

Енел Марица Изток 3 АД
Финансов отчет
За годината, приключваща на 31 декември 2009 година
С независим одиторски доклад

Съдържание

Годишен доклад на ръководството

Отчет за финансовото състояние 2

Отчет за всеобхватния доход 4

Отчет за промените в собствения капитал 5

Отчет за паричните потоци 7

Бележки към финансовия отчет 8-40

Независим одиторски доклад

ОТЧЕТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕНЕЛ МАРИЦА ИЗТОК 3 АД ЗА 2009 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 в търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 130020522, с адрес на управление гр. София 1303, бул. „Александър Стамболийски“ № 103.

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

Акционерите на дружеството са „Марица Изток 3 Пауър Холдинг БВ“, дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Холандия, притежаващо 73 % от акциите на Дружеството и Национална Електрическа Компания ЕАД, българско дружество със 100 % държавно участие, притежаващо 27 % от акциите на Дружеството.

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

Основната дейност на „Енел Марица Изток 3“ е производство на електроенергия. Към 31.12.2009 г. Дружеството има 52 служители.

Оперативен и финансов преглед на дейността на Дружеството през 2009 г.

През 2009г. **приходите от дейността** са в размер на 408,954 х.лв., което представлява 30% увеличение в сравнение с 2008 г. Увеличението се дължи на нарастването на приходите от разполагаема мощност и произведена електрическа енергия, както и на подобрените експлоатационни параметри на Централата. През 2009 г. последният блок на Централата беше рехабилитиран и пуснат отново в експлоатация, което допринесе за нарастването на приходите от обичайната дейност.

Брутната печалба е в размер на 148,711 х.лв., което представлява увеличение с 73,207 х.лв. или 97%, в сравнение с 2008 г., дължащо се главно на високите приходи от разполагаема мощност.

Печалбата от дейността е в размер на 121,576 х.лв., което представлява увеличение от 72,729 х.лв. или 150 %, в сравнение с 2008 г. Главната причина за това значително увеличение е увеличението на брутната печалба, докато другите приходи и разходи са на нивата от 2008 г.

Нетната печалба за 2009 г. е в размер на 84,422 х.лв., спрямо 20,030 х.лв. за 2008 г., основно вследствие на посочените по-горе причини.

Нетният инвестиран капитал е в размер на 1,130 милиона лв. към 31.12.2009 г., 41% или 462 млн.лв. от които са финансирани чрез собствен капитал и 59% или 668 млн.лв. – чрез привлечен капитал.

Нетният финансов дълг към 31.12.2009 г. показва увеличение от 30,900 х.лв., в сравнение с 31.12.2008 г., отразяващо пълното усвояване на банковите заеми.

Оперативен преглед на дейността

Основните параметри на дейността за 2009 г., в сравнение с 2008 г., са представени по-долу:

	2009	2008	2009-2008	
Нетна разполагаема мощност (MW)	808	602	206	+34.2%
Произведена нетна ел. енергия (GWh)	3,732	3,720	12	+0.3%
Обща разполагаемост	85%	86%	-	-1%
Натоварване на мощностите	55%	71%	-	-16%

Увеличението на нетната разполагаема мощност се дължи на пускането в експлоатация на Блок 4, през първото тримесечие на 2009 г., след неговата рехабилитация. През 2009 г. се отбелязва намалено търсене на електроенергия в България и региона. Като резултат, производството на електроенергия през 2009 г., при работа с четири блока, е съпоставимо на годишна база с това от 2008 г., когато в Централата са работили само три блока. Надеждността на централата се подобрява чувствително, като процентът на принудителните престои за 2009 г. е 4.5 %, в сравнение с 5,4% през 2008 г.

Рехабилитация

През 2009 г. Дружеството приключи рехабилитацията на ТЕЦ „Марица Изток 3“. Рехабилитацията включва значителни подобрения на четирите енергоблока, както и изграждането и пускането в експлоатация на две сероочистващи инсталации. Рехабилитацията на първия рехабилитаран блок (Блок 2) беше завършена през март 2006 г. Блок 1 беше рехабилитиран и пуснат в търговска експлоатация през април 2007 г. Блок 3 беше рехабилитиран и пуснат в търговска експлоатация през март 2008 г., заедно със втората сероочистваща инсталация. Блок 4 и оставащите работи по общите системи на Централата бяха завършени и пуснати в експлоатация през февруари и март 2009 г.

Околна среда и устойчиво развитие

„Енел Марица Изток 3“ АД има мащабна екологична програма. Като част от рехабилитацията на Централата са построени две нови сероочистващи инсталации, които намаляват емисиите на SO₂ с над 94%. Построени са и пуснати в действие водни пречиствателни станции, чрез които са намалени вредните емисии, изпускани във водите и почвите. Дружеството има също и редица екологични проекти, които в голяма степен са завършени и допринасят значително за намаляване на замърсяването на въздуха, водите и почвите. През 2009 г. Дружеството получи сертификат ISO 14001 за своята Система за управление на околната среда.

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

1. 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 суапове 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.

2. 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 от продажби, покупки и заеми, защото те не са деноминирани в друга валута, освен евро и български лева. Българският лев има фиксиран курс към еврото от 1.95583 лева за 1 евро.

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

Лихвен риск: Лихвеният риск възниква вследствие 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 е защитена 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 Януари 2023 г., което съответства на падежа на заемите на Дружеството.

Дружеството класифицира лихвените суапове като хеджиращ инструмент при хеджиране на промените в 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

След датата на изготвяне на финансовите отчети не са настъпили значими събития.

IV. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Дружеството няма съществени условни задължения.

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

Дружеството предвижда стабилно развитие през следващия десетгодишен период. Планираните капитални вложения за периода 2010-2019 г. са в размер на 122 милиона евро (239 милиона лева) и са свързани с поддръжката на Електроцентралата и с някои допълнителни инвестиции в капитални и екологични проекти.

Дружеството не извършва дейности в областта на научно-изследователската 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: Ренато Мастрояни, Лилия Иванова, Карло Палашано Виламаня и Куинто ди Фердинандо.

Управителният съвет на Дружеството е в състав: Джон Кларк (Изпълнителен директор), Стефано Пива, Еленко Божков и Марчело Риналди.

Участие на членове на съветите в управлението на други дружества

Куинто ди Фердинандо е член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на „Енел Оперейшънс България“ АД.

Стефано Пива е член на Надзорния съвет на „Енел Оперейшънс България“ АД.

Ренато Мастрояни е член на Надзорния съвет на „Енел Оперейшънс България“ АД.

Джон Кларк е член на Управителния съвет на „Енел Оперейшънс България“ АД и член на Съвета на директорите на „Енел Грийн Пауър България“ ЕАД.

Еленко Божков е управител на „Пирин Ват“ ООД - София и на „ДГБ“ ООД - София.

Карло Палашано Виламаня е член на Надзорния съвет на „Енел Оперейшънс България“ АД.

Възнаграждения

Общата сума на възнагражденията и осигуровките, платени на членовете на Управителния и Надзорния съвет през 2009 г., е в размер на 1,962 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 2009 г. 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 2010 г. 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 2009 г., последователно са взимани 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.

.....
Джон Кларк

Изпълнителен директор



София, 16 февруари 2010 г.

