

Енел Марица Изток 3 АД

Финансов отчет

За годината, приключваща на 31 декември 2010 година

С независим одиторски доклад

Съдържание

Годишен доклад за дейността на Дружеството

Отчет за финансовото състояние 2

Отчет за всеобхватния доход 4

Отчет за промените в собствения капитал 5

Отчет за паричните потоци 7

Бележки към финансовия отчет 9-43

Независим одиторски доклад

**ОТЧЕТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕНЕЛ МАРИЦА
ИЗТОК 3 АД ЗА 2010 Г.**

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Обща информация за дружеството

„Енел Марица Изток 3“ АД (наричана по-долу „Компанията“ или „Дружеството“) е регистрирано като акционерно дружество, чиито акции не се търгуват публично. „Енел Марица Изток 3“ АД е дружество със седалище в България, регистрирано в търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 130020522, с адрес на управление гр. София 1303, бул. „Александър Стамболийски“ № 103.

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

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

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

Основната дейност на „Енел Марица Изток 3“ е производство на електроенергия. Към 31.12.2010 г. Дружеството има 39 служители.

Оперативен и финансов преглед на дейността на Дружеството през 2010 г.

През 2010г. **приходите от дейността** са в размер на 451,604 х.лв., което представлява 10% увеличение в сравнение с 2009 г. Увеличението се дължи на нарастването на приходите от разполагаема мощност и произведена електрическа енергия, както и на подобрените експлоатационни параметри на Централата. През цялата 2010г. централата беше в експлоатация с четири рехабилитирани генериращи блока, докато през 2009г. централата беше в експлоатация при пълна мощност само за 10 месеца.

Брутната печалба е в размер на 156,678 х.лв., което представлява увеличение с 7,967 х.лв. или 5%, в сравнение с 2009 г., дължащо се главно на по-високите приходи от разполагаема мощност.

Печалбата от дейността е в размер на 134,810 х.лв., което представлява увеличение от 13,234 х.лв. или 11%, в сравнение с 2009г. Главната причина за това увеличение е по-високата брутна печалба, като освен това е постигнато намаляване на повечето видове постоянни разходи.

Нетната печалба за 2010 г. е в размер на 86,440 х.лв., спрямо 84,422 х.лв. за 2009г., основно вследствие на посочените по-горе причини.

Нетният инвестиран капитал е в размер на 1,074 милиона лв. към 31.12.2010г., 40% или 430 млн.лв. от които са финансирани чрез собствен капитал и 60% или 644 млн.лв. – чрез привлечен капитал.



Нетният финансов дълг към 31.12.2010г. показва намаление от 18,946 х.лв., в сравнение с 31.12.2009г., отразяващо началото на погасяването на банковите заеми. Първите две погасителни вноски по заема бяха направени през 2010г. на обща стойност 46,089 х.лв.

Оперативен преглед на дейността

Основните параметри на дейността за 2010г., в сравнение с 2009г., са представени по-долу:

	2010	2009	2010-2009	
Нетна разполагаема мощност (MW)	808	808	-	-
Произведена нетна ел. енергия (GWh)	4,673	3,732	941	+25%
Обща разполагаемост	82,4%	85,1%	-	-2,7%
Натоварване на мощностите	66%	55%	-	+11%

През годината не е имало промяна на нетната разполагаема мощност. През 2010 г. се отбелязва значително увеличение на търсенето на електроенергия в България и особено в региона. Като резултат, производството на електроенергия през 2010 г. достигна рекордни стойности за централата.

През 2010г. централата изпита редица проблеми с основни компоненти на оборудването, които имаха за резултат значителни принудителни престои и престои за поддръжка, което се отрази негативно върху разполагаемостта на централата. Гарантираната нетна разполагаемост на централата от 82% съгласно Споразумението за изкупуване на електроенергия бе постигната.

Околна среда и устойчиво развитие

„Енел Марица Изток 3“ АД има мащабна екологична програма. Като част от рехабилитацията на Централата бяха построени две нови сероочистващи инсталации, които намаляват емисиите на SO₂ с над 94%. В експлоатация са водни пречиствателни станции, чрез които са намалени вредните емисии, изпускани във водите и почвите. Дружеството има също и редица екологични проекти, които в голяма степен са завършени и допринасят значително за намаляване на замърсяването на въздуха, водите и почвите. През 2009 г. Дружеството получи сертификат ISO 14001 за своята Система за управление на околната среда. През 2010г. сертификацията на дружеството по ISO 14001 бе потвърдена. В допълнение, Дружеството получи сертификация съгласно OHSAS 18001:2007 за своята система за управление на безопасността. Дружеството продължава да усъвършенства и да инвестира в своята комбинирана система за управление на околната среда, здраве и безопасни условия на труд.



