

**“Енел Марица Изток 3” АД**  
**Финансов отчет за годишния период**  
**към 31 декември 2008 година**  
**и независим одиторски доклад**

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на

„ЕНЕЛ МАРИЦА ИЗТОК 3“ АД

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Енел Марица Изток 3“ АД („Дружеството“), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 година и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

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

### *Отговорност на одитора*

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

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

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето мнение.

В резултат на завишаване на стойността на Имотите, машините, съоръженията и оборудването и на приходите с 30.1 млн. лв. във финансовия отчет за 2006 година, следните позиции от Баланса и Отчета за доходите на финансовия отчет за 2008 година са завишени:

- Имоти, машини, съоръжения и оборудване – завишени с 26.7 млн. лв.;
- Разходи за амортизация-завишени с 1.7 млн. лв.;
- Неразпределена печалба-завишена с 23.9 млн. лв.;

#### *Мнение*

По наше мнение, с изключение на ефекта върху финансовия отчет на въпроса, описан в предходните параграфи, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2008 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.

#### **Доклад върху други правни и надзорни изисквания**

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2008 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 12 февруари 2009 г., се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол  
Съдружник

София, 12 февруари 2009  
КПМГ България ООД\*  
ул. "Фритьоф Нансен" 37 ООД  
София 1142  
България



Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор



**ОТЧЕТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
ЕНЕЛ МАРИЦА ИЗТОК 3 АД ЗА 2008 г.**

**I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

**Обща информация за Дружеството**

„Енел Марица Изток 3“ АД (наричана по-долу „Компанията“ или „Дружеството“) е регистрирано като акционерно дружество, чиито акции не се търгуват публично. „Енел Марица Изток 3“ АД е дружество със седалище в България, регистрирано в търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 130050522, с адрес на управление София 1303, бул. „Александър Стамболийски“ № 103.

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

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

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

Основната дейност на „Енел Марица Изток 3“ АД е производство на електроенергия. Към 31 декември 2008 г. в дружеството са наети 51 служители.

**Оперативен и финансов преглед на дейността на Дружеството през 2008г.**

През 2008г. **приходите от дейността** са в размер на 314,504 х. лв., което представлява увеличение с 16% спрямо 2007г. Увеличението се дължи на нарастването на приходите от разполагаемост и произведена електрическа енергия, както и на подобрените експлоатационни параметри на централата.

**Брутната печалба** е в размер на 75,503 х. лв., което представлява намаление с 8,133 х. лв. или 10% в сравнение с 2007г., което се дължи основно на по-високите разходи за въглища, варовик, експлоатация и поддръжка и амортизации.

**Печалбата от дейността** е в размер на 48,847 х. лв., което представлява намаление с 11,849 х. лв. или 20% спрямо 2007г. Основната причина за това значително намаление е намалението на брутната печалба, както и по-високи административни и други разходи.

**Нетната печалба** е в размер на 20,030 х. лв. спрямо 31,858 х. лв. през 2007г. основно в следствие на горните причини.

**Нетният инвестиран капитал** е в размер на 1,067 милиона лева към 31 декември 2008г., 40% от които са финансирани чрез собствен капитал от 431 милиона лв. и 60% чрез привлечен капитал в размер на 636 милиона лв.

**Нетният финансов дълг** към 31 декември 2008г. показва увеличение от 162,927 х. лв. в сравнение с 31 декември 2007г., отразяващо усвояването на договорените заеми за финансиране на продължаващата рехабилитация на централата.

#### **Оперативен преглед на дейността**

Основните параметри от дейността за 2008г. в сравнение с 2007г. са представени по-долу.

|                                     | 2008  | 2007  | 2008-2007 |    |
|-------------------------------------|-------|-------|-----------|----|
| Нетна разполагаема мощност (MW)     | 602   | 583   | 19        | 3% |
| Произведена нетна ел. енергия (GWh) | 3,720 | 3,468 | 252       | 7% |
| Обща разполагаемост                 | 86%   | 82%   |           | 4% |
| Натоварване на мощностите           | 71%   | 69%   |           | 2% |

Увеличението на нетната разполагаема мощност се дължи на пускането в експлоатация на Блок 3 през март 2008г. след неговата рехабилитация. През 2008г. мощностите на централата бяха диспечирани регулярно като базов товар и произведената нетна електрическа енергия беше 7% над производството за 2007г. Надеждността на централата се подобри чувствително, като процентът на принудителните престои и престойте за поддръжка беше 5.4% в сравнение с 4.1% през 2007 и 9.5% през 2006г.

#### **Рехабилитация**

Дружеството извършва рехабилитация на ТЕЦ Марица Изток 3. Рехабилитацията включва значителни подобрения в четирите блока, както и изграждането и пускането в експлоатация на две сероочистващи инсталации (СОИ). Рехабилитацията на първия блок (Блок 2) беше завършена през март 2006г. Блок 1 беше рехабилитиран и пуснат в експлоатация през април 2007г. Блок 3 беше рехабилитиран и пуснат в експлоатация през март 2008г. заедно със втората сероочистваща инсталация. Рехабилитацията на Блок 4 на централата се очаква да приключи през февруари 2009г.

#### **Околна среда и устойчиво развитие**

Енел Марица изток 3 има мащабна екологична програма. Като част от рехабилитацията на централата са построени две сероочистващи инсталации, които намаляват емисиите на SO<sub>2</sub> с над 94%. Построени са и пуснати в експлоатация пречиствателни станции за битови и промишлени води, чрез което бяха намалени вредните емисии изпускани във водите и почвите. Дружеството изпълнява редица други проекти свързани с опазването на околната среда, които ще допринесат значително за намаляването на емисиите на вредни вещества във въздуха, водите и почвите. Тези проекти ще бъдат завършени през 2009-2010г.

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

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

### **2. Преглед на рисковете, на които е изложено Дружеството**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **III. ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

На 13-ти и 15-ти януари 2009 г. в ТЕЦ „Енел Марица Изток 3“ се състояха срещи между ръководството на Енел Оперейшънс България АД и представители на профсъюзните организации във връзка с предстоящите процеси по организационно оптимизиране на персонала на Енел Оперейшънс България. На тези срещи между страните бе постигнато споразумение относно новата програма за редуциране на персонала, съгласно което през януари и февруари 2009 г. ще бъдат освободени 101 служители, а през 2010 г. – още 120 служители. След приключване на програмата за редуциране на персонала, в края на 2010 г., „Енел Оперейшънс България“ АД ще има 460 служители.

Междувременно, през януари 2009 г. са освободени 81 служители, на които са изплатени обезщетения в размер на 1,255 х. лв.

Очакваният приблизителен разход за обезщетения при напускане до края на 2009 г. (извън тези, вече изплатени на освободените през януари 2009 г. лица) е в размер на 355 х. лв., а за 2010 г. – 2,330 х. лв. (при отчитане на очакваните увеличения на работните заплати за 2009 г. и 2010 г.).

Съгласно споразумението за експлоатация и поддръжка, Енел Марица Изток 3 има задължението да покрие разходите на Енел Оперейшънс България АД.

### **IV. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

Дружеството няма съществени условни задължения.

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

Дружеството предвижда стабилно развитие през следващия десетгодишен период. Планираните инвестиции за периода 2009-2018г. са в размер на 130 милиона евро (255 милиона лева) и предвиждат приключване на рехабилитацията на централата през 2009г. както и други капитални проекти и такива свързани с опазването на околната среда.

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

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

### **1. УПРАВИТЕЛЕН И НАДЗОРЕН СЪВЕТ**

#### **Членове**

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

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

#### **Участие на членове на съветите в управлението на други дружества**

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

Клаудио Зито е член на Надзорния съвет на Енел Оперейшънс България АД.

Марко Арчели е член на Надзорния съвет на Енел Оперейшънс България АД.

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

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

#### **Възнаграждение**

Общата сума на възнагражденията и осигуровките платени на членовете на Управителния и Надзорния съвет през 2008г. са в размер на 656 х. лв.

#### **Акции и облигации**

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

През 2008г. членовете на Управителния и Надзорния съвет не са придобили, притежавали или прехвърляли акции или облигации на Дружеството. Те не са придобили права или опции върху акции или облигации на Дружеството. През 2009г. акционерите на Дружеството не възнамеряват да увеличават или намаляват уставния капитал.

#### **Договорни отношения**

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

### **2. ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ДИРЕКТОРИТЕ**

В съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност членовете на Съвета на директорите гарантират, че при изготвянето на финансовия отчет за финансовата година, приключила на 31 декември 2008г., последователно са взаимствани и прилагани подходящи счетоводни политики и са заложили разумни и предпазливи прогнози и оценки. Директорите гарантират също

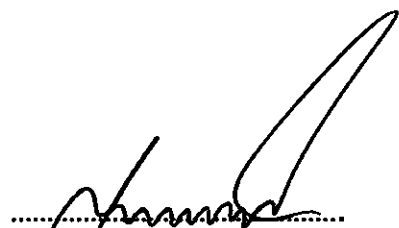
така, че приложимите счетоводни стандарти са следвани и финансовият отчет е изготвен съобразно принципа на действащото предприятие.

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

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

### **3. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

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



Джон Кларк

Изпълнителен директор

София, 12 Февруари 2009г.

