

Доклад на независимия одитор
Годишен доклад за дейността
Финансов отчет

КонтурГлобал Марица Изток 3 АД

31 декември 2015 г.



Съдържание

	Страница
Доклад на независимия одитор	-
Годишен доклад за дейността	1-4
Отчет за финансовото състояние	5-6
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	7
Отчет за промените в собствения капитал	8-9
Отчет за паричните потоци	10
Пояснения към финансовия отчет	11-65

Доклад на независимия одитор

До акционерите на “КонтурГлобал Марица Изток 3” АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на “КонтурГлобал Марица Изток 3” АД („Дружеството”), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г. и отчетите за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, за промените в собствения капитал и паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания 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 отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето 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 на финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2015 г., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети в Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

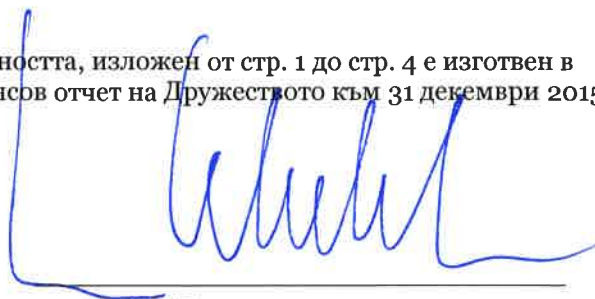
Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния доклад за дейността на Дружеството и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение, годишният доклад за дейността, изложен от стр. 1 до стр. 4 е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2015 г.



Анна Ботева
Регистриран одитор



Щефан Вайблен
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

31 март 2016 г.
гр. София, България



ОТЧЕТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА КОНТУРГЛОБАЛ МАРИЦА ИЗТОК 3 АД ЗА 2015 г.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Обща информация за дружеството

„КонтурГлобал Марица Изток 3” АД (наричана по-долу „Компанията” или „Дружеството”) е регистрирано като акционерно дружество, чиито акции не се търгуват публично. „КонтурГлобал 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 1505, бул. „Ситняково” № 48.

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

Акционерите на дружеството са „КонтурГлобал България Холдинг С.ар.л.”, дружество с ограничена отговорност, регистрирано във Великото херцогство Люксембург, притежаващо 73% от акциите на Дружеството и „Национална Електрическа Компания“ ЕАД, българско дружество със 100 % държавно участие, притежаващо 27% от акциите на Дружеството.

Краен собственик на Дружеството е Резервоар Кепитъл Груп, инвестиционен фонд базиран в Съединените Американски Щати. Няма физическо лице, което ултимативно да контролира фонда.

Основната дейност на „КонтурГлобал Марица Изток 3” АД е производство на електроенергия. Към 31.12.2015 г. Дружеството има 38 служители.

Оперативен и финансов преглед на дейността на Дружеството през 2015 г.

Към 31 декември 2015 г. **приходите от продажби** са в размер на 558,082 хил.лв., което представлява 16% увеличение в сравнение с 2014 г. Увеличението се дължи основно на увеличеното производство на електроенергия и съответно приходите от продажба на електроенергия.

Печалбата от оперативната дейност е в размер на 158,430 хил.лв., което представлява намаление с 1,461 хил.лв. или 1%, в сравнение с 2014 г. Основната причина за това намаление са нарасналите променливи разходи за дейността, в следствие на по-високото производство, в размер – надхвърлящ размера на увеличението на приходите от продажби.

Нетната печалба за 2015 г. е в размер на 112,605 хил.лв., спрямо 111,370 хил.лв. за 2014 г., основно вследствие на посочените по-горе причини, а също и в резултат на намалението на финансовите разходи през 2015 г. спрямо 2014 г., в следствие на промени в лихвените проценти.

Нетният инвестиран капитал е в размер на 821 млн. лв. към 31.12.2015 г., 43% или 354 млн.лв. от които са финансирани чрез собствен капитал и 57% или 467 млн.лв. – чрез привлечен капитал.

Нетният финансов дълг към 31.12.2015 г. е в размер на 402,522 хил.лв. и показва намаление от 120,888 хил.лв. в сравнение с 31.12.2014 г., отразяващо изплатените погасителни вноски по банковите заеми и по-големия размер на паричните средства към 31.12.2015 г. в сравнение с 31.12.2014 г. През 2015 г. бяха направени две погасителни вноски по заема по график на обща стойност 54,586 хил.лв. и една допълнителна погасителна вноска на стойност 24,029 хил.лв.

Оперативен преглед на дейността

Основните параметри на дейността за 2015 г., в сравнение с 2014 г., са представени по-долу:

	2015	2014	2015-2014	
			Промени за периода	
			Промяна	%
Нетна разполагаема мощност (MW)	808	808	=	0%
Обща разполагаемост (GWh)	6,177	6,466	(289)	(4.47%)
Произведена нетна ел.енергия (GWh)	4,516	3,261	1,255	38.49%
Обща разполагаемост в %	87.27%	91.35%	(4.08%)	-
Натоварване на мощностите	63.80%	46.07%	17.73%	-

През 2015 г. няма промяна в нетната разполагаема мощност на Централата. Постигнатата обща разполагаемост на мощностите е с 4.5% по-ниска в сравнение с 2014 г., поради повечето планирани ремонти и аварии. През 2015 г. производството на електроенергия значително се увеличи поради по-добрата използваемост на Централата за нуждите на регулирания пазар в сравнение с 2014 г. В резултат на това, произведената през 2015 г. електроенергия беше с 38.5% повече отколкото през 2014 г.

Околна среда и устойчиво развитие

„КонтурГлобал Марица Изток 3” АД изпълни мащабна екологична програма. Като част от рехабилитацията на Централата бяха построени две нови сероочистващи инсталации, които намаляват емисиите на SO₂ с над 94%. В експлоатация са 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. Дружеството има сертификация по ISO 14001 за своята Система за управление на околната среда и по OHSAS 18001:2007 за своята система за управление на безопасността. Дружеството продължава да усъвършенства и да инвестира в своята комбинирана система за управление на околната среда, здраве и безопасни условия на труд.

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 риск от инфлация.

Ликвиден риск: Дружеството следи да има достатъчно пари в наличност, за да посрещне очакваните оперативни разходи в разумен срок, въпреки известните забавяния в плащането на дължимите вземания от страна на НЕК ЕАД.

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 е изложено на известен кредитен риск, свързан с факта, че значителна част от вземанията му са от единствен клиент - НЕК ЕАД. Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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

Дружеството е приело политика, съгласно която поне 65 процента от неговата експозиция към промяна на лихвените проценти по заемите да е на база на фиксиран процент. За тази цел Дружеството е сключило лихвен суап в евро със Сосиете Женерал и е хеджирало 88% от паричните потоци за лихвени плащания по заем, гарантиран от САЧЕ.

Суапът покрива периода от януари 2009 до януари 2023 г., което е в съответствие с падежа на заема, гарантиран от САЧЕ и има суап процент, фиксиран на 4.068%.

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 петгодишен период. Планираните капитални вложения за периода 2016-2018 г. са в размер на 25.5 милиона евро (50 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. СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Членове

Системата на управление на Дружеството е едностепенна. Към 31 декември 2015 г. Дружеството се управлява от Съвет на директорите, чийто членове са: Гари Левсли (Великобритания), Жан-Кристоф Жунар - Буде (Франция), Петър Асенов Илиев (България) и Куинто Ди Фердинандо (Италия).

Участие на членове на съветите в управлението на други дружества

Гари Левсли е член на Съвета на директорите на „КонтурГлобал Оперейшънс България“ АД.

Жан-Кристоф Жуиар-Буде е член на Съвета на директорите на „КонтурГлобал Оперейшънс България“ АД.

Куинто Ди Фердинандо е член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „КонтурГлобал Оперейшънс България“ АД.

Възнаграждения

Общата сума на възнагражденията и осигуровките, платени на членовете на Съвета на директорите през 2015 г. е в размер на 1,610 хил.лв.

Акции и облигации

Акционерният капитал на Дружеството е в размер на 204,776,572 лв. и е напълно внесен. Акционерният капитал е разделен на 2,659,436 обикновени акции с номинал 77 лева на акция. Дружеството няма клонове.

През 2015 г. членовете на органите на управление на Дружеството 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 2016 г. акционерите на Дружеството не възнамеряват да увеличават или намаляват уставния капитал.

Договорни отношения

Членовете на Съвета на директорите 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 финансово отчитане, членовете на Съвета на директорите гарантират, че при изготвянето на финансовия отчет за финансовата година, приключила на 31 декември 2015 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.

Гари Левсли
Изпълнителен директор



Куинто Ди Фердинандо
Член на Съвета на Директорите

София, 31 март 2016 г.

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв. Преизчислен	31 декември 2013 ‘000 лв. Преизчислен
Нетекущи активи				
Нематериални активи	4	769	946	1,118
Имоти, машини и съоръжения	5	666,686	733,495	799,030
Аванси за придобиване на нетекущи активи	5	284	450	681
Дългосрочни търговски вземания	7	16,694	21,977	-
Дългосрочни блокирани парични средства	8	42,038	42,533	58,139
Отсрочени данъчни активи		-	-	6,335
Общо нетекущи активи		726,471	799,421	865,303
Текущи активи				
Материални запаси	10	27,780	26,886	28,877
Квоти за CO2	10.1	2,381	-	-
Търговски и други вземания	11	573,825	387,690	256,845
Авансови плащания	12	2,770	3,073	1,844
Вземания от корпоративен данък		-	4,634	-
Краткосрочни блокирани парични средства		-	-	4,181
Пари и парични еквиваленти	13	69,886	26,438	15,837
Общо текущи активи		676,642	448,721	307,584
Общо активи		1,403,113	1,248,142	1,172,887



 Анига Герасимова
 Финансов директор



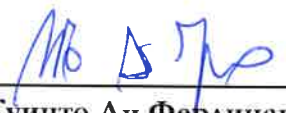


 Гари Левски
 Изпълнителен директор

Дата: 29 февруари 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март 2016 г.:

ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

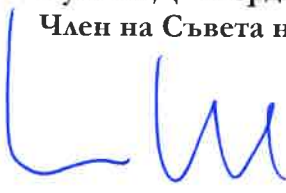


 Квинто Ди Фердинандо
 Член на Съвета на Директорите



 Анна Ботева
 Регистриран одитор





 Щефан Вайблен
 ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

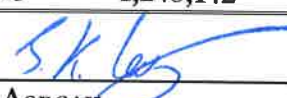
Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв. Преизчислен	31 декември 2013 ‘000 лв. Преизчислен
Собствен капитал				
Акционерен капитал	14.1	204,777	204,777	204,777
Законови резерви	14.2	20,477	20,477	20,477
Резерв от хеджиране	14.3	(58,123)	(75,304)	(65,533)
Други резерви	14.4	(1,571)	(509)	(535)
Неразпределена печалба		188,731	179,126	181,756
Общо собствен капитал		354,291	328,567	340,942
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни заеми	17	451,262	527,750	614,606
Деривативен финансов инструмент	18.2	64,581	83,672	72,814
Дългосрочни търговски задължения	15	16,694	21,977	-
Провизии	16	14,723	12,944	12,542
Отсрочени данъчни пасиви	9	17,974	4,958	-
Общо нетекущи пасиви		565,234	651,301	699,962
Текущи пасиви				
Краткосрочни заеми	17	55,442	56,237	57,165
Дължима лихва по суап		7,742	8,414	9,400
Търговски и други задължения	19	419,354	202,813	62,061
Задължения за корпоративен данък		125	-	1,913
Провизии	16	925	810	1,444
Общо текущи пасиви		483,588	268,274	131,983
Общо пасиви		1,048,822	919,574	831,945
Общо собствен капитал и пасиви		1,403,113	1,248,142	1,172,887



 Анита Герасимова
 Финансов директор



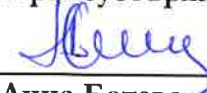


 Гари Левски
 Изпълнителен директор

Дата: 29 февруари 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март
 2016 г.:

ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

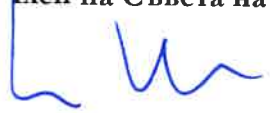


 Анна Ботева
 Регистриран одитор
 31.03.2016





 Куинто Ди Фердинандо
 Член на Съвета на Директорите



 Щефан Вайблен
 ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от продажби	20	558,082	481,757
Други приходи	21	1,581	3,798
(Загуба)/печалба от продажба на нетекущи активи	22	-	(3)
Разходи за материали	23	(166,271)	(122,102)
Разходи за CO2 емисии		(79,983)	(61,485)
Разходи за външни услуги	24	(52,886)	(52,732)
Разходи за амортизация	4, 5	(79,541)	(80,633)
Разходи за персонала	25	(5,313)	(5,079)
Други разходи	26	(17,239)	(3,630)
Печалба от оперативна дейност		158,430	159,891
Финансови разходи	27	(34,726)	(38,918)
Финансови приходи	27	1,528	2,806
Печалба преди данъци		125,232	123,779
Разходи за данъци върху дохода	28	(12,627)	(12,409)
Печалба за годината		112,605	111,370

Друга всеобхватна (загуба)/доход:

Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:

Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи

16 (1,180) 29

Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата

9 118 (3)

Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:

Хеджиране на паричен поток

18.2 19,090 (10,857)

Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата

9 (1,909) 1,086

Друга всеобхватна (загуба)/доход за годината, нетно от данъци

16,119 (9,745)

Общо всеобхватен доход за годината

128,724 101,625

Анита Герасимова
 Финансов директор

Дата: 29 февруари 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март 2016 г.:

ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

Анна Ботева
 Регистриран одитор

31.03.2016



Гари Левсан
 Изпълнителен директор

Куинто Ди Фердинандо
 Член на Съвета на Директорите

Щефан Вайблен
 ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от хеджиране	Други резерви	Неразпре- делена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.	204,777	20,477	(75,304)	(509)	179,126	328,567
Дивиденди	-	-	-	-	(103,000)	(103,000)
Сделки със собствениците	-	-	-	-	(103,000)	(103,000)
Печалба за годината	-	-	-	-	112,605	112,605
Друга всеобхватна загуба:						
Хеджиране на паричен поток, нетно от данъци	-	-	17,181	-	-	17,181
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи, нетно от данъци	-	-	-	(1,062)	-	(1,062)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	17,181	(1,062)	112,605	128,724
Салдо към 31 декември 2015 г.	204,777	20,477	(58,123)	(1,571)	188,731	354,291



 Анита Герасимова
 Финансов директор



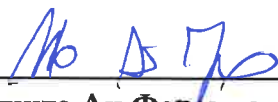


 Гари Левски
 Изпълнителен директор

Дата: 29 февруари 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март
2016 г.:

ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД



 Куинто Ди Фердинандо
 Член на Съвета на Директорите



 Анна Ботева
 Регистриран одитор





 Щефан Вайблен
 ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

Отчет за промените в собствения капитал за годината,
 приключваща на 31 декември
 (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от хеджиране	Други резерви	Неразпре- делена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2014 г.	204,777	20,477	(65,533)	(535)	181,756	340,942
Дивиденди	-	-	-	-	(114,000)	(114,000)
Сделки със собствениците	-	-	-	-	(114,000)	(114,000)
Печалба за годината	-	-	-	-	111,370	111,370
Друга всеобхватна загуба:						
Хеджиране на паричен поток, нетно от данъци	-	-	(9,771)	-	-	(9,771)
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи, нетно от данъци	-	-	-	26	-	26
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(9,771)	26	111,370	101,625
Салдо към 31 декември 2014 г.	204,777	20,477	(75,304)	(509)	179,126	328,567

Анита Герасимова

Анита Герасимова
Финансов директор



Гари Левски
Гари Левски
Изпълнителен директор

Дата: 29 февруари 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март
2016 г.:

ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

Куинто Ди Фердинандо
Куинто Ди Фердинандо
Член на Съвета на Директорите

Анна Ботева

Анна Ботева
Регистриран одитор

21.03.2016



Щефан Вайблен
Щефан Вайблен
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Печалба за периода	112,605	111,370
Корекции за:		
Амортизация	79,541	80,633
Нетни финансови разходи	33,198	36,112
Загуба/(печалба) от продажбата на имоти, машини и съоръжения	-	3
Разход за корпоративен данък	12,627	12,409
Паричен поток от оперативна дейност преди промени в оборотния капитал и провизии	237,971	240,527
Изменение на материалните запаси	(3,275)	1,991
Изменение на авансови плащания	303	(1,229)
Изменение на търговски и други вземания	(208,737)	(241,128)
Изменение на търговски и други задължения	166,022	164,807
Изменение на блокираните парични средства	515	19,767
Изменение на провизиите	(184)	(1,027)
Паричен поток от оперативната дейност	192,615	183,708
Изплатени лихви и суап	(31,365)	(34,260)
Изплатен корпоративен данък	(800)	(6,581)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	160,450	142,867
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(11,659)	(17,215)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	1	2
Получени лихви	653	546
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(11,005)	(16,667)
Финансова дейност		
Плащания по получени заеми	(78,615)	(89,904)
Плащания на дивиденди	29 (27,382)	(25,695)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(105,997)	(115,599)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	43,448	10,601
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	26,438	15,837
Пари и парични еквиваленти в края на годината	13 69,886	26,438

Герасимов
 Анита Герасимова
 Финансов директор

Гари Левсли
 Гари Левсли
 Изпълнителен директор

Дата: 29 февруари 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 31 март 2016 г.:

ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

Анна Ботева
 Анна Ботева
 Регистриран одитор

Куинто Ди Фердинандо
 Куинто Ди Фердинандо
 Член на Съвета на Директорите

Щефан Вайблен
 Щефан Вайблен
 ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на „КонтурГлобал Марица Изток 3” АД е да експлоатира топлоелектрическа централа „КонтурГлобал 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.

Дружеството е регистрирано според като акционерно дружество в гр. София през 1999 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството са в гр. София, п.к. 1505, бул. „Ситняково“ № 48.

Системата на управление на Дружеството е едностепенна. Дружеството се управлява от Съвет на директорите, чийто членове към 31.12.2015 г. са: Гари Левсли (Великобритания), Жан-Кристоф Жуиар - Буде (Франция), Петър Асенов Илиев (България) и Куинто Ди Фердинандо (Италия).

Броят на персонала към 31 декември 2015 г. е 38 души.

Дружеството е собственост на КонтурГлобал България Холдинг С.ар.л., дружество с ограничена отговорност, регистрирано във Великото херцогство Люксембург, притежаващо 73% от акционерния капитал и Национална електрическа компания ЕАД, (НЕК ЕАД), притежаващо 27% от акционерния капитал. НЕК ЕАД е еднолично търговско дружество със 100% държавно участие. Едноличен собственик на капитала индиректно е българската държава чрез министъра на енергетиката.

Краен собственик на Дружеството е Резервоар Кепитъл Груп, инвестиционен фонд базиран в Съединените Американски Щати. Няма физическо лице, което ултимативно да контролира фонда.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Това приложение дава списък на значимите счетоводни политики, приети в изготвянето на тези финансови отчети, доколкото те не са били обсъдени в други бележки по-горе. Тези политики са прилагани последователно за всички представени години, освен ако не е посочено друго.

2.1. Съответствие с МСФО

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

2.2. Историческа цена

Финансовият отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на деривативни инструменти.

2.3. Нови и изменени стандарти приети от Дружеството

Следните стандарти и изменения са приети от Дружеството за първи път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2015 г.:

- Годишни подобренията МСФО, цикъл 2011-2013 г. (одобрена дата за прилагане в ЕС – 1 януари 2015 г.)
- КРМСФО 21 Налози (одобрена дата за прилагане в ЕС – 17 юни 2014 г.)

Приемането на тези изменения няма значителен ефект върху текущия период или, който и да е предхождащ период, и не би повлиял върху бъдещи периоди.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

2.4. Нови стандарти и тълкувания, които все още не са приети от Дружеството

Следните стандарти и изменения ще бъдат приети от Дружеството за първи път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2016 г. (одобрена дата за прилагане в ЕС – 1 февруари 2015 г.):

- Годишни подобренията МСФО, цикъл 2010-2012 г.
- Планове с дефинирани вноски: Вноски от наети лица - Изменение на МСС 19.

Приемането на подобренията от цикъл 2010-2012 г. изисква допълнителни оповестявания в приложенията и няма ефект върху текущия или предходни периоди и не се очаква да повлияе на бъдещи периоди.

Дружеството направи оценка на приемането на следните две изменения с одобрена дата за прилагане в ЕС – 1 февруари 2016 г.:

- Годишни подобрения на МСФО, цикъл 2012-2014 г.
- Оповестяване: изменение на МСС 1.

Тези изменения единствено разясняват съществуващите изисквания без да влияят върху счетоводната политика и оповестяванията на Дружеството.

Редица нови счетоводни стандарти и тълкувания са публикувани, но не са задължителни за отчетния период към 31 декември 2015 г. и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет. Оценката на Дружеството за ефекта на тези нови стандарти и тълкувания е посочена по-долу.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ разглежда класифицирането, оценката и отписването на финансови активи и финансови пасиви и въвежда нови правила за счетоводно отчитане на хеджирането. През юли 2014 г. Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) прави допълнителни промени в правилата за класифициране и оценяване и въвежда нов модел на обезценка. Тези последни изменения допълват новия стандарт за финансови инструменти.

В резултат от промените, Дружеството не очаква новата класификация, оценка и правила за отписване да повлияят върху финансовите активи и пасиви. Въпреки че, Дружеството трябва да оцени дълговите инструменти, класифицирани понастоящем като финансови активи на разположение за продажба, изглежда, че те биха отговорили на условията за класифициране по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, основавайки се на настоящия бизнес модел за тези активи. Следователно, няма да има промяна в счетоводното отчитане на тези активи.

Също така, няма да има влияние върху счетоводното отчитане на финансовите пасиви на Дружеството, тъй като новите изисквания се отнасят само за счетоводното третиране на финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, а Дружеството няма такива пасиви.

С новия стандарт отчитането на хеджирането се доближава повече до дейностите по управление на риска на Дружеството, което позволява тези дейности да се отразяват по-добре във финансовите отчети. Новият стандарт въвежда разширени изисквания за оповестяване и промени в представянето.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

2.4 Нови стандарти и тълкувания, които все още не са приети от Дружеството (продължение)

Новият метод на обезценка - методът на очаквана кредитна загуба, може да доведе до по-ранното признаване на кредитните загуби. Дружеството все още не е оценило как договорите му за хеджиране и провизии за обезценка ще бъдат засегнати от новите правила.

МСФО 9 е в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Въз основа на преходните разпоредби на завършения МСФО 9, ранното приемане на етапи се разрешава само за годишните отчетни периоди, започващи преди 1 февруари 2015 г. След тази дата, новите правила трябва да бъдат изцяло приети.

Очакваната дата на приемане от ЕС на МСФО 9 е преди ефективната дата, приета от СМСС – 1 януари 2018 г.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“. СМСС публикува нов стандарт за признаване на приходи. Той ще замени МСС 18 „Приходи“ и МСС 11 „Договори за строителство“. Според новия стандарт приходът се признава, когато контролът върху стоките и услугите се прехвърли върху клиента. Следователно, понятието за контрол замества съществуващото понятие за рискове и ползи.

Стандартът позволява модифициран ретроспективен подход при прилагането му. Съгласно този подход дружествата ще признават преходни корекции в неразпределената печалба от датата на първоначално прилагане (1 януари 2018 г.), т.е. без преизчисляване на сравнителния период. То ще следва да прилагат новите правила единствено за договори, които не са приключени към датата на първоначалното прилагане.

Ръководството оценява влиянието на новите правила. На този етап Дружеството не е в състояние да оцени въздействието на новите правила. Дружеството ще направи по-подробна оценка на въздействието през следващите дванадесет месеца.

МСФО 15 е задължителен за финансовите години, започващи на или след 1 януари 2018 г. Очаквана дата на приемане от Дружеството: 1 януари 2018 г. Очакваната дата на приемане от ЕС на МСФО 15 е преди ефективната дата, приета от СМСС – 1 януари 2018 г.

МСФО 16 „Лизинги“ (публикуван през януари 2016 г. и в сила за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.). Новият стандарт дефинира принципа за признаване, оценка, представяне и оповестяване на лизинги. Всички лизинги имат за резултат даването на право на лизингополучателя да използва актив в началото на лизинга и, ако ако лизинговите плащания са просрочени, да получи финансиране. МСФО 16 премахва класификацията на лизингите като оперативни или финансови, както изисква МСС 17, и вместо това въвежда един модел за лизингополучателите. От лизингополучателите се изисква да признават: а) активи и пасиви за всички лизинги със срок повече от 12 месеца, освен ако основният има ниска стойност; и б) амортизация на активите по лизинга отделно от лихвата върху пасивите по лизинга в отчета за приходите. По същество, МСФО 16 включва счетоводните изисквания към лизингодателя, посочени в МСС 17. По този начин, лизингодателя продължава да класифицира лизингите като оперативни и финансови, и да ги отчита различно. В момента, компанията оценява влиянието на изменението върху финансовия отчет.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

2.4 Нови стандарти и тълкувания, които все още не са приети от Дружеството (продължение)

Инициатива за оповестяване – изменение на МСС 7 (публикувана на 29 януари 2016 г. и в сила за годишните периоди, започващо на или след 1 януари 2017 г.) Измененият МСС 7 ще изисква оповестяване на равнението на движението в пасивите, произтичащо от финансовите дейности. В момента, компанията оценява влиянието на изменението върху финансовия отчет.

Няма други стандарти, които все още не са влезнали в сила, за които би се очаквало да имат съществено влияние върху Дружеството.

3. Счетоводна политика

3.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

3.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.).

Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет,

когато това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

3.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.3. Сделки в чуждестранна валута (продължение)

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

От 1998 г. обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). През текущия и предходните периоди, обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

3.4. Приходи

Приходите представляват брутния поток от икономически ползи през периода, създадени в хода на обичайната дейност на предприятието, когато тези потоци водят до увеличение на собствения капитал, различни от увеличенията, свързани с вноските на акционерите. Приходите са потоците или други подобрения на активи на Дружеството или уреждане на неговите задължения (или комбинация от двете) от доставяне на стоки, предоставяне на услуги, или други дейности, текущо извършвани от Дружеството. Приходите на Дружеството през периода се измерват с обменните стойности на участващите активи (стоки или услуги) или пасиви.

Основната дейност на Дружеството е експлоатация на електрическата централа и продажба на разполагаема мощност и електрическа енергия по дългосрочен договор, сключен с НЕК (Споразумение за изкупуване на електроенергия, СИЕ). През 2015 г. Електроцентралата е продала електроенергия произведена от един блок през месеците август и септември на трети страни на свободния пазар, извън Споразумението за изкупуване на електроенергия. От техническа гледна точка, повече от 10% от продукцията може да се продава извън споразумението с НЕК, което представлява повече от незначителна част от продукцията, съгласно критериите на КРМСФО Разяснение 4. Този критерий в достатъчна степен показва, че НЕК не може да се разглежда като единствен и уникален клиент на Дружеството в началото на споразумението с НЕК, и следователно не може да се разглежда като лизингополучател по договор, който включва множество участници.

Приходите по този договор се признават в печалбата или загубата, когато електричеството, разполагаемата мощност и другите услуги са предоставени на клиента. Разполагаемата мощност е активната мощност, която Дружеството се е съгласило да предостави на основния си клиент НЕК през годината.