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

1. Финансови инструменти

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

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

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

2. Преглед на рисковете, на които е изложено Дружеството

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

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

Валутен риск: Дружеството не е изложено на валутен риск от продажби, покупки и заеми, защото те не са деноминирани в друга валута, освен евро и български лева. Българският лев има фиксиран курс към еврото от 1.95583 лева за 1 евро.

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

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

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

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

Дружеството класифицира лихвените суапове като хеджиращ инструмент при хеджиране на промените в паричните потоци и тества тяхната ефективност както ретроспективно, така и проспективно в края на всяко тримесечие.



III. ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

IV. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Дружеството няма съществени условни задължения.

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

Дружеството предвижда стабилно развитие през следващия десетгодишен период. Планираните капитални вложения за периода 2011-2020 г. са в размер на 86 милиона евро (169 милиона лева) и са свързани с поддръжката на Електроцентралата и с някои допълнителни инвестиции в капитални и екологични проекти.

Дружеството не извършва дейности в областта на научно-изследователската и развойната дейност.

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

1. УПРАВИТЕЛЕН И НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Членове

Надзорният съвет на Дружеството е в състав: Ренато Мастоляни, Красимир Първанов, Карло Палашано Виламаня и Добрин Далов.

Управителният съвет на Дружеството е в състав: Джон Кларк (Изпълнителен директор), Стефано Пива, Васил Хубанов и Куинто ди Фердинандо.

Участие на членове на съветите в управлението на други дружества

Красимир Първанов е член на Надзорния съвет на „Енел Оперейшънс България“ АД, член на Съвета на Директорите на НЕК ЕАД и член на Надзорния съвет на ПОД Алианц България АД.

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

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

Ренато Мастоляни 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.

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

Възнаграждения

Общата сума на възнагражденията и осигуровките, платени на членовете на Управителния и Надзорния съвет през 2010 г. е в размер на 1,938 х.лв.



Някои от членовете на Управителния съвет са включени в планове за опции върху собствени акции на фирмата майка Енел С.п.А. През 2010г. Дружеството е отчело разходи за опции върху акции и дългосрочни планове за стимулиране на персонала в размер на 405 х.лв.

Акции и облигации

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

През 2009 г. членовете на Управителния и Надзорния съвет не са придобили, притежавали или прехвърляли акции или облигации на Дружеството. Те не са придобили права или опции върху акции или облигации на Дружеството.

През 2010 г. акционерите на Дружеството не възнамеряват да увеличават или намаляват уставния капитал.

Договорни отношения

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

2. ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ДИРЕКТОРИТЕ

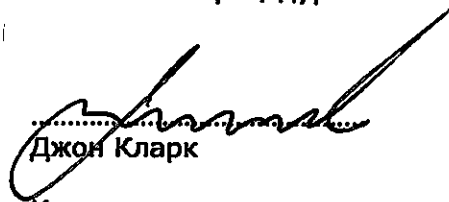
В съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност, членовете на Съвета на директорите гарантират, че при изготвянето на финансовия отчет за финансовата година, приключила на 31 декември 2010 г., последователно са взаимствани и прилагани подходящи счетоводни политики и са 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, 23 февруари 2011 г.



Отчет за финансовото състояние

Към 31 декември

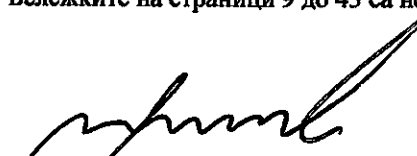
<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2010	2009
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	13	953,672	1,003,980
Нематериални активи	14	50,096	53,196
Аванси за придобиване на нетекущи активи	13	5,045	13,207
Активи по отсрочени данъци	22	6,715	4,757
Общо нетекущи активи		<u>1,015,528</u>	<u>1,075,140</u>
 Материални запаси	15	25,379	27,182
Вземания за надвнесен корпоративен данък		84	-
Търговски и други вземания	16	103,292	117,106
Разходи за бъдещи периоди	17	1,985	3,021
Парични средства и еквиваленти	18	230,429	230,145
Общо текущи активи		<u>361,169</u>	<u>377,454</u>
Общо активи		<u>1,376,697</u>	<u>1,452,594</u>