## Енел Марица Изток 3 АД

### Отчет за доходите

За годишния период към 31 декември 2008 година

| В хиляди лева                   | Бел. | 2008          | 2007          |
|---------------------------------|------|---------------|---------------|
| Приходи от дейността            | 5    | 314,504       | 271,466       |
| Разходи за дейността            | 6    | (239,001)     | (187,830)     |
| <b>Брутна печалба</b>           |      | <b>75,503</b> | <b>83,636</b> |
| Други оперативни приходи        | 7    | 2,859         | 2,639         |
| Административни разходи         | 8    | (13,134)      | (10,858)      |
| Други оперативни разходи        | 9    | (16,381)      | (14,721)      |
| <b>Печалба от дейността</b>     |      | <b>48,847</b> | <b>60,696</b> |
| Нетни финансови разходи         | 10   | (26,458)      | (25,197)      |
| <b>Печалба преди данъци</b>     |      | <b>22,389</b> | <b>35,499</b> |
| Разходи за данъци               | 11   | (2,359)       | (3,640)       |
| <b>Нетна печалба за периода</b> |      | <b>20,030</b> | <b>31,859</b> |
| Доход на акция                  | 19   | 7.53          | 11.98         |

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

Джон Кларк  
Изпълнителен директор

Гилбърт МакКол  
Съдружник

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



Добрин Далов  
Финансов директор

Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор

0199 Красимир  
Хаджидинов  
Регистриран одитор

Енел Марица Изток 3 АД

Отчет за промените в собствения капитал

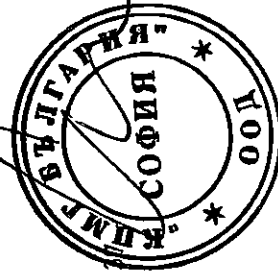
В хиляди лева

|                                                           | Бел. | Собствен капитал | Законови резерви | Резерв от переоценка на финансови инструменти | Неразпределена печалба/ (загуба) | Общо     |
|-----------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|----------|
| Салдо към 1 януари 2007                                   |      | 265,944          | 11,322           | 4,750                                         | 183,069                          | 465,085  |
| Признати доходи за годината                               |      | -                | -                | 23,689                                        | 31,859                           | 55,548   |
| Заделени резерви                                          |      | -                | 8,024            | -                                             | (8,024)                          | -        |
| Отсрочен данък от переоценката на финансовите инструменти |      | -                | -                | (2,369)                                       | -                                | (2,369)  |
| Изплатени дивиденди                                       |      | -                | -                | -                                             | (29,334)                         | (29,334) |
| Салдо на 31 декември 2007                                 |      | 265,944          | 19,346           | 26,070                                        | 177,570                          | 488,930  |
| Салдо на 1 януари 2008                                    | 18   | 265,944          | 19,346           | 26,070                                        | 177,570                          | 488,930  |
| Признати доходи за годината                               | 10   | -                | -                | (48,768)                                      | 20,030                           | (28,738) |
| Заделени резерви                                          |      | -                | 3,186            | -                                             | (3,186)                          | -        |
| Отсрочен данък от переоценката на финансовите инструменти | 22   | -                | -                | 4,877                                         | -                                | 4,877    |
| Изплатени дивиденди                                       |      | -                | -                | -                                             | (34,227)                         | (34,227) |
| Салдо на 31 декември 2008                                 | 18   | 265,944          | 22,532           | (17,821)                                      | 160,187                          | 430,842  |

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

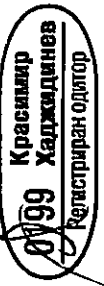
Джон Кларк  
Изпълнителен директор

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



Добрин Далов  
Финансов директор

Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор



# Енел Марида Изток 3 АД

## Счетоводен баланс

Към 31 декември 2008 г.

| В хиляди лева                                 | Бел. | 2008             | 2007             |
|-----------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| <b>Активи</b>                                 |      |                  |                  |
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване        | 12   | 981,177          | 818,053          |
| Нематериални дълготрайни активи               | 13   | 57,760           | 62,483           |
| Аванси за придобиване на дълготрайни активи   | 12   | 7,541            | 20,906           |
| Финансови активи                              | 24   | -                | 28,967           |
| Активи по отсрочени данъци                    | 12   | 3,152            | 957              |
| Обща сума на дълготрайните активи             |      | <u>1,049,630</u> | <u>931,366</u>   |
| Материални запаси                             | 14   | 23,796           | 20,247           |
| Вземания за надвнесен корпоративен данък      |      | 927              | 105              |
| Търговски и други вземания                    | 15   | 69,799           | 38,440           |
| Разходи за бъдещи периоди                     | 16   | 3,068            | 7,323            |
| Парични средства                              | 17   | 18,702           | 15,901           |
| Обща сума на краткотрайни активи              |      | <u>116,292</u>   | <u>82,016</u>    |
| Общо активи                                   |      | <u>1,165,922</u> | <u>1,013,382</u> |
| <b>Собствен капитал</b>                       |      |                  |                  |
| Регистриран капитал                           | 18   | 265,944          | 265,944          |
| Законови резерви                              |      | 22,532           | 19,346           |
| Резерви от преоценка на финансови инструменти |      | (17,821)         | 26,070           |
| Натрупана печалба                             |      | 160,187          | 177,570          |
| Обща сума на капитал и резерви                |      | <u>430,842</u>   | <u>488,930</u>   |
| <b>Задължения</b>                             |      |                  |                  |
| Получени дългосрочни заеми                    | 20   | 636,241          | 473,314          |
| Провизии                                      | 21   | 7,512            | 7,967            |
| Финансови задължения                          | 24   | 19,802           | -                |
| Пасиви по отсрочени данъци                    | 22   | 6,154            | 9,158            |
| Всичко дългосрочни задължения                 |      | <u>669,709</u>   | <u>490,439</u>   |
| Търговски и други задължения                  | 23   | 40,064           | 31,450           |
| Провизии                                      | 21   | 25,307           | 2,563            |
| Обща сума на краткосрочните задължения        |      | <u>65,371</u>    | <u>34,013</u>    |
| Обща сума на задълженията                     |      | <u>735,080</u>   | <u>524,452</u>   |
| Общо собствен капитал и пасиви                |      | <u>1,165,922</u> | <u>1,013,382</u> |

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

Финансовите отчети са одобрени на 12 февруари 2009 от:

Джон Кларк  
Изпълнителен директор

Гилбърт МакКол  
Съдружник  
КПМГ България ООД  
ул. "Фритьоф Хансен"  
София 1142



Добрин Далов  
Финансов директор

Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор

0199 Красимир  
Хаджидинов  
Регистриран одитор

# Енел Марица Изток 3 АД

## Отчет за паричните потоци

За годишния период към 31 декември 2008 година

В хиляди лева

|                                                                             |           | 2008             | 2007             |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| <b>Основна дейност</b>                                                      |           |                  |                  |
| Нетна печалба за периода                                                    |           | 20,030           | 31,859           |
| Корекции за:                                                                |           |                  |                  |
| Амортизация на материални и нематериални активи                             | 6,8       | 56,726           | 40,817           |
| Преоценка на материалните запаси                                            |           | -                | 740              |
| Нетни финансови разходи                                                     | 10        | 26,459           | 25,159           |
| Курсови разлики                                                             | 10        | (1)              | 38               |
| Печалба от продажба на дълготрайни материални активи                        |           | 143              | (177)            |
| Разходи за корпоративен данък                                               | 11        | 2,359            | 3,937            |
| <b>Паричен поток от оперативна дейност преди промени в работния капитал</b> |           | <b>105,716</b>   | <b>102,373</b>   |
| (Увеличение)/намаление на материалните запаси                               |           | (3,549)          | (2,908)          |
| (Увеличение)/намаление на разходите за бъдещи периоди                       |           | 8,641            | 7,438            |
| (Увеличение)/намаление на вземанията                                        |           | (31,360)         | 215              |
| Увеличение/(намаление) на задълженията                                      |           | 10,139           | 9,003            |
| Увеличение/(намаление) на провизиите                                        |           | 23,743           | 3,098            |
| <b>Паричен поток от дейността</b>                                           |           | <b>113,330</b>   | <b>119,219</b>   |
| Разходи за бъдещи периоди                                                   |           | (4,385)          | (9,178)          |
| Платени лихви                                                               |           | (26,214)         | (19,944)         |
| Суми похарчени за сметка на провизии                                        |           | (1,455)          | (2,751)          |
| Платен данък печалба                                                        |           | (3,503)          | (908)            |
| <b>Паричен поток от основна дейност</b>                                     |           | <b>77,773</b>    | <b>86,438</b>    |
| <b>Инвестиционна дейност</b>                                                |           |                  |                  |
| Плащания за придобиване на дълготрайни активи                               |           | (201,975)        | (130,525)        |
| Приходи от продажба на дълготрайни активи                                   |           | 71               | 424              |
| Получени лихви                                                              |           | 470              | 628              |
| <b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>                               |           | <b>(201,434)</b> | <b>(129,473)</b> |
| <b>Финансова дейност</b>                                                    |           |                  |                  |
| Получени заеми                                                              |           | 161,552          | 75,198           |
| Платени финансови разходи                                                   |           | (863)            | (980)            |
| Платени дивиденди                                                           |           | (34,227)         | (29,334)         |
| <b>Паричен поток от финансова дейност</b>                                   |           | <b>126,462</b>   | <b>44,884</b>    |
| <b>Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и еквиваленти</b>     |           | <b>2,801</b>     | <b>1,849</b>     |
| Парични средства и еквиваленти в началото на периода                        | 17        | 15,901           | 14,052           |
| <b>Парични средства и еквиваленти на 31 декември 2008</b>                   | <b>17</b> | <b>18,702</b>    | <b>15,901</b>    |