Отчет за финансовото състояние

Към 31 декември

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2009	2008
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	13	1,003,980	981,177
Нематериални активи	14	53,196	57,760
Аванси за придобиване на нетекущи активи	13	13,207	7,541
Активи по отсрочени данъци	22	4,757	3,152
Общо нетекущи активи		1,075,140	1,049,630
Материални запаси	15	27,182	23,796
Вземания за надвнесен корпоративен данък		-	927
Търговски и други вземания	16	117,106	69,799
Разходи за бъдещи периоди	17	3,021	3,068
Парични средства и еквиваленти	18	230,145	18,702
Общо текущи активи		377,454	116,292
Общо активи		1,452,594	1,165,922

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Към 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2009	2008
Собствен капитал			
Регистриран капитал	19	265,944	265,944
Законови резерви		24,535	22,532
Резерв от хеджиране		(31,952)	(17,821)
Неразпределена печалба		203,514	160,187
Общо собствен капитал		<u>462,041</u>	<u>430,842</u>
Пасиви			
Заеми и кредити	20	818,644	636,241
Провизии	21	7,129	7,512
Финансови задължения	24	35,503	19,802
Пасиви по отсрочени данъци	22	5,711	6,154
Общо нетекущи пасиви		<u>866,987</u>	<u>669,709</u>
Заеми и кредити	20	39,392	-
Търговски и други задължения	23	71,879	40,064
Задължение за данък върху печалбата		6,866	-
Провизии	21	5,429	25,307
Общо текущи пасиви		<u>123,566</u>	<u>65,371</u>
Общо пасиви		<u>990,553</u>	<u>735,080</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>1,452,594</u>	<u>1,165,922</u>

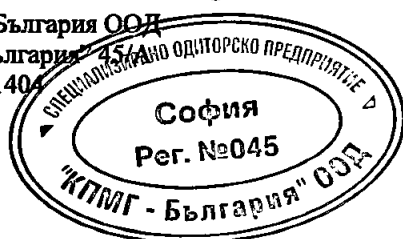
Бележките на страници 9 до 40 са неразделна част от този финансов отчет.


 Джон Кларк
 Изпълнителен директор


 Добрин Далов
 Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:


 Гилбърт МакКол
 Управител

 КПМГ България ООД
 бул. „България“ 45/А
 София 1404


 Красимир Хаджидинов
 Регистриран одитор


Отчет за всеобхватния доход

Към 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2009	2008
Приходи	6	408,954	314,504
Отчетна стойност на продажбите	7	<u>(260,243)</u>	<u>(239,001)</u>
Брутна печалба		148,711	75,503
Други оперативни приходи	8	1,251	2,859
Административни разходи	9	(14,628)	(13,134)
Други оперативни разходи	10	<u>(13,758)</u>	<u>(16,381)</u>
Резултат от оперативна дейност		121,576	48,847
Нетни финансови разходи	11	<u>(27,817)</u>	<u>(26,458)</u>
Печалба преди данъци		93,759	22,389
Разходи за данъци	12	<u>(9,337)</u>	<u>(2,359)</u>
Печалба за периода		<u>84,422</u>	<u>20,030</u>
Друг всеобхватен доход			
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци		(15,701)	(48,768)
Данък върху друг всеобхватен доход		<u>1,570</u>	<u>4,877</u>
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		<u>(14,131)</u>	<u>(43,891)</u>
Общо всеобхватен доход за периода		<u>70,291</u>	<u>(23,861)</u>

Бележките на страници 9 до 40 са неразделна част от този финансов отчет.

Джон Кларк
Изпълнителен директор

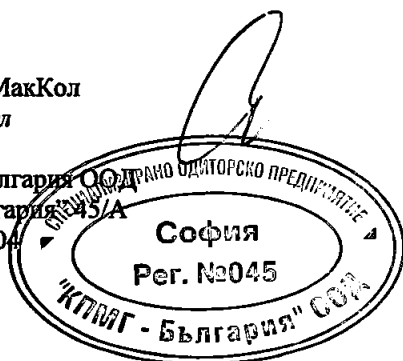


Добрин Далов
Финансов директор

(Handwritten signature)

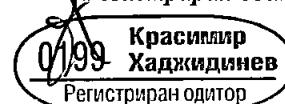
Гилбърт МакКол
Управител

КПМГ България ООД
бул. „България“ 45/А
София 1404



Съгласно независим одиторски доклад:

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор



Отчет за промените в собствения капитал

В хиляди лева

Бел.	Регистриран капитал	Законови резерви	Резерв от хеджиране	Неразпределена печалба	Общо
19	265,944	19,346	26,070	177,570	488,930
Баланс на 1 януари 2008					
Общо всеобхватен доход за периода					
Печалба за периода	-	-	-	20,030	20,030
Друг всеобхватен доход					
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци, нетно от данък	-	-	(43,891)	-	(43,891)
Заделени резерви	-	3,186	-	(3,186)	-
Общо друг всеобхватен доход	-	3,186	(43,891)	(3,186)	(43,891)
Общо всеобхватен доход за периода	-	3,186	(43,891)	16,844	(23,861)

Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал

Вноски от, и разпределения към акционери

Дивиденди към акционерите	-	-	-	(34,227)	(34,227)
Общо сделки с акционерите	-	-	-	(34,227)	(34,227)
Баланс на 31 декември 2008	265,944	22,532	(17,821)	160,187	430,842
19	265,944	22,532	(17,821)	160,187	430,842
Баланс на 1 януари 2009					
Общо всеобхватен доход за периода					
Печалба за периода	-	-	-	84,422	84,422
Друг всеобхватен доход					
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци, нетно от данък	-	-	(14,131)	-	(14,131)
Заделени резерви	-	2,003	-	(2,003)	-
Общо друг всеобхватен доход	-	2,003	(14,131)	(2,003)	(14,131)
Общо всеобхватен доход за периода	-	2,003	(14,131)	82,419	70,291

Отчет за промените в собствения капитал (продължение)

В хиляди лева	Бел.	Регистриран капитал	Законови резерви	Резерв от хеджиране	Неразпределена печалба	Общо
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Вноски от, и разпределения към акционери		-	-	-	(39,092)	(39,092)
Дивиденди към акционерите		-	-	-	(39,092)	(39,092)
Общо сделки с акционерите		-	-	-	(39,092)	(39,092)
Баланс на 31 декември 2009	19	265,944	24,535	(31,952)	203,514	462,041

Бележките на страници 9 до 40 са неразделна част от този финансов отчет.



[Signature]

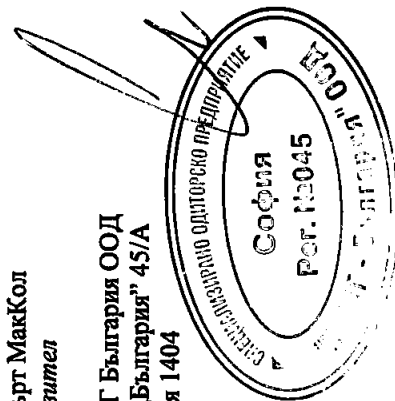
Джон Кларк
Изпълнителен директор

Добрин Далов
Финансов директор

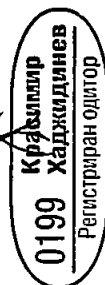
Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
Управител

КПМГ България ООД
бул. „България“ 45/А
София 1404



Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор



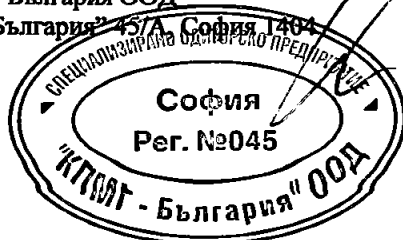
Отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

	Бел.	2009	2008
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба за периода		84,422	20,030
Корекции за:			
Амортизация	7,9	70,469	56,726
Нетни финансови разходи	11	27,817	26,458
Печалба от продажбата на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(438)	143
Разход за данък печалба	12	9,337	2,359
Паричен поток от оперативна дейност преди промени в оборотния капитал		<u>191,607</u>	<u>105,716</u>
Изменение на материалните запаси		(3,386)	(3,549)
Изменение на предплащания		8,304	8,641
Изменение на търговски и други вземания		(46,652)	(31,360)
Изменение на търговски и други задължения		6,372	10,139
Изменение на провизиите		(19,849)	23,743
Паричен поток от дейността		<u>136,396</u>	<u>113,330</u>
Разходи за бъдещи периоди		(8,257)	(4,385)
Изплатени лихви		(13,638)	(26,214)
Суми, похарчени за сметка на провизии		(1,192)	(1,455)
Изплатени корпоративни данъци		(2,022)	(3,503)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>111,287</u>	<u>77,773</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(74,114)	(201,975)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		645	71
Получени лихви		351	470
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		<u>(73,118)</u>	<u>(201,434)</u>
Парични потоци от финансова дейност			
Получени заеми		212,994	161,552
Платени финансови разходи		(628)	(863)
Платени дивиденди		(39,092)	(34,227)
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u>173,274</u>	<u>126,462</u>
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти		<u>211,443</u>	<u>2,801</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	18	18,702	15,901
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	18	<u>230,145</u>	<u>18,702</u>

Бележките на страници 9 до 40 са неразделна част от този финансов отчет.