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Към 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2010	2009
Собствен капитал			
Регистриран капитал	19	265,944	265,944
Законови резерви		26,594	24,535
Резерв от хеджиране		(52,925)	(31,952)
Други резерви	24	238	-
Неразпределена печалба		190,011	203,514
Общо собствен капитал		429,862	462,041
Пасиви			
Заеми и кредити	20	766,528	818,644
Провизии	21	7,770	7,129
Финансови задължения	25	58,806	35,503
Пасиви по отсрочени данъци	22	4,836	5,711
Общо нетекущи пасиви		837,940	866,987
Заеми и кредити	20	49,542	39,392
Търговски и други задължения	23	58,192	71,879
Задължение за данък върху печалбата		-	6,866
Провизии	21	1,161	5,429
Общо текущи пасиви		108,895	123,566
Общо пасиви		946,835	990,553
Общо собствен капитал и пасиви		1,376,697	1,452,594

Бележките на страници 9 до 43 са неразделна част от този финансов отчет.


Джон Кларк
Изпълнителен директор


Добрин Далов
Финансов директор

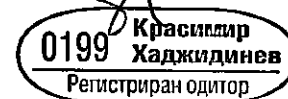

Цветелинка Колева
Управител

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



Съгласно независим одиторски доклад:


Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

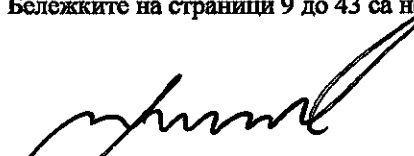


Отчет за всеобхватния доход

Към 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2010	2009
Приходи	6	451,604	408,954
Отчетна стойност на продажбите	7	(294,926)	(260,243)
Брутна печалба		156,678	148,711
Други оперативни приходи	8	2,309	1,251
Административни разходи	9	(12,977)	(14,628)
Други оперативни разходи	10	(11,200)	(13,758)
Резултат от оперативна дейност		134,810	121,576
Нетни финансови разходи	11	(38,734)	(27,817)
Печалба преди данъци		96,076	93,759
Разходи за данъци	12	(9,636)	(9,337)
Печалба за периода		86,440	84,422
Друг всеобхватен доход			
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци		(23,303)	(15,701)
Плащания на базата на акции		238	-
Данък върху друг всеобхватен доход		2,330	1,570
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		(20,735)	(14,131)
Общо всеобхватен доход за периода		65,705	70,291

Бележките на страници 9 до 43 са неразделна част от този финансов отчет.


 Джон Кларк
 Изпълнителен директор


 Добрин Далов
 Финансов директор


 Цветелинка Колева
 Управител

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


Съгласно независим одиторски доклад:


 Красимир Хаджидинов
 Регистриран одитор


Отчет за промените в собствения капитал

В хиляди лева

Бел.	Регистриран капитал	Законови резерви	Резерв от хеджиране	Други Неразпределена резерви	Общо печалба
19	265,944	22,532	(17,821)	-	160,187
Баланс на 1 януари 2009					430,842
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	84,422
Печалба за периода					
Друг всеобхватен доход					
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци, нетно от данък	-	-	(14,131)	-	(14,131)
Заделени резерви	-	2,003	-	-	(2,003)
Общо друг всеобхватен доход	-	2,003	(14,131)	-	(14,131)
Общо всеобхватен доход за периода	-	2,003	(14,131)	-	82,419
					70,291

Сделки с акционери, отчетени в собственния капитал

Вноски от, и разпределения към акционери

Дивиденди към акционерите

Общо сделки с акционерите

Баланс на 31 декември 2009

19	265,944	24,535	(31,952)	-	203,514
Баланс на 1 януари 2010					462,041
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	86,440
Печалба за периода					
Друг всеобхватен доход					
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци, нетно от данък	-	-	(20,973)	-	(20,973)
Заделени резерви	-	2,059	-	-	(2,059)
Планирания на базата на акции	-	2,059	(20,973)	238	(2,059)
Общо друг всеобхватен доход	-	2,059	(20,973)	238	84,381
Общо всеобхватен доход за периода					65,705