Цените са договорени между страните по Споразумението за изкупуване на електроенергия. Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не включват данък добавена стойност и всички търговски отстъпки и количествени рабати, получени от Дружеството.

Общият принцип за признаване на приходите е, че и приходите и разходите могат да бъдат надеждно оценени и е вероятно получаването на икономически ползи от сделката.

Приходите се признават на принципа на текущото начисляване.

Приходът от продажбата на електроенергия, се признава в периода, през който са направени продажбите. Приходът от продажбата на електроенергия се признава на базата на извършените доставки на енергия и предоставена разполагаемост по цени, определени съгласно договорните условия в СИЕ.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.4. Приходи (продължение)

Приходите от разполагаемост се признават, когато разполагаемостта на централата може да бъде надеждно измерена през периода на договора (на базата на действителната разполагаемост и предвидените планирани престои).

Установеният подход за фактуриране на приходите на Дружеството може да доведе до ситуация, при която някои услуги са предоставени в един период, а самото фактуриране да стане през следващ период. Приходите, свързани с услугите, предоставяни в един период и фактурирани през следващ период, се наричат "нефактурирани приходи." Нефактурираните приходи се начисляват в края на периода, за който се отнасят, при условие, че са спазени останалите критерии за признаване на приходи.

3.4.1. Предоставяне на услуги

Приход се признава в печалба или загуба, когато електрическата енергия, разполагаемата мощност и другите услуги се предоставят 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 отчета. Етапът на завършеност се определя въз основа на проучване за извършената работа. Когато съществуват значителни неясноти относно получаване на дължимото, приходи не се признават.

3.4.2. Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви от инвестирани средства и приходи от дисконтиране на дългосрочни задължения. Приходите от лихви се признават в печалба или загуба, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по кредити, разходи по дисконтиране на провизии и дългосрочни вземания, плащания по суап, плащания по репо-сделки, банкови такси и други. Разходите 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 методът на ефективния лихвен процент.

3.5. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

3.6. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.7. Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити от Дружеството, са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки. Цената на придобиване включва всички платени мита, невъзстановими данъци и направените прекни разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващите разходи, свързани с нематериални активи, се капитализират само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават в печалби и загуби в момента на тяхното възникване. Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод спрямо 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:

- | | |
|------------|--------------------------|
| • Лицензии | - за срока на лицензията |
| • Софтуер | - 2-10 години |
| • Други | - 7 години |

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

3.8. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация 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 и прекния труд; други разходи, свързани с привеждането на актива в готовност за употреба; разходите за демонтиране и преместване на актива и за възстановяване на мястото, където е монтиран активът; капитализирани лихвени разходи по заеми, свързани с актива. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

Когато в имотите, машините и съоръженията се съдържат значими компоненти с различна продължителност на полезния живот, те се отчитат като отделни активи.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения се определят като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби.

Възникнали последващи разходи за подмяна на част от актив от имотите, машините и съоръженията се капитализират в балансовата стойност на съответния актив, само когато е вероятно предприятието да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива и разходите могат да бъдат надеждно оценени.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.8. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Балансовата стойност на подменената част се отписва. Разходите за ежедневно обслужване на активите се признават в печалби и загуби в момента на извършването им.

Амортизируемата сума на активите се определя от цената на придобиването им, намалена с тяхната остатъчна стойност. Значимите компоненти на отделните активи от имотите, машините и съоръженията се оценяват и ако даден компонент има срок на полезен живот различен от този на актива, към който се числи, този компонент се амортизира отделно.

Амортизацията се признава в печалби и загуби на база на линейния метод, спрямо очаквания полезен живот на всеки компонент на актив от имотите, машините и съоръженията.

Очакваните срокове на полезен живот на активите за текущата и предходните години са следните:

• Производствени сгради и конструкции (част от Земи и Сгради)	25-30 години
• Немасивни сгради (част от Земи и Сгради)	7-15 години
• Предавателни устройства (част от Машини, съоръжения и оборудване)	20-25 години
• Основно оборудване на турбина и котел (част от Машини, съоръжения и оборудване)	15-25 години
• Подемно-транспортни машини и оборудване (част от Машини, съоръжения и оборудване)	10-15 години
• Друго оборудване (част от Машини, съоръжения и оборудване)	5-10 години
• Компютри и компютърно оборудване	2-3 години
• Сървъри и ИТ инфраструктурно оборудване	5-10 години
• Мебели, електрически уреди и офис техника	4-7 години
• Транспортни средства	4-10 години

Остатъчната стойност и полезния живот на активите се преглеждат и коригират, ако е необходимо, към датата на финансовия отчет.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

3.9. Отчитане на лизинговите договори

При лизингополучателя

Компанията е лизингополучател единствено по договори за оперативен лизинг. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.10. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата показват, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

3.11. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти. Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок. При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията. Финансовите активи се признават на датата на сделката. Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

3.11.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират основно в категорията на Кредитите и вземанията.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.11. Финансови инструменти (продължение)

3.11.1. Финансови активи (продължение)

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи”.

3.11.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Финансовите пасиви включват заем, гарантиран от САЧЕ, който е взет с цел финансиране на рехабилитация на ТЕЦ Марица Изток 3. Той е отразен в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като преки разходи по сделката се отнасят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към балансовата стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.11. Финансови инструменти (продължение)

3.11.3. Деривативи

Дериватите се признават първоначално по справедлива стойност към датата на деривативния договор и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност в края на всеки отчетен период. Отчитането на последващи промени в справедливата стойност зависи от това дали деривативът е определен като хеджиращ инструмент и ако това е така, от естеството на позицията, която се хеджира. Дружеството използва деривативи за

- хеджиране на определен риск, свързан с паричните потоци по признатите активи и пасиви, както и много вероятните бъдещи сделки с тях (хеджиране на парични потоци).

В началото на хеджинг операцията Дружеството документира връзката между хеджиращия инструмент и обекта на хеджиране, както и управлението на неговия риск и стратегията за извършване на различни хеджинг транзакции. Дружеството документира също и оценката, както в началото на операцията, така и на периодична база, показваща дали деривативите които са използвани са били и ще продължат да бъдат високо ефективни при противоположни промени в справедливите стойности или в паричните потоци от хеджирания обект.

Справедливата стойност на различни деривативни финансови инструменти, използвани за хеджиране, е оповестена в приложение 19.1. Движенията в резерва за хеджиране, като част от собствения капитал, са показани в приложение 15.3. Пълната справедлива стойност на дериватива се класифицира като нетекущо задължение, когато остатъчният падеж на хеджираната позиция е повече от 12 месеца.

Дружеството използва договор за лихвен суап, за да намали лихвения риск, възникващ от промените на плаващия лихвен процент по договора за заем.

Оценяване по справедлива стойност

Нивото на йерархия за оценяване на справедливата стойност се основа на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата стойност, както е посочено по-долу.

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви, до които Дружеството има достъп към датата на оценяването;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени в ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, пряко или косвено; и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Когато Дружеството оценява лихвения си суап текущо по справедлива стойност, то определя, че той попада в категория 2 на йерархията на справедливата стойност към 31 декември 2015 г. и към 31 декември 2014 г. Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя като се използват техники за оценяване. Тези техники максимизират използването на наблюдавани пазарни данни, където те са налични, и се позовават възможно най-малко на оценки направени от Дружеството. Справедливата стойност на лихвения суап е определена като настоящата стойност на прогнозните изходящи парични потоци на базата на наблюдаеми криви на доходност.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.11. Финансови инструменти (продължение)

3.11.3. Деривативи (продължение)

Ефективната част от промяната на справедливата стойност на деривативните финансови инструменти, които са обозначени и се класифицират като хеджиране на парични потоци се признава в друг всеобхватен доход и натрупвана в резерва за хеджиране, като част от собствения капитал.

Дружеството използва пазарен подход като част от наличните техники за оценяване, за да определи справедливата стойност на своите деривативни инструменти. Пазарният подход използва цени и друга релевантна информация, генерирана от пазарните транзакции.

Финансовият отдел на компанията-собственик на Дружеството извършва оценка на финансовите активи и пасиви, съгласно изискванията за финансово отчитане на Групата и ги категоризира на ниво 2. Единствените деривативни финансови инструменти, с които Дружеството оперира, представляват лихвени суапи. При хеджиране на парични потоци се изисква специфично счетоводно третиране на деривативите, определени за хеджиращи инструменти. При отчитане на хеджирането следва да се спазват строги изисквания по отношение на документацията, вероятността на възникване на сделката с хеджиращи инструменти и ефективността на хеджирането. Всички други деривативни финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

За разглежданите отчетни периоди, Дружеството е определило договор за лихвен суап като хеджиращ инструмент при хеджиране на парични потоци. За представените отчетни периоди това е довело до признаването на финансови пасиви, посочени в отчета за финансовото състояние като нетекущи финансови пасиви.

Всички деривативни финансови инструменти, използвани за хеджиране, се признават първоначално по справедлива стойност и последващо се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние.

В степента, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативите, определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци, се отчитат в друг всеобхватен доход и се включват в резервите за хеджиране на парични потоци в собствения капитал. Всяка неефективност при хеджиращите взаимоотношения се признава незабавно в печалбата или загубата.

Ако не се очаква да бъде извършена дадена прогнозирана транзакция или хеджиращият инструмент е станал неефективен, всяка свързана с него печалба или загуба, призната първоначално в другия всеобхватен доход, се отчита незабавно в печалбата или загубата.

Справедливата стойност на деривативите, представени в отчета за финансовото състояние, представлява нетната им пазарна стойност. Дължимата лихва по суапа е представена на отделен ред в отчета за финансовото състояние.

3.12. Материални запаси

Материалните запаси включват суровини, резервни части, химикали, гориво-смазочни материали и други материали. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.12. Материални запаси (продължение)

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода на среднопретеглената стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

Дружеството периодично извършва оценка дали основни резервни части отговарят на критериите за капитализиране на МСС 16. Ако тези критерии са изпълнени, въпросните резервни части се капитализират в състава на Имотите, машините и съоръженията.

3.13. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 9. Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.13. Данъци върху дохода (продължение)

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

3.14. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, ваучери за храна, парични средства по банкови сметки.

3.15. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Законовите резерви включват резерви на Дружеството, формирани съгласно изискванията на Търговския закон.

Резервът от хеджиране е свързан с хеджирани от дружеството парични потоци по договор за хеджиране със Сосиете Женерал.

Другите резерви включват резерв от преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи и други общи резерви.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите се признават, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

3.16. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Платен годишен отпуск

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсирани отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати и социални и здравни осигуровки. 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.

Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране

Налице е подписан договор между КонтурГлобал Марица Изток 3 АД (Собственик) и КонтурГлобал Оперейшънс България АД (Оператор). Съгласно предмета на Споразумението, Собственикът наема Оператора за експлоатиране, поддържане и управление на Обекта - Електроцентраля „КонтурГлобал Марица Изток 3”. При изпълнение на своите задължения Операторът не действа като агент на Собственика, с изключение на случаите, за които е упълномощен, съгласно условията на посоченото споразумение.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.16. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите (продължение)

Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране (продължение)

Съгласно “Споразумение за експлоатация и поддръжка на Електроцентраля КонтурГлобал Марица Изток 3”, “КонтурГлобал Марица Изток 3” АД има задължение да възстановява разходите по персонала на „КонтурГлобал Оперейшънс България” АД. По тази причина, Дружеството признава провизия за възстановяване на разходи за персонал.

Провизията за възстановяване на разходи за персонал е формирана съгласно изискванията на чл. 222 от Кодекса на труда и чл. 60 от Колективния трудов договор (КТД) на КонтурГлобал Оперейшънс България АД. При прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, КонтурГлобал Оперейшънс България АД е задължено да му изплати обезщетение в размер между две и шест брутни трудови възнаграждения (според Кодекса на труда) и между шест и четиринадесет брутни трудови възнаграждения (според КТД), в зависимост от трудовия стаж при пенсиониране в енергетиката. КонтурГлобал Оперейшънс България АД е задължено да изплаща и обезщетения при пенсиониране по болест съгласно чл. 59 от КТД.

Съгласно МСС 19 „Доходи на наети лица“ за планове с дефинирани доходи, при които рискът се поделя между различни предприятия под общ контрол и е налице договорно споразумение за начисляване на нетните разходи за дефинирани доходи за плана като цяло, оценени в съответствие с МСС 19 от отделните предприятия от групата, в самостоятелните или индивидуалните си финансови отчети предприятието признава начислените нетни разходи за дефинирани доходи.

Оценяването на дългосрочните доходи на наетите лица се извършва по кредитния метод на прогнозираните единици, с извършване на оценки към датата на баланса от лицензиран актюер, при спазване на изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица”. Този метод разглежда всеки период от трудовия стаж като пораждащ допълнителна единица право на доходи и измерва всяка такава единица поотделно, за да се пресметне окончателното задължение.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

3.17. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.17. Провизии, условни пасиви и условни активи (продължение)

Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в пояснение 34.

3.18. CO2

КонтурГлобал Марица Изток 3 АД използва квоти за въглеродни емисии. Дружеството, емитиращо въглеродни емисии, има съответни задължения, в съответствие с принципа замърсител/платец.

Дружеството има право на безплатни квоти, в замяна на инвестиране в проекти за модернизиране на инфраструктурата и екологични технологии, които ще доведат до намаляване на емисиите. Тъй като КонтурГлобал Марица Изток 3 няма действащи такива проекти, Дружеството се задължава да заплати на правителството тези безплатни квоти по цени, базирани на специфична методология, одобрена от Комисията в нейното решение от 6 юли 2012 г. В началото на всяка година държавата определя цената на емисиите, която се базира на текущите пазарни цени. Дружеството отчита задължението за закупуването на тези квоти на база установените от държавата цени. КонтурГлобал Марица Изток 3 се задължава да закупи определения брой квоти, разпределени на Дружеството, до края на месец април на годината, следваща тази, през която въглеродните емисии са изпуснати в атмосферата.