Джон Кларк
Изпълнителен директорГилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД
бул. „България“ 45/А, София 1404Добрин Далов
Финансов директор
Съгласно независим одиторски доклад:Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

Бележки към финансовия отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	9	15. Материални запаси	27
2. База за изготвяне	9-10	16. Търговски и други вземания	28
3. Значими счетоводни политики	10-19	17. Разходи за бъдещи периоди	28
4. Определяне на справедливи стойности	19	18. Пари и парични еквиваленти	28
5. Управление на финансовия риск	20-22	19. Капитал и резерви	29
6. Приходи	23	20. Лихвени заеми и кредити	29-30
7. Разходи за дейността	23	21. Провизии	30-31
8. Други оперативни приходи	23	22. Отсрочени данъчни активи и пасиви	31-32
9. Административни разходи	23	23. Търговски и други задължения	32
10. Други оперативни разходи	24	24. Финансови инструменти	33-36
11. Финансови приходи и разходи	24	25. Ангажименти	37
12. Разходи за данъци	25	26. Условни активи и пасиви	38
13. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	26	27. Свързани лица	39-40
14. Нематериални активи	27	28. Събития след датата на баланса	40

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

“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 учредено през 1999 г. с цел да притежава, експлоатира и рехабилитира топлоелектрическата централа “Марица Изток 3” (“Централата”), разположена в близост до гр. Стара Загора, България.

Основната дейност на Компанията е да експлоатира топлоелектрическата централа „Марица Изток 3” както и да осъществи рехабилитацията ѝ, която е започнала през 2003 г. Рехабилитацията е изпълнена от Консорциум между Енел Продуционе СпА и Е&З Индустри-Льозунген и завършва през 2009 г.

2. База за изготвяне**(а) Съответствие**

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), одобрени от Европейската комисия.

Финансовите отчети са одобрени на Общото събрание на акционерите на 16 Февруари 2010 г.

(б) База за измерване

Финансовите отчети са изготвени на базата на историческата стойност с изключение на следните позиции:

- деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност;
- задължението по плана за дефинирани доходи, отчитано по настояща стойност;
- провизиите, отчитани по настояща стойност на разходите, които се очаква да доведат до задължение.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация е представена в лева закръглени до хиляда.

(г) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки. Очакванията и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането 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 и на бъдещите периоди.

Информация за несигурност в допусканията и оценките, за които има значителен риск да доведат до съществени корекции в следващата финансова година, е включена в следните бележки:

- Бележка 21 - Провизии
- Бележка 24 - Финансови Инструменти
- Бележка 26 - Условни Активи и Пасиви

Бележки към финансовия отчет

2. База за изготвяне (продължение)

(д) Промени в счетоводната политика

(i) Преглед

От 1 януари 2009 г. Дружеството е променило своите счетоводни политики в следните области:

- Отчитане на разходите по заеми
- Представяне на финансовите отчети

(ii) Отчитане на разходите по заеми

По отношение на разходите по заеми свързани, с отговарящи на условията активи, за които началната дата за капитализиране е на или след 1 януари 2009, Дружеството капитализира разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към придобиването, строежа, или производството на отговарящ на условията актив като част от цената на придобиване на този актив. Преди това Дружеството признаваше цялата стойност на разходите по заеми като разход. Тази промяна на счетоводната политика се дължи на прилагането на МСС 23 *Разходи по заеми* (2007) и според преходните разпоредби сравнителната финансова информация не е била преизчислена. Компанията капитализира разходите по заеми във връзка с определянето на активи (виж 3(в)(i)), за които началната дата на капитализиране е на или след 1 януари 2009 г.

(iii) Представяне на финансови отчети

Дружеството прилага ревизирия МСС 1 *Представяне на финансови отчети* (2007), който е в сила от 1 януари 2009 г. В резултат на това, Дружеството представя в отчета за промените в собствения капитал всички промени в собствения капитал, свързани със собствениците, докато всички промени в собствения капитал, несвързани със собствениците, се представят в отчета за всеобхватния доход.

Сравнителната информация беше повторно представена така, че да е в съответствие с ревизирия стандарт. Промяната в счетоводната политика засяга само начина на представяне на информацията.

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики, представени по-долу, са прилагани последователно във всички представени периоди, освен както е обяснено в бележка 2(д), която засяга промените в счетоводните политики.

(а) Сделки в чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутутирана по курса в края на периода. Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Курсови разлики, възникващи от превалутутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, или отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)**(а) Сделки в чуждестранна валута (продължение)**

В сила от 1997 г., българският лев (BGN) е фиксиран към еврото (EUR). Приложимият обменен курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(б) Финансови инструменти***(i) Недеривативни финансови инструменти******Недеривативни финансови активи***

Недеривативните финансови активи включват търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти.

Дружеството първоначално признава вземания и депозити на датата, на която те са възникнали.

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Вземанията са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване вземанията се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Парите и паричните еквиваленти обхващат парични средства в брой и парични средства по разплащателни сметки.

Недеривативни финансови пасиви

Компанията има следните недеривативни финансови задължения: заеми, търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Дружеството първоначално признава финансов пасив, тогава и само тогава, когато е станало страна по договорните условия на инструмента. Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече..

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

(ii) Акционерен капитал***Обикновени акции***

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите, пряко свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции, се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

3. Значими счетоводни политики (продължение)**(б) Финансови инструменти (продължение)*****(iii) Деривативни финансови инструменти, включително отчитане на хеджирането***

Дружеството използва финансови инструменти (деривативи), за да хеджира лихвения риск спрямо кредитната си експозиция.

При първоначално определяне на хеджирането, Дружеството формално документира взаимоотношението между хеджиращия инструмент(и) и хеджираната позиция(и), включително целите и стратегиите за управлението на риска по отношение на сделката за хеджиране, заедно с методите, които ще се използват за оценяване на ефективността на хеджиращото взаимоотношение.

Дружеството прави оценка, както при започване на хеджиращото взаимоотношение, така и на текуща база, дали хеджиращите инструменти се очаква да бъдат "високо ефективни" при постигане на компенсиращи се промени в справедливите стойности или паричните потоци от съответните хеджирани позиции през периода за който хеджирането е определено, и дали реалните резултати от всяко хеджиране са в границите на 80-125 процента.

При хеджиране на парични потоци прогнозната сделка, която е обект на хеджирането, трябва да е много вероятна и да представлява експозиция към промените в паричните потоци, които в крайна сметка оказват влияние върху печалбата или загубата.

Деривативите се признават първоначално по справедлива стойност; разходите по сделката се признават в печалби и загуби когато възникнат. След първоначално признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност, като промените се отчитат както е описано по-надолу.

Хеджиране на паричните потоци

Когато един дериватив е определен като хеджиращ инструмент при хеджиране на промените в паричните потоци поради определен риск, свързан с признат актив или пасив, или много вероятна прогнозна сделка, които могат да засегнат печалби и загуби, ефективната част от промените в справедливата стойност на дериватива се признава в друг всеобхватен доход и се представя в резерва от хеджиране в собствения капитал. Сумата призната в друг всеобхватен доход се прекласифицира в печалби и загуби в същия период, когато паричните потоци от хеджираната позиция засегнат печалби и загуби в същата статия от отчета за всеобхватния доход както хеджираната позиция. Всяка неефективна част от промените в справедливата стойност на дериватива се признава незабавно в печалби и загуби.

Ако инструментът, използван за хеджиране не отговаря вече на изискванията за отчитане на хеджирането, бива прекратен, изтече или е продаден, или признаването е отменено, отчитането на хеджирането се прекратява. Натрупаната печалба или загуба отчетена преди това в друг всеобхватен доход и представена в резерва от хеджиране в собствения капитал остава там, докато прогнозната транзакция засяга печалби или загуби. Когато хеджираната позиция е нефинансов актив, сумата призната в друг всеобхватен доход се отнася в балансовата стойност на актива при неговото признаване. Ако прогнозната сделка вече не се очаква да възникне, тогава сумата в друг всеобхватен доход се признава веднага в печалби или загуби. В други случаи сумата, призната в друг всеобхватен доход се трансферира в печалба или загуба в същия период, в който хеджираната позиция засяга печалбата или загубата.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Имоти, машини и оборудване

(i) Признаване и оценка

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупани амортизации и загуби от обезценка.