Баланс на 1 януари 2010

Общо всеобхватен доход за периода

Печалба за периода

Друг всеобхватен доход

Ефективна част от промените в справедливата

стойност при хеджиране на парични потоци,

нетно от данък

Заделени резерви

Планирания на базата на акции

Общо друг всеобхватен доход

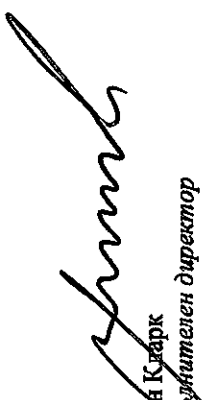
Общо всеобхватен доход за периода

24	-	-	(20,973)	-	(20,973)
	-	2,059	-	-	(2,059)
	-	2,059	(20,973)	238	(2,059)
	-	2,059	(20,973)	238	84,381
					65,705

Отчет за промените в собствения капитал (продължение)

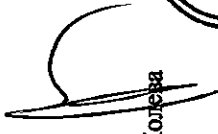
В хиляди лева	Бел.	Регистриран капитал	Законови резерви	Резерв от хеджиране	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал		-	-	-	-	(97,884)	(97,884)
Вноски от, и разпределения към акционери		-	-	-	-	(97,884)	(97,884)
Дивиденди към акционерите		-	-	-	-	-	-
Общо сделки с акционерите		-	-	-	-	-	-
Баланс на 31 декември 2010	19	265,944	26,594	(52,925)	238	190,011	429,862

Бележките на страници 9 до 43 са неразделна част от този финансов отчет.

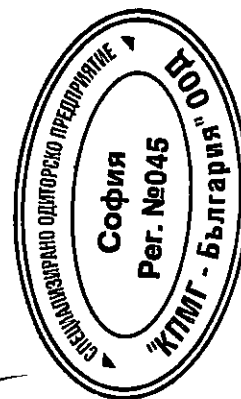

Джон Кларк
Изпълнителен директор


Добрин Далов
Финансов директор

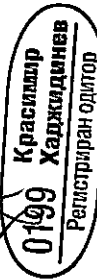
Съгласно независим одиторски доклад:


Цветелинка Колева
Управител

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



Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор



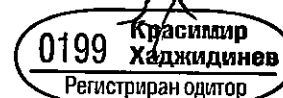
Отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

	Бел.	2010	2009
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба за периода		86,440	84,422
Корекции за:			
Амортизация	7,9	79,691	70,469
Нетни финансови разходи	11	38,734	27,817
Печалба от продажбата на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(69)	(438)
Разход за данък печалба	12	9,636	9,337
Паричен поток от оперативна дейност преди промени в оборотния капитал и провизии		<u>214,432</u>	<u>191,607</u>
Изменение на материалните запаси		1,803	(3,386)
Изменение на предплащания		5,682	8,304
Изменение на търговски и други вземания		13,814	(46,652)
Изменение на търговски и други задължения		(4,952)	6,372
Изменение на провизиите		(288)	(19,849)
Паричен поток от оперативната дейност		<u>230,491</u>	<u>136,396</u>
Разходи за бъдещи периоди		(4,646)	(8,257)
Изплатени лихви		(22,058)	(13,638)
Суми, похарчени за сметка на провизии		(3,689)	(1,192)
Изплатени корпоративни данъци		(10,224)	(2,022)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>189,874</u>	<u>111,287</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(38,196)	(74,114)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		194	645
Получени лихви		1,835	351
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		<u>(36,167)</u>	<u>(73,118)</u>
Парични потоци от финансова дейност			
Получени заеми		(46,089)	212,994
Платени финансови разходи		(9,450)	(628)
Платени дивиденди		(97,884)	(39,092)
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u>(153,423)</u>	<u>173,274</u>
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти		284	211,443
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	18	230,145	18,702
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	18	<u>230,429</u>	<u>230,145</u>

Бележките на страници 9 до 43 са неразделна част от този финансов отчет.