Количеството емисии, което е над разпределените на Дружеството квоти за годината, се закупува от свободния пазар. Дружеството текущо признава разход и съответно задължение за емисиите, които са в повече от разпределените квоти. Оценката на тези емисии е възможно най-добрата преценка за бъдещите ресурси, които ще са необходими за закупуването им, т.е. пазарната цена към края на отчетния период.

Във всеки един момент Дружеството може да има или отчетени квоти (актив) или провизия за закупуване на такива (пасив). Наличието на провизия в края на отчетния период означава, че Дружеството трябва да закупи от пазара допълнително количество квоти за емисии, за да изпълни изискването за тяхното предаване в рамките на крайния срок, определен от регулатора.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.18. CO2 (продължение)

Отчетени квоти (актив) в края на отчетния период означава, че Дружеството ги е закупило по-рано от крайния срок, определен от регулатора (месец април на следващата година).

Съгласно Закона за опазване на околната среда, до 30 април на всяка календарна година КГМИЗ, като оператор на инсталация, емитираща парникови газове, е задължено да предава на Национални регистър квоти за въглеродни емисии, равняващи се на общото количество емисии, определени за съответната инсталация през предходната година, на база извършен одит и верифициран доклад. Веднага след като закупуването на квоти е извършено и задължението на Дружеството, произтичащо от направените емисии е изпълнено, квотите са предадени на държавата и предишното начислено задължение е погасено.

Възможността да се продават квоти е определена в Наредбата за организацията и контрола по изпълнението на националния план за инвестиции за периода 2013-2020 година. Дружеството може да продава квоти, само ако те вече са били закупени и само ако количеството емисии, направени през годината, е по-малко от количеството на квотите, получените по силата на действащите регулации. До настоящия момент Дружеството изпуска в атмосферата повече емисии, отколкото са квотите, които се разпределят за дружеството по цитираната Наредба.

3.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати. Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

а) Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2015 г. ръководството определя, че полезния живот на активите представя точно очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 4 и 5. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

б) КРМСФО 4

Когато електроцентраля продава произведената енергия, съгласно дългосрочно споразумение за изкупуване на електроенергия, съществува определена преценка дали този дългосрочен договор за продажба на разполагаемост представлява договор за концесия, договор за лизинг или договор за услуга.

Основната дейност на Дружеството е експлоатация на електрическата централа и продажба на разполагаема мощност и електрическа енергия по дългосрочен договор, сключен с НЕК.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика (продължение)

б) КРМСФО 4 (продължение)

Определянето дали този дългосрочен договор е, или съдържа лизинг, се базира на същността на споразумението и изисква оценка на това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на специфични активи и дали се прехвърля правото на използване на тези активи.

Преценката на ръководството на Дружеството е, че дългосрочният договор с НЕК не съдържа елементи на лизинг. Това заключение е направено, като се има предвид по-специално факта, че около 10% от произведената ел.енергия може да бъде продадена извън Споразумението с НЕК, което представлява повече от незначителна част от продукцията, съгласно критериите на КРМСФО Разяснение 4. Съответно, НЕК не може да се определи като единствен и уникален клиент в началото на Споразумението с НЕК, и следователно не може да се разглежда като лизингополучател по договор, който включва множество участници. За да се илюстрира по-точно това, през 2015 г., Централата продава електроенергия на трети страни на свободния пазар извън Споразумението с НЕК (виж приложение 20). На основата на текущия план на Дружеството, бъдещият дял на продажбите към трети страни се очаква да нарасне.

в) Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробености относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

г) Обезценка на вземанията

Ръководството преценява необходимостта от обезценка на вземания въз основа на възрастов анализ на вземанията, базиран на най-скорошните събития и очаквания и съответния исторически опит. Допълнителни детайли в тази връзка са оповестени в приложение 36.2 "Кредитен риск".

д) Провизии

Провизия за разходи за възстановяване на площадката

Дружеството е направило оценка и е признало провизия за разходи за възстановяване на някои от неговите активи, тъй като съгласно действащото законодателство Дружеството има задължение да възстанови терените в тяхното първоначално състояние. Сумата на провизията представлява справедливата стойност на очакваните разходи по възстановяването. Сума, равна на първоначално признатата провизия, е капитализирана в стойността на имотите, машините, съоръженията и оборудването и се амортизира за срока на полезния живот на съответните активи. Освобождаването на дисконтовия фактор се отчита като финансов разход.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика (продължение)

а) Провизии (продължение)

Провизия за разходи за възстановяване на площадката (продължение)

Промени в оценката на разходите за демонтаж, почистване и възстановяване на обекта, в резултат на промяна на преценката за момента на извършването на разхода или на сумата му или 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.

Провизия за разходи за опазване на околната среда

Дружеството признава провизия за разходи за опазване на околната среда, когато е вероятно да бъдат извършени такива разходи или други, за възстановителни работи, и Дружеството е задължено, по закон или по конструктивно задължение според собствената си политика за опазване на околната среда, 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 финансови разходи.

Към 31 декември 2015 г. Дружеството е признало провизия за разходи за опазване на околната среда, отнасяща се за разходи, които се очаква да бъдат извършени главно във връзка с почистването на река Соколица през 2016 г.

3.19.1 Преизчисление на сумите от предходни години по отношение на компенсирането на отсрочени данъчни активи и отсрочени данъчни пасиви

Дружеството има едновременно облагаеми данъчни временни разлики и приспадаеми данъчни временни разлики, които съответно дават отражение в отсрочени данъчни пасиви и отсрочени данъчни активи. Към 31 декември 2014 г. в отчета за финансовото състояние Ръководството представя брутно отсрочените данъци.

В съответствие с МСС 12, Дружеството следва да компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви, тъй като (а) то има законното право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви; и (б) отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ орган на данъчната администрация.

Представянето във финансовите отчети е променено ретроспективно и оказва влияние на финансовите отчети към 31 декември 2014 г., които са преизчислени съгласно изискванията на МСС 8 "Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки". Ефектът към 31 декември 2014 г. е както следва:

В хил. лева	Първоначално представяне	Ефект от преизчислението	Преизчислен към 31 декември 2014
Активи по отсрочени данъци	9,810	(9,810)	-
Пасиви по отсрочени данъци	(14,678)	9,810	(4,958)

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика (продължение)

3.19.1. Преизчисление на сумите от предходни години по отношение на компенсирането на отсрочени данъчни активи и отсрочени данъчни пасиви (продължение)

Ефектът към 31 декември 2013 г. е както следва:

<i>В хил. лева</i>	Първоначално представяне	Ефект от пре- изчислението	Преизчислен към 31 декември 2013
Активи по отсрочени данъци	8,710	(2,375)	6,335
Пасиви по отсрочени данъци	(2,375)	2,375	-

3.19.2 Преизчисление на сумите от предходни години, отнасящи се до представянето на разходите за CO2 емисии

КонтурГлобал Марица Изток 3 е оператор на инсталация, емитираща CO2 газове. През 2014 г. разходите за въглеродни емисии, отделяни в резултат на производствения процес, са представени като част от разходите за материали. Като се има предвид, че въглеродните емисии не притежават физическите характеристики на суровина и квотите физически не се изхабяват по време на производствения процес, класификацията на разхода следва да бъде променена. Тъй като сумата е значителна по размер, Дружеството реши да представи разходите за въглеродни емисии на отделен ред в Отчета за доходите.

Представянето във финансовите отчети е променено ретроспективно и оказва влияние на финансовия отчет към 31 декември 2014 г., който е преизчислен съгласно изискванията на МСС 8 "Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки". Ефектът към 31 декември 2014 г. е както следва:

<i>В хил. лева</i>	Първоначално представяне	Ефект от пре- изчислението	Преизчислен към 31 декември 2014
Разходи за материали	(185,360)	63,258	(122,102)
Разходи за квоти за въглеродни емисии	-	(61,485)	(61,485)
Други разходи	(1,857)	(1,773)	(3,630)

3.19.3 Преизчисление на сумите от предходни години отнасящи се до разходите за разработване на проекти

През 2015 г. Ръководството разглежда същността на сумите, представляващи разходи за разработване на проекти, които са били представени като нематериални активи към края на 2014 г. Всички тези разходи са били направени в пряка връзка с програмата за рехабилитация на Централата.

Като се има предвид естеството на тези разходи, Ръководството счита, че тези разходи е трябвало да бъдат капитализирани по критериите на МСС 16 и би следвало да са част от стойността на Имотите, Машини, Съоръженията и Оборудване, вместо да бъдат включени в стойността на нематериалните активи на Дружеството. В резултат на това Ръководството реши да рекласифицира тези разходи за разработване на проекти от нематериален в материален дълготраен актив.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика (продължение)

3.19.3 Преизчисление на сумите от предходни години отнасящи се до разходите за разработване на проекти (продължение)

Представянето във финансовите отчети е променено ретроспективно и оказва влияние на финансовите отчети към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г., които са преизчислени съгласно МСС 8 "Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки". Ефектът на промяната към 31 декември 2014 г. и към 31 декември 2013 г. е както следва:

<i>В хил. лева</i>	Първоначално представяне	Ефект от преизчислението	Преизчислен към 31 декември 2014
Нематериални активи	26,919	(25,973)	946
Машини, съоръжения и оборудване	707,522	25,973	733,495

<i>В хил. лева</i>	Първоначално представяне	Ефект от преизчислението	Преизчислен към 31 декември 2013
Нематериални активи	31,096	(29,978)	1,118
Машини, съоръжения и оборудване	769,052	29,978	799,030

3.19.4 Преизчисление на сумите от предходни години отнасящи се до представянето на плащанията по суап

За да бъде представянето на информацията по-ясно, Ръководството на Дружеството реши да покаже на отделен ред в Отчета за финансовото състояние задълженията за лихви по суап.

3.19.5 Преизчисление на сумите от предходни години отнасящи се до представянето на блокираните парични средства

През 2015 г. ръководството преразглежда прогнозите за използването на блокираните парични средства в съответните банкови сметки на Дружеството. Ръководството очаква, че средствата от сметката за обслужване на банковия заем (DSRA) няма да бъдат използвани през следващата година. В резултат на това Дружеството реши да рекласифицира сумата по тази банкова сметка от краткосрочни към дългосрочни блокирани парични средства.

Представянето във финансовите отчети е променено ретроспективно, тъй като през предишните години ръководството не го е предвидило в класификацията. То оказва влияние на финансовите отчети към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г., които са преизчислени съгласно МСС 8 "Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки". Ефектът на промяната към 31 декември 2014 г. и към 31 декември 2013 г. е както следва:

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

3. Счетоводна политика (продължение)

3.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика (продължение)

3.19.5 Преизчисление на сумите от предходни години отнасящи се до представянето на блокираните парични средства (продължение)

<i>В хил. лева</i>	Първоначално представяне	Ефект от преизчислението	Преизчислен към 31 декември 2014
Дългосрочни блокирани парични средства	183	42,370	42,553
Краткосрочни блокирани парични средства	42,370	(42,370)	-

<i>В хил. лева</i>	Първоначално представяне	Ефект от преизчислението	Преизчислен към 31 декември 2013
Дългосрочни блокирани парични средства	14,463	43,676	58,139
Краткосрочни блокирани парични средства	47,857	(43,676)	4,181

4. Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват разходи за разработване на проект, лицензии и софтуер. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуер ‘000 лв.	Разходи за придобиване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2015 г.	3,876	-	3,876
Новопридобити активи, закупени	-	153	153
Трансфери	153	(153)	-
Салдо към 31 декември 2015 г.	4,029	-	4,029
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2015 г.	(2,930)	-	(2,930)
Амортизация	(330)	-	(330)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(3,260)	-	(3,260)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	769	-	769

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

4. Нематериални активи (продължение)

	Софтуер ‘000 лв.	Разходи за придобиване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2014 г.	3,737	-	3,737
Новопридобити активи, закупени	-	139	139
Трансфери	139	(139)	-
Салдо към 31 декември 2014 г.	3,876	-	3,876
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2014 г.	(2,619)	-	(2,619)
Амортизация	(311)	-	(311)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(2,930)	-	(2,930)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	946	-	946

Към 31.12.2015 г. Дружеството има договорни задължения за придобиване на нематериални активи на стойност 45 хил. лв., които ще бъдат реализирани през 2016 г. Към 31.12.2014 г. договорните задължения са в размер на 28 хил. лв.

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация”.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

5. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земи и сгради, машини, транспортни средства, стопански инвентар и активи в процес на изграждане. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земя и сгради ‘000 лв.	Машини, съоръжения, оборудване ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Стопански инвентар ‘000 лв.	Активи в процес на изграждане	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2015 г.	98,629	1,222,086	1,627	5,062	11,899	1,339,303
Новопридобити активи	-	-	-	-	12,404	12,404
Трансфери	93	12,415	-	55	(12,563)	-
Отписани активи	-	(95)	-	(55)	-	(150)
Салдо към 31 декември 2015 г.	98,722	1,234,406	1,627	5,062	11,740	1,351,557
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2015 г.	(28,306)	(572,306)	(1,461)	(3,735)	-	(605,808)
Отписани активи	-	94	-	54	-	148
Амортизация	(3,667)	(74,964)	(49)	(531)	-	(79,211)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(31,973)	(647,176)	(1,510)	(4,212)	-	(684,871)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	66,749	587,230	117	849	11,740	666,686

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

5. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

	Земя и сгради ‘000 лв.	Машини, съоръжения, оборудване ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Стопански инвентар ‘000 лв.	Активи процес на изграждане ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2014 г.	98,623	1,208,688	1,620	5,117	10,935	1,324,983
Новопридобити активи	-	-	-	-	14,793	14,793
Трансфери	6	13,763	7	53	(13,829)	-
Отписани активи	-	(365)	-	(108)	-	(473)
Салдо към 31 декември 2014 г.	98,629	1,222,086	1,627	5,062	11,899	1,339,303
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2014 г.	(24,641)	(496,770)	(1,407)	(3,135)	-	(525,953)
Отписани активи	-	365	-	102	-	467
Амортизация	(3,665)	(75,901)	(54)	(702)	-	(80,322)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(28,306)	(572,306)	(1,461)	(3,735)	-	(605,808)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	70,323	649,780	166	1,327	11,899	733,495

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация”.