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, и капитализиране на стойността на заема за определяне на активи, за които датата на започване на капитализиране е на или след 1 януари 2009 г. (виж 2(д)(ii)). Стойността може да включва суми, рекласифицирани от друг всеобхватен доход, представляващи печалби или загуби от отговарящи на условията хеджинги на парични потоци за покупки в чужда валута на имоти, машини, съоръжения и оборудване. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се определят като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби. Когато преоценените активи се продадат, сумите включени в преоценен резерв се рекласифицират в натрупани печалби и загуби.

(ii) Последващи разходи

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират в съответния актив, само когато е вероятно предприятието да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива, и разходите могат да бъдат оценени надеждно. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Разходи за ежедневно обслужване на активите се признават в печалби и загуби като разход в момента на възникването им.

(iii) Амортизация

Земите и разходите за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване не се амортизират. Амортизацията на другите активи 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.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Нематериални дълготрайни активи

(i) Разходи за научно – изследователска и развойна дейност

Разходи за научноизследователска дейност, направени за придобиване на ново научно или техническо знание, се признават в печалби и загуби, когато възникнат.

Развойна дейност включва план или проект за производството на нови или съществено подобрени продукти и процеси. Разходи за развойна дейност се капитализират само ако тези разходи могат да се измерят надеждно, продуктът или процесът са технически и търговски възможни, бъдещи икономически ползи са вероятни и Дружеството възнамерява и има достатъчни ресурси да завърши развитието и да използва или продаде актива. Капитализираните разходи включват материали, труд, общопроизводствени разходи, които са директно съотносими за подготовката на актива за неговата употреба, и капитализирани лихвени разходи, за които началната дата на капитализация е на или след 1 януари 2009 г. Други разходи за развойна дейност се признават в печалби и загуби, когато възникват.

(ii) Други нематериални активи

Други нематериални активи, придобити от Дружеството, имащи ограничен полезен живот, са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.

(iii) Последващи разходи

Разходите, свързани с поддръжката на нематериални активи, се капитализират само, когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в печалби и загуби в момента на тяхното възникване.

(iv) Амортизация

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на 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.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

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

(д) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

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

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Обезценка

(i) Финансови активи

Финансовите активи на Дружеството се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития, имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив и този ефект може да бъде надеждно оценен.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

(ii) Нефинансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел, да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива.

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

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта (групата от обекти) пропорционално.

Загуба от обезценка, призната в предходни периоди, се проверява на всяка отчетна дата за индикации, че загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(ж) Доходи на персонала

(i) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(з) Провизии

Провизия се признава в случаите, когато Дружеството, в резултат от минали събития, има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо, и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

(i) 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. 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 печалби и загуби.

(ii) 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 2009 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 рекултивиране на съществуващите депа за отпадъци.

(и) Приходи

(i) Приходи от продажби на стоки и услуги

Приходите се признават по справедливата стойност на полученото или което се очаква да се получи възнаграждение, за продажба на стоки и услуги от обичайната дейност на Дружеството. Приходите се представят без данък добавена стойност, компенсация 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.

3. Значими счетоводни политики (продължение)**(и) Приходи (продължение)****(i) Приходи от продажби на стоки и услуги (продължение)**

Приход се признава в печалба или загуба 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 печалба или загуба в момента, когато същественият риск и изгоди се прехвърлят към купувача.

Приход от продажба на услуги се признава в печалба или загуба 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.

(к) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват лихви от инвестирани средства. Приходите от лихви се признават в печалба или загуба в момента на възникване, като се взема предвид метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи включват разходите за лихви по кредити, разходи по дискотиране на провизии, плащания по суап, банкови такси и други. Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

(л) Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на отчета и всички корекции за дължими данъци за предходни 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.

3. Значими счетоводни политики (продължение)**(л) Данъци върху печалбата (продължение)**

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

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

(м) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, все още не са влезли в сила за годината, завършваща на 31 декември 2009 г., и не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет.

Нови, променени, ревизиран или подобрени стандарти:

- Ревизиран МСФО 3 *Бизнес Комбинации* (2008) е в сила за първата финансова година, започваща след 30 юни 2009 г. Ръководството не очаква МСФО 3 Ревизиран да засегне финансовия отчет.
- Промени в МСС 27 *Консолидирани и отделни финансови отчети* е в сила за първата финансова година, започваща след 30 юни 2009 г. Ръководството не очаква тези промени в МСС 27 да засегнат финансовия отчет.
- Промени в МСС 39 *Финансови инструменти: Признание и оценка: Допустими хеджирани позиции* е в сила за първата финансова година, започваща след 30 юни 2009 г. Ръководството не очаква тези промени в МСС 39 да засегнат финансовия отчет.

Нови разяснения:

- КРМСФО 12 *Споразумения за концесии на услуги* трябва да се приложи най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща след 29 март 2009 г. Ръководството не очаква КРМСФО 12 да засегне финансовия отчет.
- КРМСФО 15 *Споразумения за строителство на имоти* е в сила за първата финансова година, започваща след 31 декември 2009 г. Ръководството не очаква КРМСФО 15 да засегне финансовия отчет.
- КРМСФО 16 *Хеджсинг на нетна инвестиция в чуждестранна дейност* е в сила за първата финансова година, започваща след 30 юни 2009 г. Ръководството не очаква КРМСФО 16 да засегне финансовия отчет.
- КРМСФО 17 *Разпределения на непарични активи към собственици* трябва да се приложи най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща след 31 октомври 2009 г. Ръководството не очаква КРМСФО 17 да засегне финансовия отчет.
- КРМСФО 18 *Трансфери на активи от клиенти* трябва да се приложи най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща след 31 октомври 2009 г. Ръководството не очаква КРМСФО 18 да засегне финансовия отчет.

3. Значими счетоводни политики (продължение)**(м) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано (продължение)**

Документи издадени от СМСС/КРМСФО които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи, че следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са приложени от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагане от Европейската комисия.

- Подобрения в МСФО 2009 (издадени април 2009), в сила от различни дати, по принцип от 1 януари 2010 г.;
- Промени в МСФО 2 *Групови сделки с плащания на базата на акции* (издаден юни 2009), в сила от 1 януари 2010 г.;
- Промени в МСФО 1 *Допълнителни облекчения за първоначално прилагане* (издаден юли 2009), в сила от 1 януари 2010 г.;
- Промени в МСС 32 *Класифициране на издадени права* (издаден октомври 2009), в сила от 1 февруари 2010 г.;
- Ревизиран МСС 24 *Сделки със свързани лица* (издаден ноември 2009), в сила от 1 януари 2011 г.;
- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009), в сила от 1 януари 2013 г.;
- Промени в КРМСФО 14 *Предплащания за изисквания за минимално финансиране* (издаден ноември 2009), в сила от 1 януари 2011 г.;
- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти* (издаден ноември 2009), в сила от 1 юли 2010 г.

Към датата на изготвянето на този финансов отчет, ръководството смята че прилагането на тези ревизирани стандарти, нови разяснения и промени в стандарти в бъдеще, след като са одобрени за прилагане от Европейската комисия в Европейския Съюз, не се очаква да засегне значително финансовия отчет.

4. Определяне на справедливи стойности

Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията, направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

Търговски и други приходи

Справедливите стойности на търговски и други вземания се определят като настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса.

Деривативи

Справедливата стойност на лихвени суапове се основава на котировки от брокер. Тези котировки са тествани за разумност чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци, въз основа на условията и падежа на всеки договор и използване на пазарните лихвени проценти за подобен инструмент към датата на оценка.

Недеривативни финансови задължения

Справедливите стойности се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета.

5. Управление на финансовия риск**Общ преглед**

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

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск;
- оперативен риск.

Политиката на Дружеството за управление на риска е направена така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда в която всички служители разбират своята роля и задължения.