Джон Кларк
Изпълнителен директорДобрин Далов
Финансов директор
Съгласно независим одиторски доклад:Цветелинка Колева
УправителКрасимир Хаджидинов
Регистриран одиторКПМГ България ООД
бул. „България“ 45/А, София 1404

Бележки към финансовия отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	9	15. Материални запаси	27
2. База за изготвяне	9	16. Търговски и други вземания	28
3. Значими счетоводни политики	10-19	17. Разходи за бъдещи периоди	28
4. Определяне на справедливи стойности	20	18. Пари и парични еквиваленти	28
5. Управление на финансовия риск	20-22	19. Капитал и резерви	29
6. Приходи	23	20. Лихвени заеми и кредити	29-30
7. Разходи за дейността	23	21. Провизии	30-31
8. Други оперативни приходи	23	22. Отсрочени данъчни активи и пасиви	31-32
9. Административни разходи	23	23. Търговски и други задължения	32
10. Други оперативни разходи	24	24. Плащания на базата на акции	33-35
11. Финансови приходи и разходи	24	25. Финансови инструменти	36-39
12. Разходи за данъци	25	26. Ангажименти	40
13. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	26	27. Условни активи и пасиви	41
14. Нематериални активи	27	28. Свързани лица	42-43
		29. Събития след датата на баланса	43

1. Статут и предмет на дейност

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

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

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

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

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

Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на 23 февруари 2011 г.

(б) База за измерване

Финансовите отчети са изготвени на базата на историческата стойност, с изключение на следните позиции от отчета за финансовото състояние:

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

(в) Функционална валута и валута на представяне

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

(г) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки. Очакванията и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана и в бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди.

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

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

3. Значими счетоводни политики

Счетоводните политики, представени по-долу, са прилагани последователно от Дружеството за всички периоди, представени в тези финансови отчети.

(а) Сделки в чуждестранна валута

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

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

(б) Финансови инструменти

(i) Недеривативни финансови инструменти

Недеривативни финансови активи

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

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

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

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

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

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(i) Недеривативни финансови инструменти (продължение)

Недеривативни финансови пасиви

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

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

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

(ii) Акционерен капитал

Обикновени акции

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

(iii) Деривативни финансови инструменти, включително отчитане на хеджирането

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

При първоначално определяне на хеджирането, Дружеството формално документира взаимоотношението между хеджиращия инструмент(и) и хеджираната позиция(и), включително целите и стратегиите за управлението на риска по отношение на сделката за хеджиране, засяга с методите, които ще се използват за оценяване на ефективността на хеджиращото взаимоотношение. Дружеството прави оценка, както при започване на хеджиращото взаимоотношение, така и на текуща база, дали хеджиращите инструменти се очаква да бъдат "високо ефективни" при постигане на компенсиращи се промени в справедливите стойности или паричните потоци от съответните хеджирани позиции през периода за които хеджирането е определено, и дали реалните резултати от всяко хеджиране са в границите на 80-125 процента. При хеджиране на парични потоци прогнозната сделка, която е обект на хеджирането, трябва да е много вероятна и да представлява експозиция към промените в паричните потоци, които в крайна сметка оказват влияние върху печалбата или загубата.

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

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

*(iii) Деривативни финансови инструменти, включително отчитане на хеджирането (продължение)**Хеджиране на паричните потоци*

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

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

(в) Имоти, машини и оборудване

(i) Признаване и оценка

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

Цената на придобиване включва разходи, които са пряко свързани с придобиването на актива. Стойността на активи, придобити по стопански начин, включва цената на материалите и прекия труд; други разходи, свързани с привеждането на актива в готовност за употреба; разходите за демонтиране и преместване на актива и за възстановяване на мястото, където е монтиран активът; капитализирани лихвени разходи по заеми, свързани с актива. Стойността може да включва суми, рекласифицирани от друг всеобхватен доход, представляващи печалби или загуби от отговарящи на условията хеджинги на парични потоци за покупки в чужда валута на имоти, машини, съоръжения и оборудване. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

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

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

3. Значими счетоводни политики (продължение)**(в) Имоти, машини и оборудване (продължение)****(ii) Последващи разходи**

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

(iii) Амортизация

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

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

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

- Сгради 25 години
- Машини, съоръжения и оборудване 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, към датата на финансовия отчет.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Нематериални дълготрайни активи

(i) Разходи за научно - изследователска и развойна дейност

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

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

(ii) Други нематериални активи

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

(iii) Последващи разходи

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

(iv) Амортизация

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

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

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

(д) Материални запаси

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

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

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Обезценка

(i) Финансови активи

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

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

(ii) Нефинансови активи

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

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За целите на теста за обезценка, активи, които не могат да се тестват индивидуално, се групират заедно във възможно най-малки групи от активи, генериращи входящи парични потоци от продължителна употреба и са относително независими от входящите парични потоци на други активи или групи активи (ОГПП). Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка, признати за ОГПП, се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта (групата от обекти) пропорционално.