Към 31.12.2015 г. Дружеството има договорни задължения за изграждане на активи на стойност 1,839 хил. лв., които ще се реализират през 2016 г. Към 31.12.2014 г. договорните задължения са в размер на 473 хил. лв.

Авансовите плащания за придобиване на нетекущи активи към 31.12.2015 г. са на стойност 284 хил. лв. (2014: 450 хил.лв.).

Заложените активи, собственост на Дружеството, са представени в пояснение **Error! Reference source not found..**

6. Лизинг

6.1. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2015 г.	300	189	489
Към 31 декември 2014 г.	346	378	724

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 352 хил. лв. (2014 г.: 374 хил.лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания.

Дружеството е страна по договор за наем на офис помещение в гр. София, сключен с ЦЕЕ Пропърти България ЕООД, с краен срок септември 2017 г. Месечната наемна вноска е в размер на 13 хил. лв.

Дружеството е страна по 2 договора за оперативен лизинг на общо 13 автомобила, които приключват до 2019 г.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

7. Дългосрочни търговски вземания

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, са представени както следва:

	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Дългосрочни вземания от НЕК ЕАД	17,829	23,772
Дисконтиране	(1,135)	(1,795)
	16,694	21,977

Съгласно допълнително споразумение към дългосрочния договор за изкупуване на електроенергия, сключен между Дружеството и НЕК ЕАД, разходите за придобиване на квоти за въглеродни емисии се включват в плащането за електроенергия.

Съгласно Наредба за организацията и контрола по изпълнението на националния план за инвестиции за периода 2013-2020 г. Дружеството получава 1,884,763 квоти за парникови газове по Дерогацията за 2013 г. през април 2014 г., поради забавяне в процеса на одобрение на Дерогацията на европейско и национално ниво.

Общото вземане на Дружеството от НЕК ЕАД към 31.12.2015 г., свързано с разходите за квоти за въглеродни емисии по Дерогацията за 2013 г., е в размер на 12,154 евро (23,772 хил.лв.). Съгласно допълнително споразумение с НЕК ЕАД, сумата беше разсрочена на 69 вноски за периода 1 април 2014 г. – 31 декември 2019 г. Дългосрочната част на това вземане към 31.12.2015 г. е в размер на 9,116 хил. евро (17,829 хил. лв.).

Към 31.12.2015 г. дългосрочното вземане от НЕК ЕАД е дисконтирано, като е използван ефективен годишен лихвен процент 2.63%. Той се основава на доходността на емисиите на дългосрочните държавни ценни книжа с петгодишен матуритет. В резултат на дисконтирането, дългосрочното вземане от НЕК ЕАД се намалява с 1,135 хил. лв. и към 31.12.2015 г. възлиза на 16,694 хил. лв.

Разходът, свързан с дисконтирането, е включен в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”.

8. Дългосрочни блокирани парични средства

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, са представени както следва:

	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Блокирани парични средства по банкова сметка за управление на получен заем	41,087	42,370
Блокирани парични средства по банкови сметки за резерви за изплащане разходи по ремонти	951	183
	42,038	42,553

Съгласно Споразумението със САЧЕ, КонтурГлобал Марица Изток 3 АД (заемополучател) управлява банкова сметка за резерви за изплащане на разходи по ремонти, блокирана от Сосиете Женерал, Великобритания. Сумите в тази сметка могат да бъдат използвани само за конкретни плащания. Заемополучателят прави регулярни зареждания на сметката (4 пъти в годината), като има възможност също и да тегли от нея при определени условия.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

8. Дългосрочни блокирани парични средства (продължение)

Заемополучателят може да прехвърля суми от сметката за резерви за разходи по ремонти към разплащателната си сметка в евро, за да посрещна плащания на разходи по съществени ремонти.

Към 31.12.2015 г. дългосрочните блокирани парични средства за резерви за изплащане на разходи по ремонти са в размер на 951 хил. лв. (183 хил.лв. към 31.12.2014 г.).

Блокираните финансови активи включват обслужване на средства за резерви (DSRA), които могат да бъдат използвани само за конкретни плащания.

- Плащане на финансови разходи (в т.ч. и без ограничения – главници, лихви и/или гаранционни премии по договора със САЧЕ), дължими по всяко време и до размер, в който салдото по разплащателната сметка в евро на Дружеството е недостатъчен;
- С предварително писмено съгласие на кредитния агент на Дружеството (Сосиете Женерал, Франция) – за плащане на разходи по проекти или на одобрени капиталови разходи, дължими по всяко време; или
- За прехвърляне на средства към разплащателната сметка в евро на Дружеството в случай на излишък по сметката за резерви за изплащане на текущи задължения по заем.

Към 31.12.2015 г. дългосрочните блокирани парични средства са в размер на 41,087 хил. лв. (42,370 хил. лв. към 31.12.2014 г.), депозирани като резерви за изплащане на текущи задължения по заем, предоставен от Сосиете Женерал, Франция.

Ръководството на Дружеството очаква, че през следващата година сумата по сметката за резерви за изплащане на текущи задължения по заем няма да бъде използвана.

9. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочени данъчни активи/(пасиви)	1 януари 2015	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	(14,768)	-	(11,398)	(26,166)
Материални запаси	212	-	(20)	192
Текущи активи				
Вземания	3	-	(2)	1
Нетекущи пасиви				
Деривативен финансов инструмент	8,367	(1,909)	-	6,458
Провизии	1,019	118	91	1,228
Текущи пасиви				
Провизии	81	-	11	92
Задължения към персонала	128	-	93	221
	(4,958)	(1,791)	(11,225)	(17,974)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	9,810			8,192
Отсрочени данъчни пасиви	(14,768)			(26,166)
Нетно отсрочени данъчни активи/(пасиви)	(4,958)			(17,974)

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който се предполага, че Дружеството ще генерира облагаема печалба в бъдеще, срещу която подобни отсрочени активи могат да бъдат реализирани. Признатите отсрочени данъчни активи и пасиви се отнасят до следните елементи на отчета за финансовото състояние:

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

9. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци за сравнителния период 2014 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи/(пасиви)	1 януари 2014	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	(2,375)	-	(12,393)	(14,768)
Материални запаси	238	-	(26)	212
Текущи активи				
Вземания	3	-	-	3
Нетекущи пасиви				
Деривативен финансов инструмент	7,281	1,086	-	8,367
Провизии	949	(3)	73	1,019
Текущи пасиви				
Провизии	145	-	(64)	81
Задължения към персонала	94	-	34	128
	6,335	1,083	(12,376)	(4,958)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	8,710			9,810
Отсрочени данъчни пасиви	(2,375)			(14,768)
Нетно отсрочени данъчни активи/(пасиви)	6,335			(4,958)

Сумите, признати в другия всеобхватен доход, се отнасят до справедливата стойност на деривативния финансов инструмент и преоценките на задълженията по планове с дефинирани доходи, формирани през периода. Всички отсрочени данъчни активи и пасиви са включени в отчета за финансовото състояние.

Дружеството е признало възникването и обратното проявление на данъчните временни разлики в съответствие с изискванията на Закона за корпоративното подоходно облагане при действаща ставка от 10 %. Ръководството на Дружеството не очаква промяна в приложимата данъчна ставка в следващия отчетен период.

10. Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	31 декември 2015	31 декември 2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Резервни части	18,885	18,913
Въглища	5,161	4,211
Котелно гориво	662	1,053
Варовик	738	632
Други материали и консумативи	4,250	4,195
Обезценка на материални запаси до нетна реализируема стойност	(1,916)	(2,118)
Материални запаси	27,780	26,886

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

10. Материални запаси (продължение)

През 2015 г. общо 170,845 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2014 г.: 123,875 хил. лв.). През 2015 г. не е извършвана обезценка на материални запаси. Изменението в натрупаната обезценка се дължи на отписани материали при използване или бракуване. Към 31 декември 2015 г. балансовата стойност на обезценените материални запаси е в размер на 392 хил.лв. (2014 г.: 453 хил.лв.)

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в предходни периоди, не е настъпило през 2015 г. или 2014 г.

Материалните запаси към 31 декември 2015 г. не са предоставяни като обезпечение на задължения.

10.1 Квоти за въглеродни емисии

През декември 2015 г. Дружеството закупува от свободния пазар известно количество квоти за въглеродни емисии, които са представени като краткосрочен актив в Отчета за финансовото състояние към 31 декември 2015 г. Квотите ще бъдат предадени на Регистъра до 30 април 2016 г.

КонтурГлобал Марица Изток 3 се задължава да закупи определения брой квоти, разпределени на Дружеството, както и тези, които следва да закупи на свободния пазар, до края на месец април на годината, следваща тази, през която въглеродните емисии са изпуснати в атмосферата.

11. Търговски и други вземания

	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Търговски вземания	560,930	374,565
Обезценка на вземания	(15)	(31)
Депозит със свързани лица	12,632	12,450
Начислени лихви	105	100
Други търговски вземания	116	109
	573,768	387,193
Аванси към доставчици	38	217
Данъчни вземания	-	267
Други	19	13
	57	497
	573,825	387,690

На 22 декември 2011 г., между КонтурГлобал Марица Изток 3 АД и КонтурГлобал България Холдингс Б.В., Холандия, което на 12 декември 2015 г. се слива с КонтурГлобал България Холдинг С.ар.л., Велико Херцогство Люксембург, е сключено споразумение за депозит, съгласно което КонтурГлобал Марица Изток 3 АД може да депозира свои временно свободни парични средства по банкова сметка на КонтурГлобал България Холдинг С.ар.л., срещу което КонтурГлобал България Холдинг С.ар.л. дължи лихва, съгласно условията на това споразумение. Споразумението е сключено за срок от 1 година, който се подновява ако страните не се споразумеят друго. Съгласно условията на сключеното споразумение, дължимата лихва по депозираните суми се капитализира на годишна база, като към 31 декември 2015 г. нейният размер е 93 хил.евро. (182 хил. лв.).

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

11. Търговски и други вземания (продължение)

Посочените търговски и други вземания са краткосрочни и тяхната нетна балансова стойност се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

Най-значимите краткосрочни търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
НЕК ЕАД (приложение 36.2)	560,794	374,388
	560,794	374,388

12. Авансови плащания

	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Авансови плащания, свързани с нефинансови разходи за бъдещи периоди	2,770	3,073
	2,770	3,073

13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Парични средства в брой	3	5
Парични средства в банкови сметки	69,883	26,433
Пари и парични еквиваленти	69,886	26,438

14. Собствен капитал

14.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 2,659,436 на брой напълно платени обикновени акции с номинална стойност в размер на 77 лв. за акция (2014 г. – 77 лв. за акция). Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

14. Собствен капитал (продължение)

14.1. Акционерен капитал(продължение)

	31 декември 2015 Брой акции	31 декември 2015 %	31 декември 2014 Брой акции	31 декември 2014 %
КонтурГлобал България Холдинг С.ар.л., Люксембург	1,941,388	73%	-	-
НЕК ЕАД	718,048	27%	718,048	27%
КонтурГлобал България Холдингс Б.В., Холандия	-	-	1,941,388	73%
	2,659,436	100%	2,659,436	100%

На 12 декември 2015 г. основният акционер на Дружеството - КонтурГлобал България Холдингс Б.В., Холандия се слива с КонтурГлобал България Холдинг С.ар.л., Велико Херцогство Люксембург, в резултат на което, основен акционер на КонтурГлобал Марица Изток 3 АД стана КонтурГлобал България Холдинг С.ар.л.

14.2. Законови резерви

Към 31 декември 2015 г. Дружеството има законови резерви в размер на 20,477 хил. лв. (2014 г.: 20,477 хил.лв.), формирани в съответствие с чл. 246 от Търговския закон и Устава на Дружеството за сметка на неразпределената печалба.

14.3 Резерв от хеджиране

Към 31.12.2015 г. Дружеството използва деривативен финансов инструмент за хеджиране на парични потоци по договор за кредит, оповестен в пояснение 18.2, поради което е формирало отрицателен резерв за хеджиране на парични потоци в размер на 58,123 хил. лв., отразяващ ефективната част от хеджирането на паричните потоци. Към 31.12.2014 г. отрицателният резерв за хеджиране на парични потоци е в размер на 75,304 хил. лв.

14.4 Други резерви

Към 31 декември 2015 г. Дружеството е формирало други резерви, състоящи се от отрицателни преоценки по планове с дефинирани доходи и други резерви на обща отрицателна стойност от 1,571 хил. лв. (2014 г.: отрицателен размер от 509 хил. лв.). Отрицателните преоценки по планове с дефинирани доходи са в размер на 1,680 хил. лв. към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 617 хил. лв.)

15 Дългосрочни търговски задължения

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, са представени както следва:

	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Дългосрочни задължения към Фонда към Министерството на енергетиката	17,829	23,772
Дисконтиране	(1,135)	(1,795)
	16,694	21,977

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

15 Дългосрочни търговски задължения (продължение)

Съгласно Наредба за организацията и контрола по изпълнението на националния план за инвестиции за периода 2013-2020 г. Дружеството получава 1,884,763 квоти за парникови газове по Дерогацията за 2013 г. през април 2014 г., поради забавяне в процеса на одобрение на Дерогацията на европейско и национално ниво.