(i) Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

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.

(iii) Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати

Обикновено Дружеството се стреми да прилага отчитане на хеджирането, за да управлява волатилността в печалбите и загубите.

Бележки към финансовия отчет

5. Управление на финансовия риск (продължение)

*(iii) Пазарен риск (продължение)**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 суапове със Сосиете Женерал.

Първият суап е с падеж 31 януари 2009 г., което покрива периода на рехабилитация и е имал лихвен процент фиксиран на 3.746 процента. Към 31 декември 2009 г. условната главница по първия суап е нула евро (за 2008: 200 милиона евро).

Вторият суап покрива периода от януари 2009 до януари 2023 г., което е в съответствие с падежа на основният заем и има суап процент фиксиран на 4.068 процента. Към 31 декември 2009 г. лихвеният суап е с условна главница 200 милиона евро (за 2008: нула евро).

Дружеството класифицира лихвените суапове като инструменти, използвани за хеджиране на паричните потоци, и тества тяхната ефективност ретроспективно и проспективно в края на всяко тримесечие. Справедливата стойност на суаповете към 31 декември 2009 г. е отрицателна -35,503 хил.лв. (31 декември 2008: -19,801 хил.лв.). Тази сума е представена като част от резервите от преценка на финансови инструменти.

(iv) Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

5. Управление на финансовия риск (продължение)**(iv) Оперативен риск (продължение)**

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Дружеството за управление на оперативния риск в следните области: изисквания за подходящо разделение на задълженията, включително независимо оторозиране на транзакциите:

- изисквания за равняване и мониторинг на сделките;
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания;
- документация за контрол и процедури;
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове;
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия;
- развитие на аварийни планове;
- обучение и професионално развитие;
- етични и бизнес стандарти;
- намаляване на риска, включително сключване на застраховки, когато това е ефективно.

(v) Управление на капитала

Политиката на Дружеството е да поддържа съотношение дълг/капитал максимум 75:25, както се изисква от Финансовите й документи, и да поддържа финансова стабилност на бизнеса.

Управителният съвет следи възвръщаемостта на капитала, която Дружеството определя като резултата от оперативната дейност, разделен на общия капитал на акционерите, с изключение на привилегирани акции подлежащи на обратно изкупуване и малцинствено участие. Управителният съвет следи нивото на дивидентите за обикновените акционери.

Дружеството също следи определен набор от показатели за покритие на финансовия дълг, както се изисква от Договора за заем.

Бележки към финансовия отчет

6. Приходи

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Приходи от продажба на разполагаема мощност	266,622	176,529
Приходи от продажба на ел. енергия	140,452	135,587
Приходи от продажба на услуги	1,880	2,388
	<u>408,954</u>	<u>314,504</u>

7. Разходи за дейността

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Въглища	114,171	114,126
Електрическа енергия за собствени нужди	1,584	1,110
Котелно гориво (мазут)	3,476	2,954
Варовик	11,714	11,517
Резервни части и други материали	7,262	6,845
Текуща и основна поддръжка	14,472	9,915
Депониране на отпадъци	2,000	1,598
Принудителни предстои	-	15
Други разходи за външни услуги	5,082	4,927
Разходи на компанията оператор	30,759	30,144
Амортизация	69,451	55,411
Други разходи	272	439
	<u>260,243</u>	<u>239,001</u>

8. Други оперативни приходи

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Приходи от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване, и материални запаси - нетно	139	35
Приходи от наеми	76	326
Приходи от неустойки	-	3
Други оперативни приходи	1,036	2,495
	<u>1,251</u>	<u>2,859</u>

9. Административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Разходи за материали	394	378
Разходи за външни услуги	6,153	5,765
Разходи за заплати и социални осигуровки	4,795	3,122
Амортизация	1,018	1,315
Други разходи	2,268	2,554
	<u>14,628</u>	<u>13,134</u>

Бележки към финансовия отчет

10. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2009	2008
Разходи по договори за Управление и Изграждане с Енел и НЕК ЕАД		2,740	3,416
Застраховки		8,007	8,463
Нотариални такси и лицензи		346	337
Брак на материални запаси и нетекущи активи		777	163
Юридически, консултантски и одит услуги		1,227	1,628
Освободена провизия	21	(1,940)	-
Провизия за околната среда	21	-	2,374
Провизия за персонала (нето)	21	2,601	-
		<u>13,758</u>	<u>16,381</u>

11. Финансови приходи и разходи

Признати в отчета за доходите

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2009	2008
Нетен резултат от хеджиране на парични потоци		-	2,407
Приходи от лихви		<u>1,006</u>	<u>470</u>
Финансов приход		<u>1,006</u>	<u>2,877</u>

Разходи за лихви по финансови задължения, измервани по амортизируема сума		(18,547)	(27,798)
Нетни разходи от валутни операции		(130)	1
Обратно проявление на дисконтовия фактор		(780)	(882)
Нетни разходи за хеджиране на парични потоци		(8,856)	-
Други финансови разходи		<u>(510)</u>	<u>(656)</u>
Финансов разход		<u>(28,823)</u>	<u>(29,335)</u>
Нетни финансови разходи, признати в печалби и загуби		<u>(27,817)</u>	<u>(26,458)</u>

Признати в друг всеобхватен доход:

Ефективна част от промените в справедливата стойност на хеджинг на парични потоци		(15,701)	(48,768)
Данъци върху приходи и разходи признати директно в капитала	22	<u>1,570</u>	<u>4,877</u>
Финансови приходи признати в друг всеобхватен доход, нетно от данъци		<u>(14,131)</u>	<u>(43,891)</u>

Признати в:

Резерви от преценка на финансови инструменти		(14,131)	(43,891)
--	--	----------	----------

Бележки към финансовия отчет

12. Разходи за данъци

Признати в печалби и загуби

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2009	2008
<i>Текущи разходи за данъци</i>			
Данък за текущата година		9,815	2,681
		<u>9,815</u>	<u>2,681</u>
<i>Отсрочен данък</i>			
Произход и обратно проявление на временни разлики	22	(478)	(322)
		<u>(478)</u>	<u>(322)</u>
Общо разходи за данъци		<u>9,337</u>	<u>2,359</u>

Начисляването на текущия разход за корпоративен данък е извършено съгласно българското законодателство, Закон за корпоративното подоходно облагане. Данъкът върху печалбата за 2009 г. е 10% (2008 г.: 10%).

Обяснение на ефективната данъчна ставка

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Печалба за периода	84,422	20,030
Общо разходи за данъци	9,337	2,359
Печалба преди данъци	<u>93,759</u>	<u>22,389</u>
Данък върху печалбата при ставка 10%	(9,376)	(2,239)
Непризнати приходи/разходи за данъчни цели	39	(120)
	<u>(9,337)</u>	<u>(2,359)</u>
Ефективна данъчна ставка	9.96%	10.54%

Отсрочен данък признат в капитала:

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2009	2008
Произход и обратно проявление на данъчни временни разлики		(1,570)	(4,877)
Намаление на данъчната ставка		-	-
	22	<u>(1,570)</u>	<u>(4,877)</u>

Бележки към финансовия отчет

13. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Оборудване	В процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 1 януари 2008	116,375	496,817	3,497	2,064	272,224	890,977
Придобити активи	-	-	-	-	215,091	215,091
Отписани активи	(71)	(157)	(104)	(50)	-	(382)
Трансфери	36,681	232,051	227	263	(269,222)	-
Баланс към 31 декември 2008	152,985	728,711	3,620	2,277	218,093	1,105,686
Баланс към 1 януари 2009	152,985	728,711	3,620	2,277	218,093	1,105,686
Придобити активи	-	-	-	-	89,404	89,404
Отписани активи	(753)	(218)	(1,578)	(175)	-	(2,724)
Трансфери	8,585	186,305	477	310	(195,677)	-
Баланс към 31 декември 2009	160,817	914,798	2,519	2,412	111,820	1,192,366
Амортизация и загуби от обезценка						
Баланс към 1 януари 2008	14,987	54,848	2,561	528	-	72,924
Амортизация за годината	7,193	43,827	510	393	-	51,923
Отписани активи	(59)	(145)	(97)	(37)	-	(338)
Баланс към 31 декември 2008	22,121	98,530	2,974	884	-	124,509
Баланс към 1 януари 2009	22,121	98,530	2,974	884	-	124,509
Амортизация за годината	7,627	57,488	398	370	-	65,883
Отписани активи	(200)	(196)	(1,487)	(123)	-	(2,006)
Баланс към 31 декември 2009	29,548	155,822	1,885	1,131	-	188,386
Балансова стойност						
Към 1 януари 2008	101,388	441,969	936	1,536	272,224	818,053
Към 1 януари 2009	130,864	630,181	646	1,393	218,093	981,177
Към 31 декември 2009	131,269	758,976	634	1,281	111,820	1,003,980

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 2009 г. е 265,918 хил.лв. или 135,962 хил.евро (2008: 265,917 хил.лв. или 135,962 хил.евро). Сумата на договора е изплатена изцяло.