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

(ж) Доходи на персонала

(i) Краткосрочни доходи на наети лица

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

3. Значими счетоводни политики (продължение)**(ж) Доходи на персонала (продължение)****(и) Сделки с плащания на базата на акции**

Справедливата стойност към датата на отпускането на награди с плащания на базата на акции се признава като разход за персонала, със съответното увеличение на собствения капитал през периода, в който служителят безусловно е придобил право на наградите. Сумата, призната като разход е коригирана да отразява броя на наградите, за които се очаква свързаните услуги и не-пазарни условия за придобиване да бъдат изпълнени, така че в крайна сметка сумата, призната като разход се основава на броя награди, които отговарят на свързаните с тях услуги и непазарни условия за изпълнението към датата на придобиване. За награди на базата на акции без условия за придобиване, справедливата стойност към датата на предоставяне се измерва така, че да отрази тези условия, и не се увеличава за разликите между очакваните и действителните резултати.

Справедливата стойност на задължението към служителите по отношение на правата върху поскъпването на акции, които се уреждат в брой, се признава като разход със съответното увеличение на пасивите, през периода, в който служителите безусловно са придобили право на плащане. Задължението се преоценява към всяка отчетна дата и към датата на плащане. Всякакви промени в справедливата стойност на задължението се признават като разходи за персонал в печалби и загуби.

Договорености с плащания на базата на акции, в които Дружеството получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, се отчитат като сделки с плащания на базата на акции уреджани в капитал, независимо как капиталовите инструменти са придобити.

(з) Провизии

Провизия се признава в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството, в резултат от минали събития, има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на настоящата стойност на разходите, които се очаква да бъдат направени за уреждане на задължението, като се използва дисконтов процент преди данъци, който да отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Нарастването на провизията в течение на времето се признава като финансов разход.

(и) Разходи за възстановяване на площадката

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

Дружеството е направило оценка и е признало провизия за разходи за възстановяване на някои от неговите активи, тъй като съгласно действащото законодателство Дружеството има задължение да възстанови терените в тяхното първоначално състояние. Сумата на провизията представлява справедливата стойност на очакваните разходи по възстановяването. Сума, равна на първоначално признатата провизия, е капитализирана в стойността на имотите, машините, съоръженията и оборудването и се амортизира за срока на полезния живот на съответните активи. Освобождаването на дисконтовия фактор се отчита като финансов разход. Промени в оценката на разходите за демонтаж, почистване и възстановяване на обекта, в резултат на промяна на преценката за момента на извършването на разхода или на сумата му или на дисконтовия процент, се отразяват като увеличение или намаление на съответния дълготраен актив. Сумата на намалението не може да превишава балансовата стойност на актива. Ако намалението на провизията надвиши балансовата стойност на актива, разликата се признава незабавно в печалби и загуби.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(з) Провизии (продължение)

(ii) Провизия за разходи за опазване на околната среда

Дружеството признава провизия за разходи за опазване на околната среда, когато е вероятно да бъдат извършени такива разходи или други, за възстановителни работи, и Дружеството е задължено, по закон или по конструктивно задължение според собствената си политика за опазване на околната среда, да предприеме такива действия. Когато се очаква разходите да бъдат извършени в рамките на продължителен период, като провизия се признава настоящата стойност на очакваните бъдещи разходи, като освобождаването на дисконтовия фактор се отчита като финансови разходи.

Към 31 декември 2010 г., Дружеството е признало провизия за разходи за опазване на околната среда, отнасяща се за разходи, които се очаква да бъдат извършени във връзка главно с рекултивиране на съществуващите депа за отпадъци.