Цената на тези въглеродни квоти е в размер на 9.27 евро на тон, като общо за 2013 г. Дружеството следва да внесе във Фонда към Министерство на енергетиката сумата от 17,742 хил. евро. Тази сума се разсрочва за 69 месеца, считано от 01.04.2014 г. до 31.12.2019 г. Дългосрочната част на това задължение към 31.12.2015 г. е в размер на 9,116 хил. евро (17,829 хил. лв.)

Към 31.12.2015 г. дългосрочното задължение към Фонда е дисконтирано, като е използван ефективен годишен лихвен процент 2.63%. Той се основава на доходността на емисиите на дългосрочните държавни ценни книжа с петгодишен матуритет. В резултат на дисконтирането, дългосрочното задължение към Фонда се намалява с 1,135 хил. лв. (2014: 1,795 хил. лв.) и към 31.12.2015 г. възлиза на 16,694 хил. лв (2014: 21,977 хил. лв).

Приходът, свързан с дисконтирането, е включен в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови приходи”.

16 Провизии

Балансовите стойности на провизиите могат да бъдат представени, както следва:

	Възстановяване на площадката	Провизии за възстановяване на разходи за персонал	Други провизии	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2015 г.	10,193	3,174	387	13,754
Допълнителни провизии	-	1,575	65	1,640
Използвани суми	-	(376)	(267)	(643)
Ефект от дисконтиране	897	-	-	897
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	11,090	4,373	185	15,648
Балансова стойност към 1 януари 2014 г.	9,368	3,520	1,098	13,986
Допълнителни провизии	-	390	411	801
Използвани суми	-	(736)	(1,122)	(1,858)
Ефект от дисконтиране	825	-	-	825
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	10,193	3,174	387	13,754

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

16 Провизии (продължение)

	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Нетекущи		
Възстановяване на площадката	11,090	10,193
Провизии за възстановяване на разходи за персонал	3,633	2,751
Балансова стойност	14,723	12,944
Текущи		
Провизии за възстановяване на разходи за персонал	740	423
Провизия за данъчни и други задължения	65	267
Провизия за разходи за опазване на околната среда	120	120
Балансова стойност	925	810
Общо балансова стойност на провизиите	15,648	13,754

Провизии за възстановяване на площадката

Провизията за възстановяване на площадката, в размер на 11,090 хил. лв., включва настоящата стойност 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 задължението и неговите специфични рискове в размер на 8.8%.

Провизията за възстановяване на площадката е призната на база на 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 сгуротвалите и земята, заета от складовите стопанства за въглища и мазут. Провизията е включена в стойността на съответните дълготрайни активи.

Провизии за възстановяване на разходи за персонал

Съгласно “Споразумение за експлоатация и поддръжка на Електроцентраля КонтурГлобал Марица Изток 3”, сключено между “КонтурГлобал Оперейшънс България” АД и “КонтурГлобал Марица Изток 3” АД, “КонтурГлобал Марица Изток 3” АД има задължение да възстановява разходите по персонала на „КонтурГлобал Оперейшънс България” АД. По тази причина Дружеството признава провизия за възстановяване на разходи за персонал.

Както е оповестено във финансовия отчет на „КонтурГлобал Оперейшънс България“ АД, последното дължи обезщетение при пенсиониране на работниците и служителите си. Съгласно изискванията на чл. 222 от Кодекса на труда и чл. 60 от КТД на КонтурГлобал Оперейшънс България АД, при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Работодателят е задължен да му изплати обезщетение в размер между две и шест брутни работни заплати (според Кодекса на труда) и между шест и четиринадесет брутни работни заплати (според КТД). Работодателят е задължен да изплаща и обезщетения при пенсиониране по болест, съгласно чл. 59 от КТД. Правното задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” е начислено на база на кредитния метод на прогнозираните единици.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

16 Провизии (продължение)

Провизии за възстановяване на разходи за персонал (продължение)

Към 31.12.2015 г. е признато задължение в размер на 4,373 хил. лв. (2014 г.: 3,174 хил. лв.), в съответствие с изискванията на “Споразумението за експлоатация и поддръжка на Електроцентра на КонтурГлобал Марица Изток 3” и е представено в отчета за финансовото състояние на „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД като провизии – нетекуща част, в размер на 3,633 хил. лв. (2014 г.: 2,751 хил. лв.) и текуща част, в размер на 740 хил. лв. (2014 г.: 423 хил. лв.).

Пенсионните задължения към персонала, включени в признатата провизия, се състоят от следните суми:

	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Обезщетения за пенсиониране по Кодекса на труда и КТД	3,468	2,582
Обезщетения при пенсиониране по болест по КТ и КТД	165	169
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	3,633	2,751
Текущи:		
Обезщетения за пенсиониране по Кодекса на труда и КТД	740	423
Текущи пенсионни задължения към персонала	740	423
Общо пенсионни задължения към персонала	4,373	3,174

Промените в провизиите за обезщетения при пенсиониране, съгласно Кодекса на труда и КТД през годината са представени, както следва:

	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	3,174	3,520
Разходи за текущ трудов стаж	281	293
Разходи за лихви	113	126
Преоценки по планове с дефинирани доходи	1,181	(29)
Изплатени обезщетения на персонала	(376)	(736)
Провизии за пенсиониране в края на годината	4,373	3,174

Провизията, в размер на 4,373 хил. лв. (от които 740 хил. лв. краткосрочна част) и 3,174 хил. лв. (от които 423 хил. лв. краткосрочна част) е призната във финансовия отчет, съответно към 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 г., при приемане на следните основни предположения:

	31.12.2015	31.12.2014
Дисконтов процент	2,8%	3,8%
Очакван процент на увеличение на заплатите	2,20%-2,79%	1,79%-2,2%
Средна възраст на пенсиониране – мъже	63	63
Средна възраст на пенсиониране – жени	60	60
Степен на оттегляне на персонала	0-4%	0 – 4%

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

16 Провизии (продължение)

Провизии за възстановяване на разходи за персонал (продължение)

Използвана е таблица за смъртност, изготвена от Националния статистически институт. Ръководствата на “КонтурГлобал Оперейшънс България” АД и “КонтурГлобал Марица Изток 3” АД са направили тези предположения след консултации с независими актюерски оценители. Тези допускания са използвани при определянето на размера на задълженията за изплащане на дефинирани доходи за отчетните периоди и се считат за възможно най-добрата преценка на ръководствата. Действителните резултати обаче могат да се различават от направените предположения.

Други провизии

Към 31 декември 2014 г. Дружеството е начислило провизия за задължения по околната среда, свързани с почистването на река Соколица през 2015 г. Провизията не е използвана през 2015 г., но Ръководството на “КонтурГлобал Марица Изток 3” АД реши да я запази като обхват и стойностен размер поради очакванията, че от Община Гълъбово ще поискат съдействие от Дружеството за почистването на реката през 2016 г.

Към 31 декември 2015 г. Дружеството е начислило провизия за задължения към Агенция за държавна финансова инспекция, в размер на 60 хил. лева, на база получени шестнадесет акта за установяване на административни нарушения, заедно със съответните наказателни постановления към тях.

Към 31 декември 2015 г. Дружеството е начислило провизия за задължения за потенциално дължими санкции по констатирани нарушения на екологичното законодателство, в размер на 5 хил. лева на база получен акт за административно нарушение от РИОСВ – Стара Загора.

17 Заеми

Финансовите пасиви на Дружеството могат да бъдат представени, както следва:

	Текущи		Нетекущи	
	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Заем в евро, отчитан по амортизирана стойност	55,442	56,237	451,262	527,750
Общо финансови пасиви	55,442	56,237	451,262	527,750

Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност включват заем, гарантиран от САЧЕ в евро, както следва:

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

17 Заеми (продължение)

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекущи		
Усвоени заеми по номинална стойност	459,500	538,088
Намалени с: Неамортизирани разходи	(8,238)	(10,338)
Усвоени заеми по амортизирана стойност	451,262	527,750
Текущи		
Усвоени заеми по номинална стойност	54,560	54,586
Начислени лихви	385	1,110
Начислени такси	2,225	2,575
Намалени с: Неамортизирани разходи	(1,728)	(2,034)
Усвоени заеми по амортизирана стойност	55,442	56,237
	506,704	583,987

Номиналната и амортизираната стойност на заема са определени, както следва:

	Номинална стойност		Амортизирана стойност	
	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Заем в евро, отчитани по амортизирана стойност	514,060	592,675	506,704	583,987
Общо заеми	514,060	592,675	506,704	583,987

Договорът за заем, гарантиран от САЧЕ, е подписан на 19.09.2006 г. между Дружеството и Заемодателите на заема, гарантиран от САЧЕ. Към 31.12.2015 г. по заема има само един заемодател – Сосиете Женерал, Франция. Основният заем е на стойност 450 млн. евро и няма допълнителна кредитна линия. Към 31.12.2015 г. и 31.12.2014 г. дължимата главница по заема е съответно в размер на 514,060 хил.лв. (262,835 хил. евро) и 592,675 хил.лв. (303,030 хил. евро). Лихвата по заема е променлива и към 31.12.2015 г. се изчислява като сума на 6-месечен EURIBOR и надбавка от 0.125%. Заемът следва да се погаси съгласно погасителен план с дата на изплащане на финална погасителна вноска на 31.07.2023 г.

Договорът за заем дефинира позитивни и негативни условия и определя различни събития, представляващи неизпълнение. Позитивните условия включват задължения 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 последващи 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 31.12.2015 г. Дружеството не е в нарушение на клаузите по договора за заем.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

18 Оценяване по справедлива стойност

18.1. Оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти

Справедливата стойност на финансови инструменти е представена в сравнение с тяхната балансова стойност към края на отчетните периоди в следната таблица:

Финансови пасиви	Към 31 декември 2015 г.		Към 31 декември 2014 г.	
	Справедлива стойност '000 лв.	Балансова стойност '000 лв.	Справедлива стойност '000 лв.	Балансова стойност '000 лв.
Деривативи, определени като хеджиращи инструменти на паричен поток, отчитани по справедлива стойност	(64,581)	(64,581)	(83,672)	(83,672)

Следната таблица представя финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност:

31 декември 2015 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Пасиви				
Деривативни финансови пасиви	-	(64,581)	-	(64,581)
Общо	-	(64,581)	-	(64,581)
Нетна справедлива стойност	-	64,581	-	64,581

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

18 Оценяване по справедлива стойност (продължение)

18.1. Оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (продължение)

31 декември 2014 г.	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Пасиви				
Деривативни финансови пасиви	-	(83,672)	-	(83,672)
Общо	-	(83,672)	-	(83,672)
Нетна справедлива стойност	-	(83,672)	-	(83,672)

През отчетните периоди не е имало трансфери между нива 1 и 2.

Определяне на справедливата стойност

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

Деривативните финансови инструменти, с които Дружеството оперира, не са търгувани на активни пазари. Справедливата стойност на този дериватив се определя чрез използването на техники за оценка, като се използват наблюдавани пазарни данни, а именно пазарни лихвени проценти (ниво 2). Деривативният финансов инструмент, с който Дружеството оперира, е включен на второ ниво и представлява лихвен суап.

18.2 Деривативен финансов инструмент

Балансовата стойност на деривативите на Дружеството може да бъде анализирана, както следва:

	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Справедлива стойност:		
Лихвен суап в евро - хеджиране на парични потоци	64,581	83,672
Деривативни финансови пасиви	64,581	83,672

Деривативният финансов инструмент е оценен по справедлива стойност.

Договорът за суап се отнася до парични потоци, свързани с лихвените плащания по заема, гарантиран от САЧЕ, прогнозирани за периода до януари 2023 г. Договорът за суап покрива целия период на заема и 88% от дължимата главница по заема, гарантиран от САЧЕ, оповестен в пояснение 17.

През 2015 г. нетният ефект от хеджиране на паричните потоци преди данъци е положителен, в размер на 19,090 хил. лв. и е признат в другия всеобхватен доход (за 2014 г.: отрицателен, в размер на 10,857 хил. лв.). Кумулативният финансов резултат, отчетен в собствения капитал, възлиза на загуба в размер на 64,581 хил. лв. (за 2014 г.: загуба в размер на 83,672 хил. лв.).

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

18 Оценяване по справедлива стойност (продължение)

18.2 Деривативен финансов инструмент (продължение)

Хеджирането на паричните потоци е 100% ефективно и не съдържа неефективна част.

Дружеството използва договор за лихвен суап, за да намали лихвения риск, възникващ от промените на плаващия лихвен процент. Договорът за суап е определен като финансов инструмент за хеджиране на парични потоци в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”.

19 Търговски и други задължения

Търговските и други задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Търговски задължения		
Задължения за въглища	254,342	121,806
Задължения за въглеродни емисии – краткосрочна част	81,723	37,633
КонтурГлобал Оперейшънс България АД	4,874	3,239
Ахро Trading AG	-	19,690
Други търговски задължения	24,248	14,496
	365,187	196,864
Други задължения		
Задължения за дивиденди	47,808	-
Данъчни задължения	4,152	4,666
Задължения към персонала	2,206	1,276
Други задължения	1	7
	54,167	5,949
	419,354	202,813

Нетната балансова стойност на текущите търговски задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

19 Търговски и други задължения (продължение)

Задълженията за въглеродни емисии са свързани със задълженията на Дружеството по Наредбата за организацията и контрола по изпълнението на националния план за инвестиции за периода 2013 г. – 2020 г. и по чл. 131з, ал. 1 от Закона за опазване на околната среда, съгласно който операторите на инсталации, притежаващи разрешително за емисии на парникови газове, са длъжни до 30 април на всяка година да предават квоти, равняващи се на общото количество емисии, определени от съответната инсталация през предходната година чрез представяне на верифициран доклад. През 2015 г. по предварителна информация реалните емисии CO₂ на КонтурГлобал Марица Изток 3 АД са приблизително 5,759,673 тона (за 2014 г. съответно - 4,113,603 тона CO₂). Признатото задължение за тези емисии е в размер на 99,552 хил. лв., от които 81,723 хил. лв. са краткосрочни.