Общата сума на Преработения договор за рехабилитация на ТЕЦ „Марица Изток 3“ към 31 декември 2009 г. е 498,653 хил.лв. или 254,957 хил.евро (2008 г.: 498,653 хил.лв. или 254,957 хил.евро). Плащанията към главния изпълнител са на база постигането на определени етапи в съответствие с Приложение А към ПДР. Към 31 декември 2009 г. общата сума от договора беше фактурирана.

Авансовите плащания за придобиване на активи са на стойност 13,207 хил.лв. или 6,753 хил.евро (2008: 7,541 хил.лв. или 3,856 хил.евро).

Всички активи, собственост на Дружеството, са заложи в полза на банките, финансиращи проекта за рехабилитация и експлоатация на ТЕЦ „Марица Изток 3“, както е посочено в бележка 20 *Лихвени заеми и кредити*. По-обширна информация за Залогa върху активите на Компанията се съдържа в бележка 26 *Условни активи и пасиви*.

Бележки към финансовия отчет

14. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Разходи за разработване на проекта	Софтуер	Разрешителни и лицензии	Други	Общо
Отчетна стойност					
Баланс към 1 януари 2008	81,038	1,298	611	-	82,947
Придобити активи	-	80	-	-	80
Баланс към 31 декември 2008	81,038	1,378	611	-	83,027
Баланс към 1 януари 2009	81,038	1,378	611	-	83,027
Придобити активи	-	22	-	-	22
Отписани активи	-	(1)	-	-	(1)
Баланс към 31 декември 2009	81,038	1,399	611	-	83,048
Амортизация и зазуби от обезценка					
Баланс към 1 януари 2008	18,851	1,063	550	-	20,464
Амортизация за годината	4,501	241	61	-	4,803
Баланс към 31 декември 2008	23,352	1,304	611	-	25,267
Баланс към 1 януари 2009	23,352	1,304	611	-	25,267
Придобити активи	4,545	41	-	-	4,586
Отписани активи	-	(1)	-	-	(1)
Баланс към 31 декември 2009	27,897	1,344	611	-	29,852
Балансова стойност					
Към 1 януари 2008	62,187	235	61	-	62,483
Към 1 януари 2009	57,686	74	-	-	57,760
Към 31 декември 2009	53,141	55	-	-	53,196

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

15. Материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Въглища	5,241	4,242
Котелно гориво	2,792	3,810
Варовик	2,126	1,605
Други материали и консумативи	4,756	4,951
Резервни части	15,302	12,586
Преоценка на материални запаси до нетна продажна цена	(3,035)	(3,398)
	<u>27,182</u>	<u>23,796</u>

318 хил.лв. от преоценката бе реинтегрирана през годината, като останалото движение се дължи на брак на материални запаси (45 хил.лв.).

Бележки към финансовия отчет

16. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2009	2008
Търговски вземания		113,769	40,031
Възстановими неустойки		2,177	1,399
Лихви за получаване		655	-
Други		<u>70</u>	<u>52</u>
	24	116,671	41,482
Данъци за възстановяване		413	7,751
Възстановими разходи за CO ₂		-	20,511
Други		<u>22</u>	<u>55</u>
		<u>117,106</u>	<u>69,799</u>

Основният клиент на Дружеството е Националната Електрическа Компания (НЕК ЕАД). От общата сума на търговските вземания към 31 декември 2009 г., 112,111 хил.лв. са вземанията от НЕК (2008: 37,634 хил.лв.).

Данъците за възстановяване представляват надплатен или подлежащ на възстановяване ДДС.

Провизията за възстановимите разходи за CO₂ беше отписана (за подробности – бележка 21 Провизии).

17. Разходи за бъдещи периоди

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Нефинансови разходи за бъдещи периоди	<u>3,021</u>	<u>3,068</u>
	<u>3,021</u>	<u>3,068</u>

Основна част от разходите за бъдещи периоди е сумата от 1,997 хил.лв. (2008: 3,036 хил.лв.), представляваща авансово платена сума за застраховка на проекта.

18. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Парични средства в брой	17	10
Парични средства в банкови сметки	<u>230,128</u>	<u>18,692</u>
	<u>230,145</u>	<u>18,702</u>

Средствата, държани в сметката за обслужване на заем, възлизащи на 41,168 хил. лв. (21,049 хил.евро), имат ограничена възможност за използване от Дружеството. В съответствие с договора за заем, тази сума може да бъде използвана за обслужване на задължения, включващи плащания на финансови разходи и погасяване на главницата по заема. Използването на сумата за текуща дейност може да бъде само с предварителното съгласие от страна на заемодателите.

Бележки към финансовия отчет

19. Капитал и резерви

Акционерния капитал се състои от 2,659,436 обикновени акции (2008 г.: 2,659,436 броя) с номинална стойност 100 лв. всяка. През годината не е имало промяна в акционерния капитал.

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

Към 31 декември 2009 г. 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 преценка на финансови инструменти

Резервите от преценка на финансови инструменти съдържат ефективната част от нетната промяна в справедливата стойност на инструменти хеджиращи парични потоци свързани с хеджирани сделки, които още не са се случили.

20. 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 Дружеството е изложена в бележка 24 *Финансови инструменти*.

В хиляди лева

Нетекущи пасиви

Усвоени заеми по номинална стойност	834,035	667,130
<i>Намалени с:</i> Неамортизирани разходи	(15,391)	(30,889)
Усвоени заеми по амортизирана стойност	<u>818,644</u>	<u>636,241</u>

Текущи пасиви

Усвоени заеми по номинална стойност	46,089	-
Начислени лихви	4,540	-
<i>Намалени с:</i> Неамортизирани разходи	(11,237)	-
Усвоени заеми по амортизирана стойност	<u>39,392</u>	<u>-</u>
	<u>858,036</u>	<u>636,241</u>

Условия и график на плащане:

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Номинален лихвен процент	Година до падеж	31 декември 2009		31 декември 2008	
				Номинална стойност	Балансова стойност	Номинална стойност	Балансова стойност
Заем, гарантиран от САЧЕ	евро	EURIBOR +0.125%	14	880,124	858,036	667,130	636,241
				<u>880,124</u>	<u>858,036</u>	<u>667,130</u>	<u>636,241</u>

Бележки към финансовия отчет

20. Лихвени заеми и кредити (продължение)

Заем, гарантиран от САЧЕ

Договорът за заем гарантиран от САЧЕ бе подписан на 19 септември 2006 г. между Дружеството и Заемодателите на кредита, гарантиран от САЧЕ. 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. Цялата сума от заема, 450 млн.евро, е усвоена към датата на изготвяне на баланса (2008: 341,098,021 евро) от заема.

Договорът за заем дефинира позитивните и негативните условия и определя различни събития, представляващи неизпълнение. Позитивните условия 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 условия 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:

- 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.

21. Провизии

<i>В хиляди лева</i>	Оптимизиране на персонала	Околна среда	Възстановяване на площадката	CO ₂ емисии	Общо
Баланс на 1 януари 2009	514	5,651	6,143	20,511	32,819
Направени през периода	2,670	-	-	-	2,670
Сторнирани през периода	-	(1,940)	-	-	(1,940)
Използвани през периода	(69)	(1,192)	-	(20,511)	(21,772)
Обратно проявление на дисконтов фактор	-	240	541	-	781
Баланс към 31 декември 2009	3,115	2,759	6,684	-	12,558
Нетекущи	445	-	6,684	-	7,129
Текущи	2,670	2,759	-	-	5,429
Баланс към 31 декември 2009	3,115	2,759	6,684	-	12,558

Бележки към финансовия отчет

21. Провизии

Съгласно Споразумението за Експлоатация и Поддръжка, Дружеството има задължение да финансира 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%).