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

Джон Кларк  
Изпълнителен директор

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



Добрин Далов  
Финансов директор

Красимир Хаджилиев  
Регистриран одитор  
0199 Хаджинев  
Регистриран одитор

Пояснителни сведения към финансовите отчети

|                                            | Стр.  |                                            | Стр.  |
|--------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|-------|
| 1. Данни за Дружеството                    | 6     | 15. Търговски и други вземания             | 25    |
| 2. База за изготвяне                       | 6     | 16. Разходи за бъдещи периоди              | 25    |
| 3. Значими счетоводни политики             | 7-17  | 17. Парични средства и парични еквиваленти | 25    |
| 4. Управление на финансовия риск           | 18-19 | 18. Регистриран капитал                    | 26    |
| 5. Приходи от дейността                    | 20    | 19. Доход на акция                         | 26    |
| 6. Разходи за дейността                    | 20    | 20. Лихвени заеми и кредити                | 27    |
| 7. Други оперативни приходи                | 20    | 21. Провизии                               | 28    |
| 8. Административни разходи                 | 20    | 22. Отсрочени данъчни активи и пасиви      | 29    |
| 9. Други оперативни разходи                | 21    | 23. Търговски и други задължения           | 29    |
| 10. Финансови приходи и разходи            | 21    | 24. Финансови инструменти                  | 30-33 |
| 11. Разходи за данъци                      | 22    | 25. Ангажименти                            | 34    |
| 12. Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 23    | 26. Условни активи и пасиви                | 35-36 |
| 13. Нематериални активи                    | 24    | 27. Свързани лица                          | 36    |
| 14. Материални запаси                      | 24    | 28. Събития след датата на баланса         | 37    |

**Пояснителни сведения към финансовите отчети**

**1 Данни за Дружеството**

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

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

Основната дейност на компанията е да експлоатира топлоелектрическата централа „Марица Изток 3” както и рехабилитацията ѝ, която е започнала през 2003 г. Рехабилитацията се извършва от Консорциум между Енел Продуционе СпА и Е&З Индустри-Льозунген. Измененият Договор за рехабилитация е със срок на завършване март 2009 г., удължен при промяната на договора. Завършването на рехабилитацията се предвижда да настъпи през февруари 2009 г.

**2 База за изготвяне**

**(а) Съответствие**

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

МСС 8 *“Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки”* изисква Дружеството да оповести обстоятелството, че не е приложило нов стандарт или разяснение, които са публикувани, но не са влезли в сила, както и информация за възможния ефект от прилагането на съответния стандарт или разяснение в периода на първоначално прилагане. Дружеството е оповестило ефектите от приложение на публикувани Международни стандарти за финансова отчетност, които още не са в сила към балансовата дата и може да имат отношение към дейността на Дружеството (виж бележка 3 (м)).

**(б) База за измерване**

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

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

**(в) Използване на оценки и допускания**

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

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

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

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

Пояснителни сведения към финансовите отчети

2 База за изготвяне (продължение)

(г) Операции с чуждестранна валута

*Функционална валута и валута на представяне*

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

*Операции и салда*

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

3 Значими счетоводни политики

(а) Финансови инструменти

(i) *Не-деривативни финансови инструменти*

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

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

(ii) *Деривативни финансови инструменти*

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

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

*Хеджиране на паричните потоци*

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

Промените в справедливата стойност на производните финансови инструменти, определени като хеджиращи парични потоци, се признават директно в собствения капитал. Неефективната част от печалбата или загубата се признават незабавно в отчета за доходите.

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

Пояснителни сведения към финансовите отчети

3 Значими счетоводни политики (продължение)

(а) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Собствен капитал

*Обикновени акции*

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

(б) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

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

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

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

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

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

(ii) Последващи разходи

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

(iii) Амортизация

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

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

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

Пояснителни сведения към финансовите отчети

3 Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Нематериални дълготрайни активи

(i) *Разходи за научно - изследователска и развойна дейност*

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

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

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

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

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

(ii) *Други нематериални дълготрайни активи*

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

(iii) *Последващи разходи*

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

(iv) *Амортизация*

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

Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

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

Пояснителни сведения към финансовите отчети

3 Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Материални запаси

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

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

(д) Обезценка на активи

(i) Финансови активи

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

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

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

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

(ii) Нефинансови активи

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

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

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

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

Загуба от обезценка се признава в случаите, когато балансовата стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите. Загубите от обезценка, признати по отношение на обектите, генериращи самостоятелни парични потоци, се разпределят така че първо да намалят балансовата стойност на репутацията, разпределена на тези единици и след това да намалят балансовата стойност на другите активи в единиците (групата от обекти) на пропорционална база.

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

Пояснителни сведения към финансовите отчети

3 Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Възнаграждения на персонала

(i) *Задълженията за краткосрочни възнаграждения*

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

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

(ж) Провизии

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

(i) *Разходи за възстановяване на площта*

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

Дружеството е признало провизия за разходите, които ще е необходимо да се направят в края на полезния живот на електроцентралата, при наличие на законово или друго задължение за извършване на подобни дейности, при дисконтиране на очакваните парични потоци. Сумата на провизията представлява справедливата стойност на очакваните разходи. Сума, равна на първоначално признатата провизия, е включена в увеличение на стойността на имотите, машини, съоръжения и оборудване, и се амортизира за срока на полезен живот на съответните активи. Освобождаването на дисконтовия фактор се отчита като финансов разход. Промени в оценката на разходи за демонтаж, отстраняване и възстановяване на обекта в резултат на промяна в оценката на момента на извършването на разхода, или на сумата му, или в резултат на промяна на дисконтовия процент, се отразяват като увеличение или намаление на съответния дълготраен актив. Сумата на намалението не може да превишава балансовата стойност на актива. Ако намалението на провизията надвиши балансовата стойност на актива, разликата се признава незабавно в Отчета за доходите

(ii) *Провизия за разходи за опазване на околната среда*

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

Към 31 декември 2008 г. Дружеството е признало провизия за разходи за опазване на околната среда, отнасяща се до разходи, които се очаква да бъдат извършени във връзка с почистване на азбест, дейности по депониране на отпадъци и рекултивиране на депа за отпадъци.

### 3 Значими счетоводни политики (продължение)

#### (з) Приходи

##### (i) Продажби на стоки и услуги

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

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

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

##### (и) Финансови приходи и разходи

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

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

Приходите и разходите от операции с чуждестранна валута са отчетени на нетна база.

Пояснителни сведения към финансовите отчети

3 Значими счетоводни политики (продължение)

(й) Данъци върху печалбата

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

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

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

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

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

(к) Доход на акция

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

Средно претегления брой на обикновените акции на Дружеството съпада със средно претегления брой на обикновените акции с намалена стойност, тъй като Дружеството няма потенциални конвертируеми в акции инструменти към 31 декември 2008 г. Съответно, основният и намаленият доход на акция са еднакви.

(л) Определяне на справедливи стойности

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

*Деривативни финансови инструменти*

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

Пояснителни сведения към финансовите отчети

3 Значими счетоводни политики (продължение)

(м) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата или все още не са одобрени от ЕС.

*Нови, допълнени, ревизирани и подобрени стандарти*

- Ревизиран МСФО 1 „Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети“, реструктурира формата на стандарта без да променя техническото му съдържание като обобщава промените в МСФО 1 след първоначалното му издаване. Ревизираният стандарт е в сила за годишни периоди започващи на или след от 1 януари 2009. Ръководството счита, че ревизирания МСФО 1 няма да има ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

Към датата на баланса, ревизираният стандарт все още не е приет от ЕК.

- Допълнение към МСФО 2 „Плащания на база акции – условия за преминаване и прекратяване“. Промените разясняват дефиницията на условия за придобиване, въвеждайки концепцията за условията за непридобиване. Тези условия следва да намерят отражение в справедливата стойност на датата на споразумяването и невъзможността да се изпълнят условията за непридобиване най-общо се считат за прекратяване. Допълнението към МСФО 2 ще стане задължително за финансовите отчети за 2009 г. с ретроспективно прилагане. Ръководството счита, че МСФО 2 не се отнася за операциите на Дружеството.
- Ревизиран МСФО 3 „Бизнес комбинации“. МСФО 3 (2008) е в сила за годишните периоди започващи на или след 1 юли 2009, като по-ранното прилагане е позволено. Към датата на баланса, ревизираният стандарт все още не е приет от ЕК.

Съдържанието на ревизирания стандарт е променено, като е разширена дефиницията за бизнес. Ревизираният стандарт също така включва няколко потенциално значими промени, а именно:

- всички елементи на цената, заплатена от придобиващото дружество, се оценяват по справедлива стойност към датата на придобиване, включително и условните плащания;
- последващата промяна на условните плащания по придобиването се отчитат в отчета за доходите;
- Транзакционните разходи, с изключение на тези по емитиране на акции и облигации, се отчитат като печалби и загуби в отчета за доходите.
- Придобиващият може да избере да оцени неконтролното участие по справедлива стойност на датата на придобиване или пропорционално на участието в справедливата стойност на идентифицируемите активи и пасиви на придобития на база транзакция по транзакция;

Ръководството счита, че МСФО 3 (2008) няма да имат ефект върху операциите на Дружеството

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

Пояснителни сведения към финансовите отчети

3 Значими счетоводни политики (продължение)

(м) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата или все още не са одобрени от ЕС (продължение)  
*Нови, допълнени, ревизирани и подобрени стандарти (продължение)*

- Ревизиран МСС 1 *"Представяне на финансовите отчети"* (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009). Ревизираният стандарт изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена въз основа на сходни характеристики. Стандартът въвежда понятието отчет за пълните доходи.