Данъчните задължения към 31.12.2015 г. се състоят от ДДС за внасяне в размер на 4,125 хил. лв. и данъци върху разходите по ЗКПО в размер на 27 хил. лв. Към 31.12.2014 г. задълженията са съответно ДДС за внасяне в размер на 4,646 хил. лв. и данъци върху разходите по ЗКПО в размер на 20 хил. лв.

20 Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от продажба на разполагаема мощност	283,243	286,528
Приходи от продажба на ел. енергия	253,013	192,011
Приходи от продажба на ел. енергия - свободен пазар	17,367	-
Приходи от продажба на помощни услуги	4,459	3,218
	558,082	481,757

Приходите от продажби, в размер на 558,082 хил.лв. за 2015 г. (2014 г.: 481,757 хил.лв.), са признати основно по дългосрочен договор за продажба на електроенергия, сключен с основния клиент НЕК ЕАД на 13 юни 2001 г., със срок на договора до 15 години след датата на приключване на рехабилитацията (февруари 2024 г.).

Съгласно разпоредбите на договора Дружеството е задължено да предоставя определена базова разполагаема мощност и произведена ел. енергия. За да получи пълното плащане по договора, Дружеството следва да предостави на НЕК ЕАД минималното ниво на базова разполагаема мощност, представляващо 82% от максималната разполагаема мощност на ТЕЦ Марица Изток 3. В случай, че Дружеството не предостави минималните количества базова разполагаема мощност или при принудителен престой, Дружеството е задължено да плати неустойки, които не могат да надвишават 2,347 хил.лв. (1,200 хил. евро) годишно.

Приходите от продажба на ел. енергия на свободния пазар, в размер на 17,367 хил.лв., са признати по сключени краткосрочни договори за продажба на електроенергия с други български дружества и дружества от държави-членки на Европейския съюз.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

21 Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от продажба на услуги	979	1,140
Приходи от продажба на текущи активи	473	673
Приходи от продажби към свързани лица	107	69
Приходи от наеми	21	41
Приходи от застрахователни обезщетения	1	1,875
	1,581	3,798

22 (Загуба)/печалба от продажба на нетекущи активи

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от продажба	1	2
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(1)	(5)
(Загуба)/печалба от продажба на нетекущи активи	-	(3)

23 Разходи за материали

Разходите за материали на Дружеството включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за въглища	(139,032)	(98,527)
Разходи за варовик	(13,754)	(11,049)
Разходи за резервни части	(5,233)	(5,039)
Разходи за мазут	(4,788)	(3,903)
Разходи за други материали	(3,464)	(3,584)
	(166,271)	(122,102)

24 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги на Дружеството включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Услуги по споразумение с компанията – оператор	(28,721)	(28,440)
Услуги по текуща и основна поддръжка	(14,264)	(13,163)
Застраховки	(3,434)	(4,061)
Услуги по депониране на отпадъци	(2,006)	(1,358)
Охрана, противопожарна защита и чистота	(1,593)	(1,648)
Юридически, консултантски и данъчни услуги	(481)	(944)
Услуги за независим финансов одит	(380)	(136)
Други разходи за външни услуги	(2,007)	(2,982)
	(52,886)	(52,732)

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

24 Разходи за външни услуги (продължение)

Налице е подписан договор между КонтурГлобал Марица Изток 3 АД (Собственик) и КонтурГлобал Оперейшънс България АД (Оператор), наречен "Споразумение за експлоатация и поддръжка на Електроцентра на КонтурГлобал Марица Изток 3". Съгласно предмета на Споразумението, Собственикът наема Оператора с цел опериране, поддръжане и управление на Обекта - Електроцентра „КонтурГлобал Марица Изток 3". При изпълнение на своите задължения Операторът не действа като агент на Собственика, с изключение на случаите, за които е упълномощен, съгласно условията на посоченото споразумение. Нито Операторът, нито неговите служители или подизпълнители се считат за служители на Собственика. Операторът трябва да наеме, обучи и да ръководи персонала, работещ по експлоатацията, поддръжката и управлението на съоръженията. Работната сила се състои от съществуващ персонал, прехвърлен съгласно Споразумението. Операторът отговаря за плащането на всички данъци, мита, такси или налози от всякакво естество, свързани с имущество и доходи, както и на дължимите глоби и лихви.

Този финансов отчет е одитиран от специализирано одиторско предприятие ПрайсютърхаусКупърс Одит ООД. Възнаграждението на одиторското предприятие е за услуги за независим финансов одит. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 38 ал. 5 на Закона за счетоводството, действащ за периода до 31 декември 2015 г.

25 Разходи за персонала

Разходите за персонала на Дружеството включват:

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Разходи за заплати	(3,467)	(3,200)
Разходи за бонус	(1,273)	(1,457)
Разходи за социални и здравни осигуровки	(226)	(217)
Разходи за неизползван отпуск	(150)	(123)
Други разходи за персонала	(197)	(82)
	(5,313)	(5,079)

26 Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Разходи за такси по чл. 36е от Закона за енергетиката	(10,511)	-
Разходи за ел.енергия за собствени нужди	(4,574)	(1,773)
Разходи за местни и други данъци, такси и санкции	(1,030)	(877)
Разходи за дарения	(439)	(271)
Разходи за командировки	(288)	(220)
Брак на материални запаси и нетекущи активи	(69)	(89)
Разходи за провизии	(83)	(72)
Други разходи	(245)	(328)
	(17,239)	(3,630)

През юли 2015 г. правителството въвежда нов закон, според който всички централи, които произвеждат електроенергия трябва да плащат 5% такса от техните продажби към Държавата.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

27 Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за лихви от хеджиране на парични потоци	(22,697)	(23,194)
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(9,327)	(12,200)
Разходи за лихви от дисконтиране на провизия	(897)	(824)
Разходи за дисконтиране на дългосрочни вземания	(661)	(1,795)
Загуби от валутни преоценки	(101)	(95)
Други финансови разходи	(1,043)	(810)
Финансови разходи	(34,726)	(38,918)

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от лихви	840	1,005
Приходи от дисконтиране на дългосрочни задължения	661	1,795
Печалба от валутни преоценки	27	6
Финансови приходи	1,528	2,806

28 Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка в България в размер на 10% (2014 г.: 10%), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	125,232	123,779
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(12,523)	(12,378)
Данъчен ефект от:		
Постоянни данъчни разлики	(105)	(31)
Данъчни облекчения	1	-
Общо очакван разход за данъци върху дохода	(12,627)	(12,409)
Текущ корпоративен данък	(1,402)	(33)
Отсрочен данък	(11,225)	(12,376)
Разходи за данъци върху дохода	(12,627)	(12,409)

Пояснение 9 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

29 Дивиденди

През 2015 г. Дружеството е разредило на своите собственици дивиденди в размер на 103,000 хил.лв. (2014 г.: 114,000 хил. лв.). Тази сума представлява плащане в размер на 38.73 лв. на акция (2014 г.: 42.87 лв. на акция). Не се дължи данък върху дивидентите за български юридически лица и чуждестранни юридически лица от ЕС.

30 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците и други описани по-долу.

Краен собственик на Дружеството е Резервоар Кепитъл Груп, инвестиционен фонд базиран в Съединените Американски Щати. Няма физическо лице, което ултимативно да контролира фонда. Дружеството няма финансови взаимоотношения с неговия краен акционер – Резервоар Кепитъл Груп.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

Свързаните лица на Дружеството, с които то има взаимоотношения, са: акционерите, предприятия под общ контрол и предприятия под контрола на държавата (основно Мини Марица-изток ЕАД).

30.1 Сделки със собствениците

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на разполагаема мощност, ел.енергия и помощни услуги на НЕК ЕАД - собственик със значително влияние	543,704	481,757
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на ел.енергия от НЕК ЕАД - собственик със значително влияние	6,758	2,295
Дивиденди		
- НЕК ЕАД - собственик със значително влияние	27,810	30,780
- КонтурГлобал България Холдингс Б.В.	75,190	83,220

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

30 Сделки със свързани лица (продължение)

30.2 Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Предоставени парични депозити		
КонтурГлобал България Холдингс Б.В.	-	12,444
	-	12,444
Продажби		
Предоставени услуги на Мини Марица Изток ЕАД	948	1,098
Предоставени услуги на Електроенергиен Системен Оператор ЕАД	17	3
Начислени лихви върху предоставен паричен депозит на - КонтурГлобал България Холдингс Б.В.	173	421
Начислени лихви върху предоставен паричен депозит на - КонтурГлобал България Холдинг С.ар.л.	9	-
Услуги по споразумение за префактуриране на разходи- ContourGlobal Management France SAS	-	80
Услуги по споразумение за префактуриране на разходи- ContourGlobal Santa Cruz Power Corporation	-	9
Услуги по договор за отдаване под наем на офисно помещение - КонтурГлобал Мениджмънт София ЕООД	37	69
Услуги по споразумение за префактуриране на разходи- ContourGlobal La Rioja, S. L.	12	2
Услуги по споразумение за префактуриране на разходи- ContourGlobal Bonaire	6	-
Услуги по споразумение за префактуриране на разходи- ContourGlobal Hydrocascade	61	-
Услуги по споразумение за префактуриране на разходи- KivuWatt Limited	8	-
	1,271	1,682
	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Покупки на стоки и услуги		
-Мини Марица Изток ЕАД – покупка на въглища по СДВЛ, транспорт отпадъци, услуги	142,021	99,278
-Услуги по споразумение за Експлоатация и поддръжка от КонтурГлобал Оперейшънс България	28,721	28,440
-Услуги по споразумение за префактуриране на разходи ContourGlobal Management Inc.	102	98
-Електроенергиен Системен Оператор ЕАД	155	97
-Технически услуги от ContourGlobal Europe Ltd	49	49
-Водоснабдяване-НЕК Язовири и каскади	50	32
-Услуги по споразумение за префактуриране на разходи ContourGlobal Management France SAS.	14	7
	171,112	128,001

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

30 Сделки със свързани лица (продължение)

30.3 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения, вкл. заплати, осигуровки и бонуси	1,610	1,935
Общо възнаграждения	1,610	1,935

31 Разчети със свързани лица в края на годината

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекущи вземания от:		
- собственици със значително влияние		
НЕК ЕАД – вземания по договор за продажба на ел.енергия	16,694	21,977
Текущи вземания от:		
- собственици със значително влияние		
НЕК ЕАД – вземания по договор за продажба на ел.енергия	560,794	374,388
- други свързани лица под общ контрол		
КонтурГлобал България Холдинг Б.В. – предоставени паричен депозит	-	12,450
КонтурГлобал България Холдингс С.ар.л – предоставени паричен депозит	12,632	-
КонтурГлобал Мениджмънт София ЕООД	3	62
ContourGlobal Management France SAS	23	23
Електроенергиен Системен Оператор ЕАД – депозирани суми	35	18
ContourGlobal Santa Cruz Power Corporation	9	9
ContourGlobal La Rioja, S. L.	1	2
Contourglobal Development S.A.R.L.	6	6
ContourGlobal Bonaire	6	-
Kivuwatt Limited	7	-
ContourGlobal Hydrocascade	14	-
Общо вземания от свързани лица	573,529	386,958

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

31 Разчети със свързани лица в края на годината (продължение)

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи задължения към:		
- собственици		
КонтурГлобал България Холдинг С.ар.л. – задължения за дивиденди	47,808	-
НЕК ЕАД - задължения за ел. енергия- собственик със значително влияние	54	-
- други свързани лица под общ контрол		
Мини Марица Изток ЕАД – задължения по СДЛВ	254,342	121,806
КонтурГлобал Оперейшънс България АД – задължения по „Споразумение за експлоатация и поддръжка”	9,248	6,413
- В това число сумата, свързана с провизията за възнаграждения при пенсиониране	4,373	3,174
ContourGlobal Management Inc - услуги по споразумение за префактуриране на разходи	494	354
ContourGlobal Europe Ltd – задължения по получени услуги	171	122
Електроенергиен Системен Оператор ЕАД – задължения за цена за достъп	14	12
ContourGlobal Management France SAS - услуги по споразумение за префактуриране на разходи	14	-
Общо задължения към свързани лица	312,145	128,707

32 Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило следните сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци от финансова дейност:

- Дружеството е прихванало задължения за дивиденди с търговски вземания от НЕК ЕАД в размер на 27,810 хил.лв. (2014 г: 30,780 хил.лв.);
- През 2015 г. Дружеството не е прихващало задължения за дивиденди с вземания по предоставен депозит на КонтурГлобал България Холдингс Б.В. През 2014 г. Дружеството е прихванало задължения за дивиденди към КонтурГлобал България Холдингс Б.В., Холандия с вземания по предоставен депозит на КонтурГлобал България Холдингс Б.В., Холандия в размер на 57,525 хил.лв.

33 Договорни ангажименти

Споразумение за доставка на лигнитни въглища (СДЛВ)

Дружеството е страна по дългосрочен договор с Мини Марица Изток ЕАД (ММИ) за доставка на лигнитни въглища, сключен на 13 юни 2001 г. Съгласно този договор, Дружеството е задължено да изкупува минимални месечни количества за всяка календарна година, които са както следва:

- 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.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

33 Договорни ангажименти (продължение)

Споразумение за доставка на лигнитни въглища (СДЛВ) (продължение)

В случай на неизпълнение от страна на Дружеството 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.