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 актуализирана към 31 декември 2009 г.

Дружеството е направило оценка на бъдещите разходи за възстановяване на площадката, които ще бъдат извършени 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.

Към 31 декември 2008 г. Компанията е признала провизии за недостиг на квоти за емисии на CO₂ за 2008 г. на база предварителен Национален план за разпределение на квоти, подготвен от българското правителство и изпратен за одобрение към Европейската комисия през декември 2008 г. Дружеството отчита провизията срещу вземане от НЕК, която има задължение да компенсира всички допълнителни разходи, направени от Централата в резултат от промени в законите – клауза, описана в Договора за изкупуване на енергия.

През 2009 г. гореупоменатият Национален план за разпределение на квоти беше отхвърлен от Европейската комисия, а нов такъв беше изготвен и пратен за одобрение през декември 2009 г. В новия план на всички участващи страни бяха разрешени квоти за 2008 г., еквивалентни на техните реално отчетени емисии за тази година. Утвърдените квоти за 2009 г. за Енел Марица Изток 3 АД са 7,021,542 тона CO₂. Реалните емисии за 2009 г. бяха приблизително 5,027,139 тона (предмет на независима проверка). Полученият излишък се третира като условен актив, докато планът не се одобри от Европейската комисия.

22. 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		2009	2008
	2009	2008	2009	2008	Нетно	Нетно
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	5,711	6,154	5,711	6,154
Материални запаси	(304)	(340)	-	-	(304)	(340)
Лихвен СУАП	(3,550)	(1,980)	-	-	(3,550)	(1,980)
Провизия за възстановяване на площадка	(241)	(156)	-	-	(241)	(156)
Други провизии	(662)	(676)	-	-	(662)	(676)
Нетни данъчни (активи)/ пасиви	(4,757)	(3,152)	5,711	6,154	954	3,002

Бележки към финансовия отчет

22. Отсрочени данъчни активи и пасиви (продължение)

Компанията е начислила данък в размер определен в Закона за корпоративното подоходно облагане, който от 1 януари 2008 е 10% и няма да бъде променен за 2010 г.

Разходите за възстановяване на земята са отразени като част от ДМА съгласно МСС 16 *Имоти, машини съоръжения и оборудване*. 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 2006г. В последствие, нетирането е продължено, така че се показва само актив, докато разходите по възстановяване на площадката не са извършени. Активът се поражда от амортизацията на провизията, първоначално призната в стойността на дълготрайните активи, и освобождаването на дисконтовия фактор на провизията.

Движение на временните данъчни разлики през годината

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2008	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Салдо към 31 декември 2008	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Салдо към 31 декември 2009
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6,261	(107)	-	6,154	(443)	-	5,711
Материални запаси	(354)	14	-	(340)	36	-	(304)
Лихвен СУАП	2,897	-	(4,877)	(1,980)	-	(1,570)	(3,550)
Провизия за възстановяване на площадка	(76)	(80)	-	(156)	(85)	-	(241)
Други провизии	(527)	(149)	-	(676)	14	-	(662)
Нетни (активи)/пасиви	8,201	(322)	(4,877)	3,002	(478)	(1,570)	954

23. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2009	2008
Мини Марица Изток ЕАД		22,778	12,814
Консорциум Енел/ Е&З	27	14,437	4,222
Енел Оперейшънс България АД	27	5,384	4,871
Огняново К АД		980	2,385
Други търговски задължения		20,876	13,602
Гаранции за изпълнение		1,815	1,545
Дължими лихви по СУАП		4,846	-
	24	71,116	39,439
Други		763	625
		71,879	40,064

Бележки към финансовия отчет

24. 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	
		2009	2008
Търговски и други вземания	16	116,671	41,482
Парии парични еквиваленти	18	230,145	18,702
		<u>346,816</u>	<u>60,184</u>

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

В хиляди лева	Балансова стойност	
	2009	2008
Местни	115,303	40,555
Страни от Европа	1,005	927
Други	363	-
	<u>116,671</u>	<u>41,482</u>

Най-значителният клиент на Дружеството е НЕК ЕАД.

Ликвиден риск

По-долу са договорните падежи на финансови пасиви, включително очаквани плащания на лихви, изключващи ефекта от договорености за нетиране:

31 декември 2009

В хиляди лева	Балансова 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	858,036	(1,027,133)	(28,219)	(32,355)	(65,877)	(204,994)	(695,508)
Търговски и други задължения	71,116	(71,116)	(71,116)	-	-	-	-
Деривативни финансови задължения							
Лихвени суапове използвани за хеджиране	35,503	(35,503)	(5,806)	(5,817)	(15,713)	(15,035)	6,868
	<u>964,655</u>	<u>(1,133,752)</u>	<u>(105,141)</u>	<u>(38,352)</u>	<u>(81,590)</u>	<u>(220,029)</u>	<u>(688,640)</u>

Бележки към финансовия отчет

24. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

31 декември 2008

<i>В хиляди лева</i>	Балансова 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	636,241	(823,886)	78,517	124,731	(60,754)	(201,280)	(765,100)
Търговски и други задължения	39,439	(39,439)	(39,439)	-	-	-	-
Деривативни финансови задължения							
Лихвени суапове използвани за хеджиране	19,802	(19,802)	(375)	(2,008)	(5,302)	(15,050)	2,933
	<u>695,482</u>	<u>(883,127)</u>	<u>38,703</u>	<u>122,723</u>	<u>(66,056)</u>	<u>(216,330)</u>	<u>(762,167)</u>

Лихвен риск

Към отчетната дата лихвения профил на лихвоносните финансови инструменти на Дружеството е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Инструменти с фиксирана лихва		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	<u>(35,503)</u>	<u>(19,802)</u>
	<u>(35,503)</u>	<u>(19,802)</u>
Инструменти с променлива лихва		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	<u>(858,036)</u>	<u>(636,241)</u>
	<u>(858,036)</u>	<u>(636,241)</u>

Бележки към финансовия отчет

24. Финансови инструменти (продължение)

Лихвен риск (продължение)

Анализ на чувствителността на паричните потоци

Промяна от един базисен пункт в лихвените нива към отчетната дата би увеличила (намалила) собствения капитал и печалби и загуби със сумите посочени, по-долу. Този анализ допуска че всички останали променливи, особено обменните курсове на чуждестранна валута, остават непроменени. Анализът е направен на същата база за 2009 г.

Ефект в хиляди лева	Печалби и загуби		Собствен капитал	
	16.п. увеличение	16.п. намаление	16.п. увеличение	16.п. намаление
31 декември 2009				
Инструменти с променлива лихва	-	-	-	-
Лихвен суап	-	-	503	(503)
Чувствителност на паричните потоци (нетно)	-	-	503	(503)
31 декември 2008				
Инструменти с променлива лихва	-	-	-	-
Лихвен суап	-	-	450	(450)
Чувствителност на паричните потоци (нетно)	-	-	450	(450)

Справедливи стойности сравнени с балансови стойности

Справедливите стойности на финансови активи и пасиви, заедно с балансовите стойности включени в отчета за финансово състояние са както следва:

В хиляди лева	31 декември 2009		31 декември 2008	
	Балансова стойност	Справедлива стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Активи отчитани по амортизирана стойност				
Търговски и други вземания	116,671	116,671	41,482	41,482
Пари и парични еквиваленти	230,145	230,145	18,702	18,702
	346,816	346,816	60,184	60,184
Задължения отчитани по справедлива стойност				
Лихвен суап, използван за хеджиране	(35,503)	(35,503)	(19,802)	(19,802)
	(35,503)	(35,503)	(19,802)	(19,802)
Задължения отчитани по амортизирана стойност				
Гарантирани банкови заеми	(858,036)	(858,036)	(636,241)	(636,241)
Търговски и други задължения	(71,116)	(71,116)	(39,439)	(39,439)
	(929,152)	(929,152)	(675,680)	(675,680)

Бележки към финансовия отчет

24. Финансови инструменти (продължение)

*Справедливи стойности сравнени с балансови стойности (продължение)***Лихвени проценти, използвани за определяне на справедливите стойности**

Лихвените проценти използвани за дисконтиране на прогнозираните парични потоци, когато е приложимо, са базирани на доходността по държавните ценни книжа към отчетната дата плюс съответен кредитен спред, и са както следва:

	2009	2008
Деривативи	0.5% - 4.0%	2.6% - 5.1%
Лихвени заеми и кредити	0.5% - 4.0%	2.6% - 5.1%

Йерархия на справедливите стойности

Долната таблица анализира финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност според метода на оценката. Различните нива са дефинирани както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;
- Ниво 2: входящи данни, различни от котираны цени включени в Ниво 1, които могат да се намерят за актива или пасива, или директно (т.е. като цени) или индиректно (т.е. получени от цени);
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на налична пазарна информация (неналични входящи данни).