Елементите на отчета за доходите и компонентите на отчета за пълните доходи, могат да бъдат представени или в един отчет за пълните доходи (ефективно обединяващ отчета за доходите и всички промени в капитала от трансакциите с несобственици), или в два отделни отчета (отделен отчет за доходите, следван от отделен отчет за пълните доходи).

Дружеството ще приложи стандарта при изготвяне и представяне на финансовите отчети за периода завършващ на 31 декември 2009 година.

- Ревизиран МСС 23 – *"Разходи по заеми"* (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009) премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Дружеството ще приложи стандарта, като изготви и представи финансовите си отчети в съответствие с МСФО за периода, завършващ на 31 декември 2009 година.

- Допълнен МСС 27 *"Консолидирани и индивидуални финансови отчети"* (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009). Към датата на баланса, ревизираният стандарт все още не е приет от ЕК.

Промените премахват текущото определение за „цена на придобиване“ и налагат изискването всички дивиденди от дъщерно дружество, съвместно контролирано дружество или асоциирано дружество да се отчитат като приход в индивидуалните финансови отчети на инвеститора, тогава когато той има право да получи дивидента.

В допълнение са представени насоки, кога получаването на дивидент, може да се счита за индикатор на обезценка.

Ръководството счита, че допълненият МСС 27 не се отнася за операциите на Дружеството.

- Ревизиран МСС 27 *"Консолидирани и индивидуални финансови отчети"* (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 юли 2009). Към датата на баланса, ревизираният стандарт все още не е приет от ЕК.

В ревизирания стандарт, дефиницията за малцинствено участие е заменена с неконтролно участие, което се дефинира като „частта от резервите на дъщерното дружество, които не се контролират директно или индиректно от компанията майка“. Ревизираният стандарт също така променя осчетоводяването на неконтролното участие, загубата на контрол в дъщерното дружество, и разпределението на печалбата и загубата, и пълните доходи между контролното и неконтролно участие.

Ръководството счита, че ревизираният МСС 27 не се отнася за операциите на Дружеството.

Пояснителни сведения към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики (продължение)

- (м) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата или все още не са одобрени от ЕС (продължение)

*Нови, допълнени, ревизирани и подобрени стандарти (продължение)*

- Допълнения към МСС 32 *"Финансови инструменти: Представяне"* и МСС 1 *"Представяне на финансовите отчети"* (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009). Към датата на баланса, ревизирият стандарт все още не е приет от ЕК.

Допълненията позволяват освобождаване от принципа прилаган до сега в МСС 32 за класифициране на инструменти като капитал. Допълненията позволяват определени инструменти за продажба издадени от дружеството и които нормално биха били класифицирани като задължения, да бъдат класифицирани като капиталови, само и единствено ако покриват определени критерии.

- Допълнения към МСС 39 *"Финансови инструменти: Признание и оценяване"* (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 юли 2009). Към датата на баланса, допълненията все още не са приети от ЕК.

Стандартът изяснява прилагането на съществуващите принципи, които определят дали специфични рискове или части от парични потоци могат да бъдат предмет на хеджиране. При хеджирането, рисковете и частите от паричните потоци трябва да бъдат отделно определими и надеждно измерими. Въпреки това, с много редки изключения, инфлацията на може да бъде предмет на хеджиране.

- Подобрения към МСС 40 *"Инвестиционни имоти"* (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009). Към датата на баланса, подобренията все още не са приети от ЕК

Стандартът е подобрен с цел да се разшири дефиницията на „инвестиционни имоти“ като в нея се включат инвестиционни имоти в процес на изграждане с цел бъдещо използване като инвестиционни имоти. В резултат на това, тази група имоти вече е включена в обхвата на МСС 40, след като преди беше в обхвата на МСС 16.

*Разяснения*

- КРМСФО 12 – *"Споразумения за концесии на услуги"* (в сила от 1 януари 2008 г.). Към датата на баланса, разяснението все още не е прието от ЕК.

Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Ръководството счита, че КРМСФО 12 не се отнася за операциите на Дружеството, тъй като не са сключвани договори за концесия.

- КРМСФО 13 – *"Клиентски програми за лоялност"* (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2008).

Разяснението пояснява как Дружества, които оперират или участват в програми за лоялност на клиентите им, следва да отчитат своите задължения да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. Тези дружества следва да заделят част от постъпленията от първоначалната продажба като кредити за награди и да признават постъпленията като приходи едва след като са изпълнили задължението си.

Ръководството счита, че КРМСФО 13 няма да има ефект върху отчетите на Дружеството.

Пояснителни сведения към финансовите отчети

3. Значими счетоводни политики (продължение)

- (м) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата или все още не са одобрени от ЕС (продължение)

*Разяснения (продължение)*

- *КРМСФО 15 – „Споразумение за изграждане на недвижими имоти“* (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009). Към датата на баланса, разяснението все още не е прието от ЕК.

КРМСФО 15 изяснява, че приход възникващ по споразумение за изграждане на недвижими имоти се признават съгласно етап на завършеност в следните случаи:

- Споразумението отговаря на определението на договор за строителство съгласно МСС 11.3;
- Споразумението е само за предоставяне на услуга съгласно МСС 18 (например Дружеството не доставя строителни материали); и
- Споразумението е за продажба на стоки, но критериите за признаване на приходи съгласно МСС 18.14 се изпълняват постоянно в процеса на строителството;

Във всички останали случаи, приход се признава когато всички критерии за признаване на приходи по МСС 18.14 са изпълнени (например при завършване или доставка).

- *КРМСФО 16 – „Хедж на нетна инвестиция в чуждестранна операция“* (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 октомври 2008). Към датата на баланса, разяснението все още не е прието от ЕК.

Разяснението уточнява типа на експозицията, която може да бъде хеджирана, къде в Групата може да бъде отчитана хеджираната позиция, дали методът на консолидация оказва влияние на ефективността на хеджа, формата под която може да бъде държан хеджиращият инструмент и кои суми се рекласифицират от капитал в отчета за доходите при продажба на чуждестранна операция.

- *КРМСФО 17 – „Разпределяне на непарични активи на собственици“* (в сила за годишни периоди започващи на или след 15 юли 2009). Към датата на баланса, разяснението все още не е прието от ЕК.

Разяснението се прилага за нерещипрочни разпределения на непарични активи на собствениците. Съгласно разяснението, задължението за плащане на дивидент, следва да се признае по справедлива стойност, когато дивидентът е подходящо одобрен и вече не е в правомощията на Дружеството. Отчетната стойност на дивидента следва да се преоценява на всяка дата на рапортуване, като всяка промяна в отчетната стойност намира отражение в капитала като корекция на сумата за разпределение. Когато дивидентът е изплатен, разликата, ако такава възниква, между отчетната стойност на разпределените активи и отчетната стойност на задължението за дивиденти, се отчита в отчета за доходите.

Пояснителни сведения към финансовите отчети

4. Управление на финансовия риск

*Общ преглед*

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

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск.

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

*(i) Кредитен риск*

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

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

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

*(ii) Ликвиден риск*

Ликвиден риск е риска, че Дружеството няма да е в състояние да изпълни своите финансови задължения когато те станат изискуеми. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да осигури, доколкото е възможно, винаги да има достатъчна ликвидност, за да посрещне своите задължения, когато са изискуеми, и в нормални и в трудни условия, без да възникват неприемливи загуби или рискови вреди върху репутацията на Дружеството. Обикновено, Дружеството следи да има достатъчно пари в наличност, за да посрещне очакваните оперативни разходи за период от 30 дни. В допълнение, Дружеството обслужва Заем гарантиран от САЧЕ (вж. Бележка 20 от пояснителните бележки към финансовите отчети), който се използва за финансиране на текущия процес на рехабилитация.

4. Управление на финансовия риск (продължение)

*(iii) Пазарен риск*

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

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

*Валутен риск*

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

*Лихвен риск*

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

Първият суап е с падеж 31 януари 2009 г., което покрива периода на рехабилитация и има лихвен процент фиксиран на 3.746 процента. Към 31 декември 2008 г. Дружеството има лихвен суап с условна главница в размер на 200 милиона Евро (за 2007: 200 милиона Евро).

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

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

Справедливата стойност на суапите към 31 декември 2008 е (19,801) хил.лева (31 декември 2007: 28,967 хил.лева). Тази част е представена като част от резервите.