Период	Минимално количество съгл. СДЛВ	Общо ангажимент за периода	Цена на еквивалентен тон (на база 2015 г.)*	Общо
	хиляди еквивалентни тона	хиляди еквивалентни тона	лв.	'000 лв.
2016 – 2017	6,187	12,374	16.50	204,171
2018 – 2024	6,187	37,638	16.50	621,020
		50,012		825,191

* Цената за еквивалентен тон е закръглена до втория знак след десетичната точка.

През 2015 г. Дружеството е закупило от ММИ лигнитни въглища в размер на 8,006 хил. стандартни тона, което е над минималното договорено количество по Споразумението за доставка на лигнитни въглища през годината.

Съответно, Дружеството е произвело по Споразумението за изкупуване на електроенергия с НЕК нетна електрическа енергия в размер на 4,516 ГВтч., което е по-високо от минимално договорените 3,489 ГВтч., съгласно същия договор, които включват и плащания за въглища.

Договор за продажба на ел.енергия

Договор за продажба на електроенергия, сключен с основния клиент НЕК ЕАД на 13 юни 2001 г. е със срок на договора до 15 години след датата на приключване на рехабилитацията (февруари 2024 г.).

Съгласно разпоредбите на договора Дружеството е задължено да предоставя на НЕК ЕАД минималното ниво на базова разполагаема мощност, представляващо 82% от максималната разполагаема мощност на ТЕЦ Марица Изток 3. В случай, че Дружеството не предостави минималните количества базова разполагаема мощност или при принудителен престой, Дружеството е задължено да плати неустойки в размер на 7.8 лв./MWh (4 евро/MWh), като неустойките не могат да надвишават 2,347 хил.лв. (1,200 хил.евро) годишно.

Плащанията на НЕК съгласно Споразумението за изкупуване на електроенергия са гарантирани чрез особен залог върху вземания на НЕК от електроснабдителни дружества по договори за продажба на електроенергия и банковата сметка по която се получават плащания по тези договори, както и запис на заповед издаден от НЕК в полза на Дружеството.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

34 Условни пасиви и условни активи

Залози

Дружеството има сключено споразумение за издаване на залог на името на финансиращите банки, съгласно заем, гарантиран от САЧЕ, който покрива:

- Имоти, машини и съоръжения;
- Вземанията от НЕК, произтичащи от Договора за изкупуване на ел. енергия, Запис на заповед, издадена от НЕК в полза на Компанията и други споразумения по проекта;
- Други настоящи и бъдещи вземания на Дружеството от НЕК ЕАД, акционерите ѝ 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. Към 31.12.2015 г. върху Дружеството е наложено залог върху търговско предприятие в полза на Сосиете Женерал, Париж и Сосиете Женерал Експресбанк АД във връзка със заем, гарантиран от САЧЕ.

Гаранции за гаранционна поддръжка

Дружеството притежава няколко гаранции за гаранционна поддръжка, издадени от различни търговски банки във връзка с гаранционни задължения на доставчици на Дружеството по договори за изграждане на активи на обща стойност 1,525 хил. евро. Гаранциите покриват стойността на евентуални дефекти през гаранционния период на съответните активи.

35 Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Кредити и вземания:			
Нетекущи активи			
Дългосрочни блокирани парични средства	8	42,038	42,553
Дългосрочни търговски вземания	7	16,694	21,977
Текущи активи			
Търговски вземания	11	573,768	387,193
Пари и парични еквиваленти	13	69,886	26,438
		702,386	478,161

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

35 Категории финансови активи и пасиви (продължение)

Финансови пасиви	Пояснение	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви:			
Заеми	17	451,262	527,750
Текущи пасиви:			
Заеми, в т.ч. — начислени лихви и такси по заеми	17	55,442	56,237
Начислени лихви по суап	-	7,742	8,414
Търговски и други задължения	19	283,464	159,231
Задължение за изплащане на дивиденди	29	47,808	-
		845,718	751,632
Деривативи, определени като хеджиращи инструменти на паричен поток (отчитани по справедлива стойност):			
Деривативи	18.2	64,581	83,672

Вижте пояснение 3.11 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 18. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 36.

36 Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 35. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от самото Дружество с подкрепата на централната администрация на групата в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

36.1 Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс и лихвен риск.

36.1.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева и евро. 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.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

36.1 Анализ на пазарния риск (продължение)

36.1.2 Лихвен риск

Дружеството е приело политика, съгласно която поне 65 процента от неговата експозиция към промяна на лихвените проценти по заемите да е на база на фиксиран процент. За тази цел Дружеството е сключило лихвен суап в евро със Сосиете Женерал и е хеджирало 88% от паричните потоци за лихвени плащания по заем, гарантиран от САЧЕ.

Суапът покрива периода от януари 2009 г. до януари 2023 г., което е в съответствие с падежа на заема, гарантиран от САЧЕ и има суап процент, фиксиран на 4.068 процента.

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

Към датата на финансовия отчет лихвеният профил на лихвоносните инструменти на Дружеството е, както следва:

	31 Декември 2015 ‘000 лв.	31 Декември 2014 ‘000 лв.
Инструменти с фиксирана лихва		
Финансови пасиви	(64,581)	(83,672)
	(64,581)	(83,672)
Инструменти с променлива лихва		
Финансови пасиви	506,704	(583,987)
	(506,704)	(583,987)

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на другите компоненти на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти във връзка с лихвения суап в размер на +/- 1 базисна точка (за 2014 г. +/- 1 базисна точка). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на предположението, че всички останали променливи остават непроменени.

За 88% от хеджираните лихвени плащания, движенията, свързани с кредита и суапа не са отразени в чувствителността, тъй като те се компенсират взаимно. Движенията, свързани с останалата експозиция на справедливата стойност на суапа са показани по-долу:

	Нетен финансов резултат за годината ‘000 лв.		Собствен Капитал ‘000 лв.	
	+1 б.т.	-1 б.т.	+1 б.т.	-1 б.т.
31 декември 2015 г.	-	-	251	(619)
	Нетен финансов резултат за годината ‘000 лв.		Собствен Капитал ‘000 лв.	
	+1 б.т.	-1 б.т.	+1 б.т.	-1 б.т.
31 декември 2014 г.	-	-	569	(1,062)

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

36.2 Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	Пояснение	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Търговски и други вземания	11	573,768	387,193
Блокирани парични средства	8	42,038	42,553
Пари и парични еквиваленти	13	69,886	26,438
Дългосрочни търговски вземания	7	16,694	21,977
Балансова стойност		702,386	478,161

Дружеството е изложено на известен кредитен риск, свързан с факта, че значителна част от вземанията му са от единствен клиент - НЕК ЕАД.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Към датата на финансовия отчет някои от необезценените търговски вземания са с изтекъл срок на плащане. През 2015 г. са отписани търговски вземания на стойност 15 хил.лв. срещу начислени провизия за несъбираеми вземания.

Възрастовата структура на необезценените просрочени финансови активи е следната:

	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
До 3 месеца	130,911	155,608
Между 3 и 6 месеца	111,942	93,596
Между 6 и 12 месеца	199,781	65,877
Общо	442,634	315,081

КонтурГлобал Марица Изток 3 АД им просрочени вземания от НЕК ЕАД във връзка с продажба на разполагаема мощност, електрическа енергия и спомагателни услуги на стойност 442,634 хил. лв. към 31 декември 2015 г., сравнени с 315,081 хил. лв. към 31 декември 2014 г.

Просрочените суми са се увеличили през последните няколко години, най-вече през 2015 г., в резултат на по-високото производство на Централата. НЕК ЕАД прави значителни плащания през 2015 г., възлизащи на 433,291 хил. лв. От началото на 2016 г. до днешна дата постъпленията са в размер на 144,000 хил. лв., с които се покриват част от посочените вземания. Просрочените вземания от НЕК ЕАД към 29 февруари 2016 г. са в размер на 456,813 хил. лв.

НЕК ЕАД е основен клиент на Дружеството, съгласно петнадесет годишно Споразумение за изкупуване на електроенергия и притежава 27% от акциите в Дружеството „КонтурГлобал Марица Изток 3“. НЕК ЕАД е собственост на Български Енергиен Холдинг (БЕХ) – дружество, чиято собственост е изцяло държавна.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

36.2 Анализ на кредитния риск (продължение)

През септември 2015 г. Агенция „Стандард & Пуърс“ понижи дългосрочния корпоративен кредитен рейтинг на Националната Електрическа Компания (НЕК) до В от В + с негативна перспектива.

През 2015 г. българското правителство инициира дискусии с БЕХ и КонтурГлобал Марица Изток, за намаляване на пената за разполагаемата мощност съгласно СИЕ с НЕК. Подписано е изменение на СИЕ на 14 август 2015 г. То предвижда, че когато се изплати пълният размер на просрочените вземания, ще започне да се прилага намаляване на цената на разполагаемост с 15% за оставащия период от СИЕ. Това споразумение изтече на 30 ноември, 2015 г. КГМИЗ и НЕК подписват ново споразумение на 7 март 2016 г. Новото споразумение е по същество същото като предишното споразумение от 2015г., като най-значително изменение е новата крайна дата на изплащане на задълженията на НЕК към КГМИЗ, определена да бъде 30 април, 2016.

В момента БЕХ е в напреднали преговори с потенциални кредитори за набиране на финансиране и изплащане на просрочените суми, дължими от НЕК. На 2 март 2016 г., БЕХ потвърди, че 2 банкови финансови институции са подали обвързващи оферти. БЕХ приключи оценката на двете оферти на 8 март 2016 г. и обяви предпочитаният кандидат - консорциум от ДжейПи Морган Секюритис, Банка на Китай - клон Люксембург и Банка ИМИ С.п.А. - клон Лондон. Основните условия са, както следва: 1) няма изискване за държавна гаранция или други обезпечения, 2) до 12-месечен срок и 3) рефинансиране на кредита чрез емисия на облигации. БЕХ ЕАД запазва правото си по всяко време да покани и втория класиран консорциум, в случай че процеса на преговори с избрания консорциум се провали по някаква причина.

Към днешна дата, нищо не показва, че тези преговори няма да бъдат успешни. Следователно, като се има предвид положителния резултат от продължаващите преговори на БЕХ с кредиторите, различните ни разговори с Българската държава и други страни (включително регулаторните агенции), към днешна дата. Дружеството счита, че вземанията към 31 декември 2015г. ще бъдат изцяло получени. Поради това не са начислени провизии за обезценка на вземанията от НЕК ЕАД.

Ръководството очаква просрочените вземания на НЕК ЕАД да бъдат изцяло получени до края на април 2016 г.

Всички търговски и други вземания са краткосрочни и нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна и приблизителна на справедливата стойност.

36.3 Анализ на ликвидния 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 в разумен срок, въпреки известните забавяния в плащането на дължимите вземания от страна на НЕК ЕАД.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

36.3 Анализ на ликвидния риск (продължение)

Към 31 декември 2015 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2015

В милиони лева	Балансова стойност	Договорен паричен поток	6 месеца или по- малко	6 – 12 месеца а	1-2 години	2 – 5 години	Над 5 години
Недеривативни финансови задължения							
Гарантирани банкови заемни	506,704	(541,591)	(30,068)	(30,509)	(62,381)	(199,240)	(219,393)
Търговски и други задължения	283,464	(283,464)	(283,464)	-	-	-	-
Задължения за дивиденди	47,808	(47,808)	(47,808)	-	-	-	-
Суан лихвени задължения	7,742	(7,742)	(7,742)	-	-	-	-
Деривативни финансови задължения							
Лихвен суан, използван за хеджиране	64,581	(77,613)	(9,216)	(8,694)	(15,775)	(39,693)	(4,234)
	910,299	(958,218)	(378,298)	(39,203)	(78,156)	(238,933)	(223,627)

31 декември 2014

В милиони 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 заемни	583,987	(636,256)	(31,376)	(31,694)	(64,735)	(205,299)	(303,152)
Търговски и други задължения	159,231	(159,231)	(159,231)	-	-	-	-
Суан лихвени задължения	8,414	(8,414)	(8,414)	-	-	-	-
Деривативни финансови задължения							
Лихвен суан, използван за хеджиране	83,672	(102,126)	(10,704)	(10,181)	(18,748)	(51,575)	(10,918)
	835,304	(906,027)	(209,725)	(41,875)	(83,483)	(256,874)	(314,070)

Стойностите, оповестени в таблицата като договорните недисконтирани парични потоци за деривативни финансови пасиви се оценяват на фиксиран лихвен процент (4,068%), отчитайки, че EURIBOR 6M към 31 декември 2015 г. е отрицателен.

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

36.3 Анализ на ликвидния риск (продължение)

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

37. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на коригирания собствен капитал към общата сума на пасивите.

Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представени в отчета за финансовото състояние, и намалени с хеджирания на парични потоци, признати в другия всеобхватен доход.

Общата сума на пасива се получава като сума от текущите и нетекущи пасиви, представени в баланса на Дружеството.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитала към общата сума на пасивите от минимум 25:75 (или 1:3).

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на собствениците, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	31 декември 2015	31 декември 2014
	'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал	354,291	328,567
- Суми, признати в собствения капитал, отнасящи се до хеджирания паричен поток	58,123	75,304
Коригиран капитал	412,414	403,871
Текущи пасиви	483,588	268,274
Нетекущи пасиви	565,234	651,301
Обща сума на пасива	1,048,822	919,575
Съотношение на коригиран капитал към пасив	1:2.50	1:2.30

Пояснения към финансовия отчет (продължение)

37. Политика и процедури за управление на капитала (продължение)

Намалението на съотношението през 2015 г. се дължи главно на увеличение на текущите пасивите на дружеството поради увеличение на търговските и другите задължения на Дружеството към 31 декември 2015 г.

Дружеството е спазило условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържането на определени капиталови съотношения.

38 Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

39 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 31 март 2016 г.