<i>В хиляди лева</i>	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
31 декември 2009				
Деривативни финансови активи	-	-	-	-
Деривативни финансови пасиви	-	(35,503)	-	(35,503)
	-	(35,503)	-	(35,503)
31 декември 2008				
Деривативни финансови активи	-	-	-	-
Деривативни финансови пасиви	-	(19,802)	-	(19,802)
	-	(19,802)	-	(19,802)

Бележки към финансовия отчет

25. Ангажименти

Споразумение за доставка на лигнитни въглища (СДЛВ)

Дружеството има сключен дългосрочен договор с Мини Марица Изток ЕАД (ММИ) за доставка на лигнитни въглища. 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, Дружеството дължи на ММИ сума, равна на разликата между (i) общата сума платима по отношение на доставеното количество през месеца и (ii) общата сума, която би била платима, ако Дружеството беше закупило минималното месечно количество през въпросния месец.

В хиляди лева

Период	Минимално количество съгл. СДЛВ хиляди тона	Общо ангажимент за периода хиляди тона	Цена на еквивалентен тон (на база 2009 г.)*	Общо
януари 2010- 2011	6,187	12,374	15.98	197,701
2012 – 2023	6,187	71,666	15.98	1,145,019
		84,040		1,342,720

* Цената за еквивалентен тон е закръглена до хиляда

Преработен договор за рехабилитация

Общата сума на Преработеният договор за рехабилитация на ТЕЦ "Марица Изток 3" към 31 декември 2009 г. е 498,653 хил.лв. (254,957 хил.евро) (2008 г.: 498,653 хил.лв. или 254,957 хил.евро). Плащанията към главния изпълнител са на база постигането на определени етапи в съответствие с Приложение А към ПДР. Към 31 декември 2009 г. общата сума от договора е фактурирана.

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 2009г. е 40,155 хил.лв. или 20,521 хил.евро. Към 31 декември 2009г. общата сума по договора е фактурирана.

Бележки към финансовия отчет

26. Условни активи и пасиви

Залози

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

- Имоти, машини и съоръжения;
- 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 издадена от Първа Инвестиционна Банка на стойност 123,000 хил. евро, издадена по нареждане на Тотема Инженеринг за техните задължения съгласно договора за изграждане на инсталация за изсушаване и транспортиране на гипсова суспензия.

Гаранции за гаранционна поддръжка

Дружеството притежава няколко гаранции за гаранционна поддръжка, издадени от Дрезднер Банк, Лондон и Банка Билбао Визкая Аржентария на обща стойност 6,353 хил. евро. Гаранциите са предоставени по нареждане на Енел Инженерия и Иновационе Спа, по силата на условията на Договора за рехабилитация на ТЕЦ „Марица изток 3” и покрива стойността на евентуални дефекти през гаранционния период.

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. бяха одобрени през 2008 г. при използване на потвърдени данни за емисиите на инсталациите за годината. Поради тази причина за Компанията не е възникнало задължение.

Компанията е използвала Националния план за разпределение на квотите емисии, одобрен от Българското правителство през декември 2009 за да изчисли своето изпълнение на квотите за CO₂ към 31 декември 2009 г. Дружеството има одобрени квоти за 2008 еквивалентни на неговите реални емисии. За 2009 г. Дружеството има излишък на квоти, които възнамерява да използва до 2012 г. (7,021,542 тона одобрени квоти срещу 5,027,139 тона реални емисии). Към 31 декември 2009 г. в Баланса на Дружеството няма признати вземания или провизии, свързани с емисии на CO₂ (виж бележка 21 *Провизии*).

Бележки към финансовия отчет

27. Свързани лица

В хиляди лева

През 2009 г. Дружеството е извършило следните сделки със свързани лица:

Свързано лице	Вид на транзакцията	Сделки за		Салда към 31 декември	
		2009	2008	2009	2008
Продажби					
Енел СпА	Услуги командирован персонал	78	639	979	901
Енел Инженерия и Иновационе СпА – клон България	Продажба на услуги	112	-	23	-
Енел Продуционе СпА	Продажба на услуги	61	697	-	118
Енел Грийн Пауър България ЕАД	Продажба на дълготрайни активи и услуги	-	765	-	918
Енел Финанси Интернешънъл С.А.	Предоставен паричен депозит	-	-	132,841	-
Енел Финанси Интернешънъл С.А.	Начислени лихви върху предоставен паричен депозит	655	-	655	-
Енел ОГК-5	Приход от командирован персонал	363	-	363	-
НЕК ЕАД	Продажба на ел.енергия и спомагателни услуги	408,953	315,074	114,288	37,634
		410,222	317,175	249,149	39,571
Покупки					
Енел СпА	Управленски услуги	1,854	1,836	3,690	1,836
Енел Инженерия и Иновационе СпА – клон България	Договор за Управление и изграждане, Договор за рехабилитация	20,308	103,546	14,144	4,562
Енел Инженерия и Иновационе СпА	Услуги	444	-	293	-
Енел Продуционе СпА	Командирован персонал	647	-	647	-
Енел Оперейшънс България АД	Услуги по “Споразумение за Експлоатация и Поддръжка”	28,573	28,675	5,384	4,871
Енел Оперейшънс България АД	Преструктуриране	2,231	1,724	3,116	514
Енел Сървис ЮК лтд	Услуги командирован персонал	6	226	-	12
Енел Сервизи С.р.л.	ИТ услуги и дълготрайни активи	231	172	286	172
Сфера С.р.л.	Обучение и дълготрайни активи	1,317	795	52	539
Концерт С.р.л.	Услуги	-	39	-	39
НЕК ЕАД	Покупка на електроенергия и услуги	2,151	2,152	707	417
НЕК Язовири и каскади	Водоснабдяване	45	56	5	5
		57,807	139,221	28,324	12,967

Бележки към финансовия отчет

27. Свързани лица (продължение)

Операции с членове на бордове и изпълнителни директори

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Членове на управителен и надзорен съвет и изпълнителни директори	1,962	656
	<u>1,962</u>	<u>656</u>

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

28. Събития след датата на баланса

Няма събития след датата на баланса, които да изискват корекции или оповестявания във финансовите отчети или в бележките към тях.



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
„Енел Марица Изток 3 България” АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Енел Марица Изток 3 България” АД („Дружеството”), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2009 година, отчета за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

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 от завишаване на стойността на Имотите, машините, съоръженията и оборудването и на приходите с 30.1 милиона лева във финансовия отчет за 2006 година, следните позиции от отчета за финансовото състояние и отчета за пълния доход за 2009 година са завишени:

- Имоти, машини, съоръжения и оборудване- завишени с 25.1 млн. лева (2008 г.: 26.7 млн. лева);
- Разходи за амортизация-завишени с 1.7 млн. лева (2008 г.: 1.7 млн. лева);
- Неразпределена печалба-завишена с 25.1 млн. лева (2008 г.: 26.7 млн. лева);

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 2009 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 изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2009 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 16 февруари 2010, се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Съдружник

София, 16 февруари 2010

КПМГ България ООД
бул. "България" №45/А
София 1404
България



Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