*(iv) Управление на капитала*

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

# Енел Марица Изток 3 АД

## Пояснителни сведения към финансовите отчети

### 5. Приходи от дейността

В хиляди лева

|                                             | 2008           | 2007           |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Приходи от продажба на разполагаема мощност | 176,529        | 163,297        |
| Приходи от продажба на ел. енергия          | 135,587        | 107,735        |
| Приходи от продажба на услуги               | 2,388          | 434            |
|                                             | <u>314,504</u> | <u>271,466</u> |

### 6. Разходи за дейността

В хиляди лева

|                                  | 2008           | 2007           |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Въглища                          | 114,126        | 94,867         |
| Ел.енергия за собствени нужди    | 1,110          | 2,111          |
| Котелно гориво (мазут)           | 2,954          | 3,189          |
| Варовик                          | 11,517         | 6,681          |
| Резервни части и други материали | 6,845          | 5,112          |
| Текуща и основна поддръжка       | 9,915          | 8,537          |
| Депониране на отпадъци           | 1,598          | 933            |
| Принудителни предстои            | 15             | 84             |
| Други разходи за външни услуги   | 4,927          | 1,558          |
| Разходи на компанията оператор   | 30,144         | 25,158         |
| Амортизация                      | 55,411         | 39,128         |
| Други разходи                    | 439            | 472            |
|                                  | <u>239,001</u> | <u>187,830</u> |

### 7. Други оперативни приходи

В хиляди лева

|                                                                              | 2008         | 2007         |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Приходи от продажба на земи, сгради и съоръжения и материални запаси - нетно | 35           | 624          |
| Приходи от наеми                                                             | 326          | 298          |
| Приходи от неустойки                                                         | 3            | -            |
| Други приходи                                                                | 2,495        | 1,717        |
|                                                                              | <u>2,859</u> | <u>2,639</u> |

### 8. Административни разходи

В хиляди лева

|                                          | 2008          | 2007          |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Разходи за материали                     | 378           | 445           |
| Разходи за външни услуги                 | 5,765         | 4,017         |
| Разходи за заплати и социални осигуровки | 3,122         | 1,840         |
| Амортизация                              | 1,315         | 1,689         |
| Други разходи                            | 2,554         | 2,867         |
|                                          | <u>13,134</u> | <u>10,858</u> |

## Пояснителни сведения към финансовите отчети

| 9. Други оперативни разходи                                                    | Бел. | 2008            | 2007            |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------|-----------------|
| <i>В хиляди лева</i>                                                           |      |                 |                 |
| Разходи по договори за Управление и Изграждане с Енел и НЕК ЕАД                |      | 3,416           | 1,043           |
| Застраховки                                                                    |      | 8,463           | 7,328           |
| Нотариални такси и лицензи                                                     |      | 337             | 476             |
| Брак на материални запаси и дълготрайни активи                                 |      | 163             | 290             |
| Юридически, консултантски и одит услуги                                        |      | 1,628           | 2,087           |
| Освободена провизия                                                            | 21   | -               | (1,010)         |
| Провизия за околната среда                                                     | 21   | 2,374           | 3,767           |
| Преоценка на материални запаси до нетна продажна стойност                      |      | -               | 740             |
|                                                                                |      | <u>16,381</u>   | <u>14,721</u>   |
| 10. Финансови приходи и разходи                                                |      | 2008            | 2007            |
| <i>Признати в отчета за доходите</i>                                           |      |                 |                 |
| Нетен резултат от хеджиране на парични потоци                                  |      | 2,407           | 1,055           |
| Приходи от лихви                                                               |      | 470             | 628             |
| Финансов приход                                                                |      | <u>2,877</u>    | <u>1,683</u>    |
| Разходи за лихви по финансови задължения, измервани по амортизируема сума      |      | (27,798)        | (25,513)        |
| Нетни разходи от валутни операции                                              |      | 1               | (38)            |
| Обратно проявление на дисконтовия фактор                                       |      | (882)           | (719)           |
| Други финансови разходи                                                        |      | (656)           | (610)           |
| Финансов разход                                                                |      | <u>(29,335)</u> | <u>(26,880)</u> |
| Нетни финансови разходи, признати в отчета за доходите                         |      | <u>(26,458)</u> | <u>(25,197)</u> |
| <i>Признати директно в капитала</i>                                            |      |                 |                 |
| Ефективна част на промените в справедливата стойност на хедж на парични потоци |      | (48,768)        | 23,689          |
| Отсрочен данък признат директно в капитала                                     | 22   | 4,877           | (2,369)         |
| Финансов приход, признат директно в капитала, нетно от данък                   |      | <u>(43,891)</u> | <u>21,320</u>   |
| Признат в:                                                                     |      |                 |                 |
| Резерви от преоценка на финансови инструменти                                  |      | (43,891)        | 21,320          |

## Пояснителни сведения към финансовите отчети

## 11. Разходи за данъци

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

Бел. 2008 2007

*Текущи разходи за данъци*

Корпоративен данък за годината

(2,681)

(3,937)

(2,681)

(3,937)

*Приходи /(Разходи) от данъчни временни разлики*Произход и обратно проявление на данъчни временни  
разлики 22

322

297

322

297

Общо разходи за данъци в Отчета за доходите

(2,359)

(3,640)

Начисляването на текущия разход за корпоративен данък е извършено съгласно българското законодателство (Закон за корпоративното подоходно облагане). Данъкът върху печалбата за 2008 г. е 10% (2007 г.: 10%).

*Ефективна данъчна ставка*

Бел. 2008 2007

*В хиляди лева*

Печалба преди данъци

22,389

35,499

Данък върху печалбата при ставка 10%

(2,239)

(3,550)

Непризнати разходи

(120)

(90)

(2,359)

(3,640)

Ефективна данъчна ставка

10.54%

10.25%

*Отсрочен данък признат в капитала**В хиляди лева*

Бел. 2008 2007

Произход и обратно проявление на данъчни временни  
разлики

(4,877)

2,369

Намаление на данъчната ставка

-

-

22 (4,877)

2,369

## Пояснителни сведения към финансовите отчети

## 12. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

|                                | Земя и<br>сгради | Машини и<br>съоръжения | Транспорт<br>и средства | Стопански<br>инвентар | Разходи за<br>придобиване<br>на ДМА | Общо      |
|--------------------------------|------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------|
| <b>Отчетна стойност</b>        |                  |                        |                         |                       |                                     |           |
| Към 1 януари 2007 г.           | 109,742          | 321,887                | 3,393                   | 1,236                 | 293,362                             | 729,620   |
| Придобити през годината        | -                | -                      | -                       | -                     | 167,187                             | 167,187   |
| Отписани през годината         | (312)            | (5,494)                | (4)                     | (79)                  | -                                   | (5,889)   |
| Трансфери                      | 6,945            | 180,424                | 108                     | 907                   | (188,325)                           | 59        |
| Към 31 декември 2007 г.        | 116,375          | 496,817                | 3,497                   | 2,064                 | 272,224                             | 890,977   |
| Към 1 януари 2008 г.           | 116,375          | 496,817                | 3,497                   | 2,064                 | 272,224                             | 890,977   |
| Придобити през годината        | -                | -                      | -                       | -                     | 215,091                             | 215,091   |
| Отписани през годината         | (71)             | (157)                  | (104)                   | (50)                  | -                                   | (382)     |
| Трансфери                      | 36,681           | 232,051                | 227                     | 263                   | (269,222)                           | -         |
| Към 31 декември 2008 г.        | 152,985          | 728,711                | 3,620                   | 2,277                 | 218,093                             | 1,105,686 |
| <b>Амортизация и обезценка</b> |                  |                        |                         |                       |                                     |           |
| Към 1 януари 2007 г.           | 10,090           | 25,184                 | 1,802                   | 356                   | -                                   | 37,432    |
| Начислени през годината        | 4,900            | 29,719                 | 761                     | 212                   | -                                   | 35,592    |
| Отписани през годината         | (3)              | (55)                   | (2)                     | (45)                  | -                                   | (105)     |
| Трансфери                      | -                | -                      | -                       | 5                     | -                                   | 5         |
| Към 31 декември 2007 г.        | 14,987           | 54,848                 | 2,561                   | 528                   | -                                   | 72,924    |
| Към 1 януари 2008 г.           | 14,987           | 54,848                 | 2,561                   | 528                   | -                                   | 72,924    |
| Начислени през годината        | 7,193            | 43,827                 | 510                     | 393                   | -                                   | 51,923    |
| Отписани през годината         | (59)             | (145)                  | (97)                    | (37)                  | -                                   | (338)     |
| Към 31 декември 2008 г.        | 22,121           | 98,530                 | 2,974                   | 884                   | -                                   | 124,509   |
| <b>Балансова стойност</b>      |                  |                        |                         |                       |                                     |           |
| Към 1 януари 2007 г.           | 99,652           | 296,703                | 1,591                   | 880                   | 293,362                             | 692,188   |
| Към 1 януари 2008 г.           | 101,388          | 441,969                | 936                     | 1,536                 | 272,224                             | 818,053   |
| Към 31 декември 2008 г.        | 130,864          | 630,181                | 646                     | 1,393                 | 218,093                             | 981,177   |

През 2006 г. Договорът за рехабилитация на ТЕЦ „Марица Изток 3“ беше разделен на две споразумения: Споразумение за завършени работи (СЗР) и Преработен договор за рехабилитация (ПДР). Стойността на Споразумение за завършени работи към 31 декември 2008 е 265,918 хил.лв. или 135,962 хил.Евро (2007: 265,918 хил.лв. или 135,962 хил.Евро). Сумата на договора е изплатена изцяло.

Общата сума на Преработения договор за рехабилитация на ТЕЦ „Марица Изток 3“ към 31 декември 2008 г. е 498,653 хил. лева (254,957 хил.евро) (2007 г.: 473,354 хил.лева, или 242,021,939 евро). Плащанията към главния изпълнител са на база постигането на определени етапи в съответствие с Приложение А към Договора за рехабилитация. Към 31 декември 2008 г. общата сума фактурирана и изплатена на Изпълнителя на Преработения договор за рехабилитация е 291,319 хил.лева или 148.9 милиона евро (2007 г.: 169,977 хил. лева, или 86.9 милиона евро).

