на валутен риск по отношение на своите приходи, разходи и заеми, тъй като те са само в Евро и Лева. Българският лев има фиксиран курс към Еурото от 1.95583 лева за 1 евро.

Кредитен риск: Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск, тъй като основната част от вземанията са от НЕК ЕАД и се погасяват в рамките на договорения падеж. За останалите търговски вземания Компанията има политика за постоянно наблюдение на експозициите си.

Лихвен риск: Лихвеният риск възниква в следствие на промените на пазарните лихвени проценти във връзка със заемите на Дружеството.

Компанията е възприела политика, според която поне 65 процента от кредитната експозиция по договорите за заеми са защитени от промените на лихвените проценти, като се определят фиксирани лихвени проценти. За тази цел Дружеството е сключило договори за лихвен СУАП със Сосиете Женерал.

Договорите за лихвен суап покриват периода до 2023г., което съответства на падежа на заемите на Дружеството.

Дружеството класифицира лихвените СУАП-и като хеджове на паричните потоци и тества тяхната ефективност както ретроспективно, така и проспективно в края на всяко тримесечие.

III. ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Към датата на изготвяне на финансовия отчет на Дружеството, няма настъпили събития, които да изискват корекции или оповестяване във финансовите отчети.

IV. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

През декември 2007г. Община Гълъбово е завела съдебен иск срещу Дружеството за щети причинени от Дружеството във връзка със замърсяване на терени общинска собственост, които се използват от Дружеството за депониране на неопасни отпадъци. Повече подробности относно иска са представени във финансовия отчет.

V. БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО И ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

Дружеството предвижда стабилно развитие през следващия петгодишен период. Планираните инвестиции за периода 2008-2012г. са в размер на 160 милиона евро (313 милиона лева) и предвиждат приключване на рехабилитацията на централата през 2009г. както и други капитални проекти и такива свързани с опазването на околната среда.

Дружеството не извършва дейности в областта на научноизследователската и развойната дейност.

VI. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. УПРАВИТЕЛЕН И НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Членове

Надзорният съвет на дружеството е в състав: Леонардо Ариги, Лилия Иванова, Майкъл Фостър и Паоло Бонди.

Управителният съвет на Дружеството е в състав: Енрико Виале (Изпълнителен директор), Еленко Божков, Джон Кларк и Габриеле Фреа.

Участие на членове на съветите в управлението на други дружества

Майкъл Фостър е член на Управителния съвет на Енел Оперейшънс България АД.

Паоло Бонди е член на Надзорния съвет на Енел Оперейшънс България АД.

Енрико Виале е член на Надзорния съвет на Енел Оперейшънс България АД и член на Съвета на директорите на Енел Марица Изток 4 България ЕАД.

Джон Кларк е член на Управителния съвет на Енел Оперейшънс България АД и член на Съвета на директорите на Енел Марица Изток 4 България ЕАД.

Еленко Божков е Управител на Пирин Ват ООД, София и на ДГБ ООД, София

Възнаграждение

Общата сума на възнагражденията и осигуровките платени на членовете на Управителния и Надзорния съвет през 2007г. са в размер на 235 х. лв.

Акции и облигации

Акционерният капитал на Дружеството е в размер на 265,943,600 лв. и е напълно внесен. Акционерният капитал е разделен на 2,659,436 обикновени акции с номинал 100 лева на акция. Дружеството няма клонове.

През 2007г. членовете на Управителния и Надзорния съвет не са придобили, притежавали или прехвърляли акции или облигации на Дружеството. Те не са придобили права или опции върху акции или облигации на Дружеството. През 2008г. акционерите на Дружеството не възнамеряват да увеличават или намаляват уставния капитал.

Договорни отношения

Членовете на Управителния и Надзорен съвет или лица, свързани с тях, не са в договорни отношения извън обичайната дейност на Дружеството или в разрез с възприетите пазарни норми.

2. ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ДИРЕКТОРИТЕ

В съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност членовете на Съвета на директорите гарантират, че при изготвянето на финансовия отчет за финансовата година, приключила на 31 декември 2007г., последователно са взаимствани и прилагани подходящи счетоводни политики и са заложили разумни и предпазливи прогнози и оценки. Директорите гарантират също

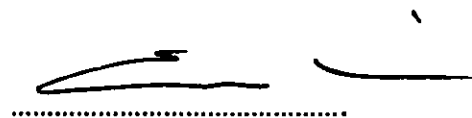
така, че приложимите счетоводни стандарти са следвани и финансовият отчет е изготвен съобразно принципа на действащото предприятие.

Директорите напълно съзнават, че носят отговорност за воденето на достоверна счетоводна информация, за предприемането на разумни мерки за защита на активите на Дружеството, както и за предотвратяването и разкриването на измами и други нередности.

Ние сме ангажирани пред Дружеството, неговите акционери, работници и служители, клиенти и доставчици и очакваме нови окуражаващи резултати в резултат на нашата дейност.

3. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Управлението на Дружеството се осъществява в съответствие със законодателството на Република България, устава на Дружеството и вътрешните политики и процедури.



Енрико Виале

Изпълнителен директор

София, 12 Февруари 2008