(и) Приходи

(i) Приходи от продажби на стоки и услуги

Приходите се признават по справедливата стойност на полученото или на това, което се очаква да се получи като възнаграждение за продажбата на стоки и услуги в обичайната дейност на Дружеството. Приходите се представят без данъка върху добавената стойност, компенсациите и отстъпките. Дружеството признава приход, когато сумата му може да бъде надеждно измерена, когато се очаква да има бъдещи икономически ползи за Дружеството и когато са налице специфични критерии за някоя от дейностите на Дружеството.

Приход се признава в печалба или загуба, когато електрическата енергия, разполагаемата мощност и другите услуги се предоставят на клиента. Разполагаемата мощност представлява активната мощност, която Компанията е договорила да бъде на разположение през годината за основния си клиент - НЕК ЕАД. Приход от продажба се признава в печалба или загуба в момента, когато съществениите рискове и изгоди се прехвърлят към купувача.

Приход от продажба на услуги се признава в печалба или загуба пропорционално на степента на осъществяване на операцията към датата на отчета. Етапът на завършеност се определя въз основа на проучване за извършената работа. Когато съществуват значителни неясноти относно получаване на дължимото, приходи не се признават.

(ii) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви от инвестирани средства. Приходите от лихви се признават в печалба или загуба, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

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

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

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

Разходите за данък върху печалбата включват текущи и отсрочени данъци. Разходът за данък върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този данък, отнасящ се за статии, директно признати в собствения капитал. В този случай разходът за данък се признава в собствения капитал.

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

Отсроченият данък се начислява чрез използване на балансовия метод, отнасящ се за временните разлики между балансовите стойности на активите и пасивите за целите на счетоводното отчитане и тези 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 засяга 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. Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила или са въведени по същество към отчетната дата. 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 данъци, наложени 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.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е вероятно да е налице бъдеща облагаема печалба, срещу която временните разлики ще могат да имат обратно проявление. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща данъчна изгода да бъде реализирана.

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

3. Значими счетоводни политики (продължение)

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

Определени нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, които влизат в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2010 г., не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет. Ръководството не очаква тези бъдещи промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

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

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

- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- Изменения в МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* (издадени октомври 2010) в сила от 1 юли 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009) и *Допълнения към МСФО 9* (издадени октомври 2010) влизат в сила от 1 януари 2013 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти. Размерът на потенциалния ефект не е определен досега.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- Подобрения в МСФО 2010 (издадени април 2010), в сила от различни дати, по принцип от 1 януари 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

4. Определяне на справедливи стойности

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

Търговски и други вземания

Справедливата стойност на търговските и други вземания се определя, като настоящата стойност на бъдещите парични потоци се дисконтира с пазарната лихва към датата на отчета.

Деривативи

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

Недеривативни финансови задължения

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

(viii) Сделки с плащания на базата на акции

Справедливата стойност на плана за опции върху акции от служителите се измерва чрез използване на модела Монте Карло. Входящите данни за оценката включват цената на акциите от датата на оценка, цената на упражняване на инструмента, очакваната волатилност (на базата на средно претеглената историческа волатилност, особено през историческия период, започващ с очаквания срок), очаквания живот на инструментите (базиран на исторически опит и поведение на притежателя), очаквани дивиденди, и безрискова лихва (на базата на държавни облигации). Условия за услуги и не пазарно представяне, свързани с трансакциите, не са взети предвид при определяне на справедливата стойност.

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

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

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

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

5. Управление на финансовия риск (продължение)**(i) Кредитен риск**

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

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

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

(ii) Ликвиден риск

Ликвиден риск е риска, че Дружеството няма да е в състояние да изпълни своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да осигури, доколкото е възможно, винаги да има достатъчна ликвидност, за да посрещне своите задължения, когато са изискуеми, и в нормални и в трудни условия, без да възникват неприемливи загуби или рискови вреди върху репутацията на Дружеството. Обикновено, Дружеството следи да има достатъчно пари в наличност, за да посрещне очакваните оперативни разходи за период от 30 дни.

(iii) Пазарен риск

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

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

Валутен риск

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

Лихвен риск

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

Суапът покрива периода от януари 2009 до януари 2023 г., което е в съответствие с падежа на основния заем и има суап процент, фиксиран на 4.068 процента. Към 31 декември 2010 г. лихвеният суап е с условна главница 372.8 милиона евро (за 2009: 200 милиона евро).