Авансовите плащания по Договора за рехабилитация, Договора за Инсталацията за изсушаване на гипсова суспензия, допълнителни работи по рехабилитацията и други капитални проекти са на стойност 7,541 хил.лева или 3,856 хил.евро (2007г.: 20,906 хил. лева, или 10,689 хил. евро).

Всички активи, собственост на Дружеството са заложили в полза на банките финансиращи проекта за рехабилитация и експлоатация на ТЕЦ „Марица Изток 3“, както е посочено в Бележка 20. По-обширна информация за Залога върху активите на Компанията се съдържа в Бележка 26, Условни задължения и активи.

## Пояснителни сведения към финансовите отчети

## 13. Нематериални дълготрайни активи

| <i>В хиляди лева</i>                      | Разходи за разработване на проекта | Софтуер | Разрешителни и лицензии | Други | Общо   |
|-------------------------------------------|------------------------------------|---------|-------------------------|-------|--------|
| <b>Отчетна стойност</b>                   |                                    |         |                         |       |        |
| Към 1 януари 2007 г.                      | 81,038                             | 1,253   | 611                     | 59    | 82,961 |
| Придобити през годината                   | -                                  | 45      | -                       | -     | 45     |
| Отписани през годината                    | -                                  | -       | -                       | -     | -      |
| Трансфери                                 | -                                  | -       | -                       | (59)  | (59)   |
| Към 31 декември 2007 г.                   | 81,038                             | 1,298   | 611                     | -     | 82,947 |
| Към 1 януари 2008 г.                      | 81,038                             | 1,298   | 611                     | -     | 82,947 |
| Придобити през годината                   | -                                  | 80      | -                       | -     | 80     |
| Към 31 декември 2008 г.                   | 81,038                             | 1,378   | 611                     | -     | 83,027 |
| <b>Амортизации и разходи за обезценка</b> |                                    |         |                         |       |        |
| Към 1 януари 2007 г.                      | 14,284                             | 475     | 480                     | 5     | 15,244 |
| Начислени през годината                   | 4,567                              | 588     | 70                      | -     | 5,225  |
| Отписани през годината                    | -                                  | -       | -                       | -     | -      |
| Трансфери                                 | -                                  | -       | -                       | (5)   | (5)    |
| Към 31 декември 2007 г.                   | 18,851                             | 1,063   | 550                     | -     | 20,464 |
| Към 1 януари 2008 г.                      | 18,851                             | 1,063   | 550                     | -     | 20,464 |
| Начислени през годината                   | 4,501                              | 241     | 61                      | -     | 4,803  |
| Към 31 декември 2008 г.                   | 23,352                             | 1,304   | 611                     | -     | 25,267 |
| <b>Балансова стойност</b>                 |                                    |         |                         |       |        |
| Към 1 януари 2007 г.                      | 66,755                             | 778     | 130                     | 54    | 67,717 |
| Към 1 януари 2008 г.                      | 62,187                             | 235     | 61                      | -     | 62,483 |
| Към 31 декември 2008 г.                   | 57,685                             | 75      | -                       | -     | 57,760 |

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

## 14. Материални запаси

| <i>В хиляди лева</i>                                  | 2008          | 2007          |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Въглища                                               | 4,242         | 3,766         |
| Котелно гориво                                        | 3,810         | 3,989         |
| Варовик                                               | 1,605         | 627           |
| Други материали и консумативи                         | 4,951         | 5,420         |
| Резервни части                                        | 12,586        | 9,980         |
| Преоценка на материални запаси до нетна продажна цена | (3,398)       | (3,535)       |
|                                                       | <u>23,796</u> | <u>20,247</u> |

90 хил. лева от преоценката бе реинтегрирана през годината, като останалото движение се дължи на брак на материални запаси (47 хил. лева).

## Пояснителни сведения към финансовите отчети

## 15. Търговски и други вземания

| <i>В хиляди лева</i>        | Бел. | 2008          | 2007          |
|-----------------------------|------|---------------|---------------|
| Търговски вземания          |      | 40,031        | 32,689        |
| Данъци за възстановяване    |      | 7,751         | 1,885         |
| Възстановими неустойки      |      | 1,399         | 1,600         |
| Възстановими разходи за CO2 | 21   | 20,511        | -             |
| Други                       |      | 107           | 2,265         |
|                             |      | <u>69,799</u> | <u>38,440</u> |

Основният клиент на Дружеството е Националната Електрическа Компания (НЕК ЕАД). От общата сума на търговските вземания към 31 декември 2008 г., 37,634 хил.лева са вземанията от НЕК (2007: 32,229 хил.лева).

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

## 16. Разходи за бъдещи периоди

| <i>В хиляди лева</i>                  | 2008         | 2007         |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Нефинансови разходи за бъдещи периоди | 3,068        | 7,323        |
|                                       | <u>3,068</u> | <u>7,323</u> |

Основна част от разходите за бъдещи периоди е сумата от 3,036 хил.лева (2007: 6,276 хил.лева) представляваща авансово платена сума за застраховка на проекта..

## 17. Парични средства и парични еквиваленти

| <i>В хиляди лева</i>              | 2008          | 2007          |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Парични средства в брой           | 10            | 19            |
| Парични средства в банкови сметки | 18,692        | 15,882        |
|                                   | <u>18,702</u> | <u>15,901</u> |

Пояснителни сведения към финансовите отчети

18. Основен капитал

Основният капитал се състои от 2,659,436 обикновени акции (2007 г.: 2,659,436) с номинална стойност 100 лв. През годината не е имало промяна в основният капитал.

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

Към 31 Декември 2008г. основните акционери са:

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

*Резерви от преоценка на финансови инструменти*

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

19. Доход на акция

Изчислението на дохода на акция към 31 декември 2008 г. е базирано на нетната печалба за разпределение между акционерите в размер на 20,030 хил.лева (2007: 31,859 хил.лева) и средно-претегления брой на обикновените акции през годината, завършваща на 31 декември 2008 г. който е 2,659,436 броя, изчислен както следва:

**Средно-претеглен брой на обикновените акции**

*В акции*

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

Средно-претегления брой на обикновените акции на Дружеството съпада със средно-претегления брой на обикновените акции с намалена стойност, тъй като Дружеството няма потенциални конвертируеми в акции инструменти към 31 декември 2008 г. Съответно, основният и намаленият доход на акция са еднакви.

## Пояснителни сведения към финансовите отчети

## 20. Лихвени заеми и кредити

Тази бележка представя информация за договорните условия по лихвените заеми и кредити на Дружеството. По-подробна информация за лихвения и валутен риск на фирмата е изложена в Бележка 24 "Финансови инструменти".

| В хиляди лева                               | 2008             | 2007             |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Дългосрочни задължения</i>               |                  |                  |
| Усвоени заеми по номинална стойност         | 667,130          | 505,578          |
| Дължими такси за ангажимент и лихви         | -                | -                |
| Намалени с: Неамортизирани разходи          | (30,889)         | (32,264)         |
| Усвоен заем по амортизирана стойност        | 636,241          | 473,314          |
| Неамортизирани разходи по неусвоени кредити |                  |                  |
|                                             | 636,241          | 473,314          |
| Срокове и схема на погасяване               | 31 декември 2008 | 31 декември 2007 |

| В хиляди лева           | Валута | Номинален<br>лихвен<br>процент | Години<br>до падеж | Номинал | Бал.<br>Стойност | Номинал | Бал.<br>Стойност |
|-------------------------|--------|--------------------------------|--------------------|---------|------------------|---------|------------------|
| Заем гарантиран от SACE | EUR    | EURIBOR +0.125%                | 15                 | 667,130 | 636,241          | 505,578 | 473,314          |
|                         |        |                                |                    | 667,130 | 636,241          | 505,578 | 473,314          |

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

*Заем гарантиран от SACE*

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

Лихвата по заема е променлива величина, която се изчислява като към Euribor за определен период се прибавя определена надбавка. Към датата на изготвяне на баланса са усвоени 341,098,021 евро (2007: 258,498,021 евро) от заема.

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

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

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

## Пояснителни сведения към финансовите отчети

## 21. Провизии

| В хиляди лева                             | Пенсионир<br>ане | Околна среда | Възстановя<br>ване на<br>площадкат<br>а | CO2    | Общо    |
|-------------------------------------------|------------------|--------------|-----------------------------------------|--------|---------|
| Към 1 януари 2008 г.                      | 537              | 4,348        | 5,645                                   | -      | 10,530  |
| Нова провизия през годината               | -                | 2,374        | -                                       | 20,511 | 22,885  |
| Реализирана провизия през<br>годината     | (23)             | (1,455)      | -                                       | -      | (1,478) |
| Обратно проявление на<br>дисконтов фактор | -                | 384          | 498                                     | -      | 882     |
| Към 31 декември 2008 г.                   | 514              | 5,651        | 6,143                                   | 20,511 | 32,819  |
| Дългосрочни                               | 514              | 855          | 6,143                                   | -      | 7,512   |
| Краткосрочни                              |                  | 4,796        | -                                       | 20,511 | 25,307  |
| Към 31 декември 2008 г.                   | 514              | 5,651        | 6,143                                   | 20,511 | 32,819  |

Съгласно Споразумението за Експлоатация и Поддръжка, Дружеството има задължение да финансира бъдещи разходи за пенсиониране в Енел Оперейшънс България АД.

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

Дружеството е начислило провизия за задължения по околната среда, свързани с отстраняване на отпадъци от азбестови материали и необходимите разходи за рекултивиране на депата за отпадъци за азбест и строителни материали, съгласно изискванията на съществуващото законодателство. Оценката е актуализирана към 31 декември 2008 г.

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

Дружеството е заделило провизия за недостига на квоти за емисии на CO2 за 2008г. на базата на предварителния Национален План за Разпределение на квотите (виж Бележка 26) и пазарната цена на квотите към края на 2008г. дружеството е създадо провизия срещу вземане от НЕК, който има задължението да компенсира Дружеството за допълнителни разходи, понесени от Дружеството, в резултат на промяна в законодателството, съгласно Споразумението за изкупуване на електрическа енергия.

## Пояснителни сведения към финансовите отчети

## 22. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

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

| В хиляди лева                          | Активи  |       | Пасиви |       | 2008    | 2007  |
|----------------------------------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|
|                                        | 2008    | 2007  | 2008   | 2007  | Нетно   | Нетно |
| Дълготрайни активи                     | -       | -     | 6,154  | 6,261 | 6,154   | 6,261 |
| Материални запаси                      | (340)   | (354) | -      | -     | (340)   | (354) |
| Лихвен СУАП                            | (1,980) | -     | -      | 2,897 | (1,980) | 2,897 |
| Провизия за възстановяване на площадка | (156)   | (76)  | -      | -     | (156)   | (76)  |
| Други провизии                         | (676)   | (527) | -      | -     | (676)   | (527) |
| Нетни (активи)/пасиви                  | (3,152) | (957) | 6,154  | 9,158 | 3,002   | 8,201 |

Компанията е начислила данък в размер определен в Закона за корпоративното подоходно облагане, който от 1 януари 2008 е 10% и няма да бъде променен за 2009 г.

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

## Движение на временните данъчни разлики през годината

В хиляди лева

|                                        | Салдо към 01 януари 2008 | Признати в Отчета за доходите | Признати в резервите | Салдо към 31 декември 2008 |
|----------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------|----------------------------|
| Дълготрайни активи                     | 6,261                    | (107)                         | -                    | 6,154                      |
| Материални запаси                      | (354)                    | 14                            | -                    | (340)                      |
| Лихвен СУАП                            | 2,897                    | -                             | (4,877)              | (1,980)                    |
| Провизия за възстановяване на площадка | (76)                     | (80)                          | -                    | (156)                      |
| Други провизии                         | (527)                    | (149)                         | -                    | (676)                      |
| Нетни (активи)/пасиви                  | 8,201                    | (322)                         | (4,877)              | 3,002                      |

## 23. Търговски и други задължения

В хиляди лева

|                             | 2008   | 2007   |
|-----------------------------|--------|--------|
| Мяни "Марица Изток"         | 12,814 | 12,066 |
| Консорциум Енел/ Е&З        | 4,222  | 1,271  |
| Енел Оперейшънс България АД | 4,871  | 6,247  |
| Огняново К                  | 2,385  | 337    |
| Други търговски задължения  | 14,194 | 10,161 |
| Гаранции за изпълнение      | 1,545  | 993    |
| Други                       | 33     | 374    |
|                             | 40,064 | 31,449 |

Пояснителни сведения към финансовите отчети

24. Финансови инструменти

*Кредитен риск*

Експозиция на кредитен риск

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

| <i>В хиляди лева</i>                   | Бел. | Балансова стойност |               |
|----------------------------------------|------|--------------------|---------------|
|                                        |      | 2008               | 2007          |
| Вземания                               |      | 41,482             | 35,597        |
| Парични средства и парични еквиваленти | 13   | 18,702             | 15,901        |
| Лихвени Суапи за хеджиране:            |      |                    |               |
| Активи                                 |      | -                  | 28,967        |
|                                        |      | <u>60,184</u>      | <u>80,465</u> |

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

| <i>В хиляди лева</i> | Балансова стойност |               |
|----------------------|--------------------|---------------|
|                      | 2008               | 2007          |
| Местни               | 40,555             | 33,750        |
| Страни от Европа     | 927                | 1,847         |
|                      | <u>41,482</u>      | <u>35,597</u> |

Най- значителният клиент на Дружеството е НЕК ЕАД.

## Пояснителни сведения към финансовите отчети

## 24. Финансови инструменти (продължение)

*Ликвиден риск*

По-долу са представени матуритетите на финансовите задължения, включващи очаквани плащания за лихви и изключващи влиянието на споразумения за нетиране на плащания.

31 декември 2008

| В хиляди лева                             |          | Баланс<br>ва<br>стойност | Договорен<br>паричен<br>поток | 6 месеца<br>или по-<br>малко | 6 – 12<br>месеца | 1 -2<br>години  | 2 – 5<br>години  | Над 5<br>години  |
|-------------------------------------------|----------|--------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>Недеривативни финансови задължения</b> |          |                          |                               |                              |                  |                 |                  |                  |
| Гарантирани                               | банкови  | 636,241                  | (1,007,487)                   | 91,493                       | 86,286           | (84,994)        | (254,805)        | (845,467)        |
| заеми                                     |          |                          |                               |                              |                  |                 |                  |                  |
| Търговски и други                         |          | 39,439                   | (39,439)                      | (39,439)                     | -                | -               | -                |                  |
| задължения                                |          |                          |                               |                              |                  |                 |                  |                  |
| <b>Деривативни финансови задължения</b>   |          |                          |                               |                              |                  |                 |                  |                  |
| Лихвени                                   | суапове, | 19,802                   | (19,802)                      | (375)                        | (2,008)          | (5,302)         | (15,050)         | 2,933            |
| използвани за хеджиране                   |          |                          |                               |                              |                  |                 |                  |                  |
|                                           |          | <b>695,482</b>           | <b>(1,066,728)</b>            | <b>51,679</b>                | <b>84,278</b>    | <b>(90,296)</b> | <b>(269,855)</b> | <b>(842,532)</b> |

31 декември 2007

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

Пояснителни сведения към финансовите отчети

24. Финансови инструменти (продължение)

Очаквани парични потоци от финансови инструменти за 2008

В хиляди лева

|                   | Балансова<br>стойност | Очаквани<br>парични<br>потоци | 6 месеца<br>или по-<br>малко | 6-12 месеца | 1-2 години | 2-5 години | Над 5<br>години |
|-------------------|-----------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------|------------|------------|-----------------|
| Лихвени<br>суапи: |                       |                               |                              |             |            |            |                 |
| Активи            | -                     | -                             | -                            | -           | -          | -          | -               |

Очаквани парични потоци от финансови инструменти за 2007

В хиляди лева

|                   | Балансова<br>стойност | Очаквани<br>парични<br>потоци | 6 месеца<br>или по-<br>малко | 6-12 месеца | 1-2 години | 2-5 години | Над 5<br>години |
|-------------------|-----------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------|------------|------------|-----------------|
| Лихвени<br>суапи: |                       |                               |                              |             |            |            |                 |
| Активи            | 28,967                | 28,967                        | 1,303                        | 1,262       | 317        | 4,608      | 21,477          |

Лихвен риск

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

В хиляди лева

|                                               | 2008             | 2007             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Инструменти с фиксиран лихвен процент</b>  |                  |                  |
| Финансови активи                              | -                | 28,967           |
| Финансови пасиви                              | (19,802)         | -                |
|                                               | <u>(19,802)</u>  | <u>28,967</u>    |
| <b>Инструменти с променлив лихвен процент</b> |                  |                  |
| Финансови активи                              | -                | -                |
| Финансови пасиви                              | (636,241)        | (473,314)        |
|                                               | <u>(636,241)</u> | <u>(473,314)</u> |

## Пояснителни сведения към финансовите отчети

## 24. Финансови инструменти (продължение)

## Анализ на чувствителността на паричните потоци

Промяна от един базисен пункт (basis point) в лихвените проценти към датата на баланса би повишила (понижила) собствения капитал и печалбата със сумите показани по-долу. Този анализ предполага че всички останали променливи, особено валутни курсове, остават непроменени. Анализът е представен на базата, използвана и през 2007 година.

| Ефект в хиляди лева                        | Отчет за доходите |                | Собствен капитал |                |
|--------------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
|                                            | 1 бр увеличение   | 1 бр намаление | 1 бр увеличение  | 1 бр намаление |
| <b>31 декември 2008</b>                    |                   |                |                  |                |
| Инструменти с плаващ лихвен процент        | -                 | -              | -                | -              |
| Лихвен суап                                | -                 | -              | 450              | (450)          |
| Чувствителност на паричните потоци (нетно) | -                 | -              | 450              | (450)          |
| <b>31 декември 2007</b>                    |                   |                |                  |                |
| Инструменти с плаващ лихвен процент        | -                 | -              | -                | -              |
| Лихвен суап                                | -                 | -              | 415              | (415)          |
| Чувствителност на паричните потоци (нетно) | -                 | -              | 415              | (415)          |

## Справедливи стойности сравнени с балансови стойности

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

В хиляди лева

|                                | 31 декември 2008   |                      | 31 декември 2007   |                      |
|--------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|                                | Балансова стойност | Справедлива стойност | Балансова стойност | Справедлива стойност |
| Вземания                       | 41,482             | 41,482               | 35,597             | 35,597               |
| Парични средства и еквиваленти | 18,702             | 18,702               | 15,901             | 15,901               |
| Лихвени суапи:                 |                    |                      |                    |                      |
| 1 Активи                       |                    |                      | 28,967             | 28,967               |
| Пасиви                         | (19,802)           | (19,802)             |                    |                      |
| Банкови заеми                  | (636,241)          | (636,241)            | (473,314)          | (473,314)            |
| Задължения                     | (39,439)           | (39,439)             | (30,689)           | (30,689)             |
|                                | <u>(635,298)</u>   | <u>(635,298)</u>     | <u>(423,538)</u>   | <u>(423,538)</u>     |

## Лихвени проценти, използвани за определяне на справедливите стойности

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

|                                       | 2008          | 2007          |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Инструменти с фиксиран лихвен процент |               |               |
| Заеми                                 | 2.6 % - 5.1 % | 4.3 % - 5.1 % |

## 25. Ангажименти

*Споразумение за доставка на лигнитни въглища*

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

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

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

*В хиляди лева*

| Период            | Минимално<br>количество<br>съгл. СДЛВ<br><i>Хиляди тона</i> | Общо<br>ангажимент за<br>периода<br><i>Хиляди тона</i> | Цена на<br>еквивалентен тон<br>(на база 2008 г.)* | Общо      |
|-------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------|
| Януари 2009- 2010 | 5,000 / 6,187                                               | 12,176                                                 | 15.98                                             | 194,540   |
| 2011 – 2024       | 6,187                                                       | 81,462                                                 | 15.98                                             | 1,301,533 |
|                   |                                                             | 93,638                                                 |                                                   | 1,496,073 |

\* Цената за еквивалентен тон е закръглена до хиляда

*Преработен договор за рехабилитация*

Общата сума на договора към 31 декември 2008 г. е 498,653 хил.лева (254,957 хил.евро) (31 декември 2007 г.: 473,354 хил.лева, или 242,022 хил.евро). Плащанията към Изпълнителя са базирани на извършване на съгласуваните дейности, в съответствие с Таблица А на Договора за рехабилитация.

Към 31 декември 2008 г., общата сума фактурирана и изплатена на Изпълнителя по Преработения договор за рехабилитация е в размер на 291,319 хил.лева или 148.9 милиона евро (2007 г.: 169,977 хил.лева, или 86.9 милиона евро).

*Съоръжение за обезводняване и транспортиране на гипсова суспензия*

Дружеството е влязло в договорно споразумение с Тотема Инженеринг за построяване на Система за обезводняване и транспортиране на гипсова суспензия. Общата сума на договора към 31 декември 2008 е 39,099 хил.лева или 19,991 хил.евро.

## 26. Условни пасиви и условни активи

### *Залози*

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

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

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

### *Гаранции за добро изпълнение*

Дружеството притежава Гаранция за добро изпълнение на стойност 42,566 хил. евро от Дрезднер Банк, Лондон. Гаранцията е предоставена по нареждане на Консорциум Енел Продукције СпА и E&Z Industrie – Losungen GmbH и е изпълнима съобразно сроковете, заложи в Договора за рехабилитация.

Дружеството притежава Гаранция за добро изпълнение издадена от Първа Инвестиционна Банка на стойност 3,000 хил. евро, издадена по нареждане на Тотема Инженеринг за техните задължения съгласно договора за изграждане на инсталация за изсушаване и транспортиране на гипсова суспензия.

### *Гаранции за гаранционна поддръжка*

Дружеството притежава Гаранция за гаранционна поддръжка на стойност 1,590 хил. евро от Комерцбанк, Есен, Германия. Гаранцията е предоставена по нареждане на Консорциум MAN Ferrostaal Power Industry GmbH и E&Z Industrie – Losungen GmbH по силата на Споразумението за завършените работи и покрива стойността на евентуални дефекти през гаранционния период.

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

### *Търговия с емисии*

България се присъедини към схемата за търговия с емисии на Европейския Съюз от 1 януари 2007г. вследствие на присъединяването ѝ към Европейския Съюз. Квотите за инсталациите в страната за 2007 г. бяха одобрени през 2008 г. при използване на потвърдени данни за емисиите на инсталациите за годината. Поради тази причина за Компанията не е възникнало задължение.

Компанията е използвала Националния план за разпределение на квотите емисии одобрен от Българското правителство за да изчисли своето изпълнение на квотите за CO2 към 31 декември 2008 г. Дружеството има недостиг от квоти на база реалните данни за емисии за 2008г. (4.485 милиона тона квота сравнено с 5.167 милиона тона реални емисии CO2). Дружеството е признало провизия за този недостиг по последната търгувана цена на квоти за CO2 емисии за 2008г. (виж Бележка 21).

### *Съдебни искове срещу Дружеството*

През декември 2007 г. Община Гълъбово е завела съдебен иск срещу Енел Марица Изток 3 (първи ответник) и Енел Оперейшънс България (втори ответник) във връзка със замърсяване на общинска земя, използвана от Енел Марица Изток 3 като депо за неопасни отпадъци. През 2008 г. искът е оттеглен от ищеца.

## Пояснителни сведения към финансовите отчети

## 26. Условни пасиви и условни активи (продължение)

*Собственост върху терени*

Малка част от земята, върху която се намират сгуроотвалите на централата е собственост на Община Гълъбово. Проблемът възниква от неточност в мемеразделителния план, който е бил изготвен през 1999 г., без да се има в предвид вече съществуващата структура. Компанията е предприела необходимите стъпки за разрешаване на проблема и земята е придобита в началото на 2009 г.

## 27. Свързани лица

*В хиляди лева*

През 2008 г. Дружеството е извършило следните сделки със свързани лица:

| Вид на транзакцията             |                                                      | Сделки за |         | Салда към 31 декември |        |
|---------------------------------|------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------------------|--------|
|                                 |                                                      | 2008      | 2007    | 2008                  | 2007   |
| Продажби                        |                                                      |           |         |                       |        |
| Енел СпА                        | Услуги командирован персонал                         | 639       | -       | 901                   | -      |
| Енел Продакшн СпА клон България | Услуги                                               | 697       | 295     | 118                   | 129    |
| Енел Грийн Пауър България ЕАД   | Продажба на дълготрайни активи и услуги              | 765       | -       | 918                   | -      |
| НЕК ЕАД                         | Продажба на електроенергия и спомагателни услуги     | 315,074   | 271,198 | 37,634                | 32,229 |
|                                 |                                                      | 317,175   | 271,493 | 39,572                | 32,358 |
| Покупки                         |                                                      |           |         |                       |        |
| Енел СпА                        | Управленски услуги                                   | 1,836     | -       | 1,836                 | -      |
| Енел Продакшн СпА клон България | Договор за Управление и изграждане                   | 103,546   | 53,368  | 4,562                 | 1,271  |
| Енел Оперейшънс България АД     | Услуги по “Споразумение за Експлоатация и Поддръжка” | 28,675    | 25,333  | 4,871                 | 6,247  |
| Енел Оперейшънс България АД     | Разходи за реструктуриране                           | 1,724     | 2,530   | 514                   | 537    |
| Енел Сървис ЮК лтд              | Управленски услуги                                   | 226       | -       | 12                    | -      |
| Енел Сервиси С.р.л.             | ИТ услуги и дълготрайни активи                       | 172       | -       | 172                   | -      |
| Сфера С.р.л.                    | Обучение и дълготрайни активи                        | 795       | -       | 539                   | -      |
| Концерт С.р.л.                  | Услуги                                               | 39        | -       | 39                    | -      |
| НЕК ЕАД                         | Покупка на електроенергия                            | 2,152     | 2,271   | 417                   | 424    |
| НЕК Язовири и каскади           | Водоснабдяване                                       | 56        | 62      | 5                     | 6      |
|                                 |                                                      | 139,183   | 83,564  | 12,968                | 8,485  |

## Операции с членове на бордове и изпълнителни директори

*В хиляди лева*

|                                                                  | 2008       | 2007       |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Членове на управителен и надзорен съвет и изпълнителни директори | 656        | 235        |
|                                                                  | <b>656</b> | <b>235</b> |

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

**28. Събития след датата на баланса**

На 13-ти и 15-ти януари 2009 г. в ТЕЦ Марица Изток 3 се състояха срещи между ръководството на Дружеството и представители на профсъюзните организации във връзка с предстоящите процеси по организационно оптимизиране на персонала на Енел Оперейшънс България АД. На тези срещи между страните бе постигнато споразумение относно нова програмата за редуциране на персонала, съгласно което през януари и февруари 2009 г. ще бъдат освободени 101 служители, а през 2010 г. – още 120 служители. След приключване на програмата за редуциране на персонала, в края на 2010 г. Енел Оперейшънс България ще има 460 служители.

Междувременно, през януари 2009 г. са освободени 81 служители, на които са изплатени обезщетения в размер на 1,254,744 лв.

Очакваният приблизителен разход за обезщетения при напускане до края на 2009 г. (извън вече освободените през януари 2009) е в размер на 355,000 лв., а за 2010 г. – в размер на 2,330,000 лв. (при отчитане на очакваните увеличения на работните заплати за 2009 г. и 2010 г.).

Съгласно Споразумението за експлоатация и поддръжка, Енел Марица Изток 3 АД има задължението да покрие разходите, понесени от Енел Оперейшънс България АД.