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

Справедливата стойност на суаповете към 31 декември 2010 г. е отрицателна - 58,806 хил.лв. (към 31 декември 2009 г. отрицателна - 35,503 хил.лв.). Тази сума е представена като част от резерва от хеджиране.

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

Политика на Дружеството е да поддържа съотношение дълг/капитал максимум на ниво 75:25, както се изисква от Финансовите му документи и да поддържа финансова стабилност на бизнеса. Управителният съвет следи възвръщаемостта на капитала, която Дружеството определя като резултата от оперативната дейност, разделен на общия капитал на акционерите, с изключение на привилегирани акции, подлежащи на обратно изкупуване и малцинствено участие. Управителният съвет следи и нивото на дивидентите за обикновените акционери Дружеството също следи определен набор от показатели за покритие на финансовия дълг, както се изисква от финансовите му документи.

Бележки към финансовия отчет

6. Приходи

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Приходи от продажба на разполагаема мощност	277,105	266,622
Приходи от продажба на ел. енергия	173,302	140,452
Приходи от продажба на услуги	1,197	1,880
	<u>451,604</u>	<u>408,954</u>

7. Разходи за дейността

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Въглища	136,486	114,171
Електрическа енергия за собствени нужди	1,284	1,584
Котелно гориво (мазут)	3,306	3,476
Варовик	14,004	11,714
Резервни части и други материали	9,188	7,262
Текуща и основна поддръжка	15,376	14,472
Депониране на отпадъци	2,038	2,000
Принудителни предстои	1,976	-
Други разходи за външни услуги	5,526	5,082
Разходи на компанията оператор	26,552	30,759
Амортизация	78,982	69,451
Други разходи	208	272
	<u>294,926</u>	<u>260,243</u>

8. Други оперативни приходи

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Приходи от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване, и материални запаси - нетно	227	139
Приходи от наеми	50	76
Приходи от свързани лица	666	613
Други оперативни приходи	1,366	423
	<u>2,309</u>	<u>1,251</u>

9. Административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Разходи за материали	300	394
Разходи за външни услуги	5,152	6,153
Разходи за заплати и социални осигуровки	5,016	4,795
Амортизация	709	1,018
Други разходи	1,800	2,268
	<u>12,977</u>	<u>14,628</u>

Бележки към финансовия отчет

10. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2010	2009
Разходи по договори за Управление и Изграждане с Енел и НЕК ЕАД		3,929	2,740
Застраховки		5,401	8,007
Нотариални такси и лицензи		548	346
Брак на материални запаси и нетекущи активи		528	777
Юридически и консултантски услуги		1,320	1,227
Освободена провизия за околната среда	21	(323)	(1,940)
Провизия за персонала (нето)	21	(203)	2,601
		<u>11,200</u>	<u>13,758</u>

11. Финансови приходи и разходи

Признати в печалби и загуби

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Приходи от лихви	1,835	1,006
Финансов приход	<u>1,835</u>	<u>1,006</u>
Разходи за лихви по финансови задължения, измервани по амортизируема сума	(23,061)	(18,547)
Нетни приходи (разходи) от валутни операции	(72)	(130)
Обратно проявление на дисконтния фактор	(588)	(780)
Нетни разходи за хеджиране на парични потоци	(16,181)	(8,856)
Други финансови разходи	<u>(667)</u>	<u>(510)</u>
Финансов разход	<u>(40,569)</u>	<u>(28,823)</u>
Нетни финансови разходи, признати в печалби и загуби	<u>(38,734)</u>	<u>(27,817)</u>

Признати в друг всеобхватен доход:

Ефективна част от промените в справедливата стойност на хеджинг на парични потоци	(23,303)	(15,701)
Сделки с плащания на базата на акции	238	-
Данъци върху приходи и разходи, признати директно в капитала	22 <u>2,330</u>	<u>1,570</u>
Финансови приходи, признати в друг всеобхватен доход, нетно от данъци	<u>(20,735)</u>	<u>(14,131)</u>

Признати в:

Резерв от хеджиране	(20,973)	(14,131)
Други резерви	238	-

Бележки към финансовия отчет

12. Разходи за данъци

*Признати в печалби и загуби**В хиляди лева**Текущи разходи за данъци*

Данък за текущата година

<i>Бел.</i>	2010	2009
	10,139	9,815
	10,139	9,815

Отсрочен данък

Произход и обратно проявление на временни разлики

22	(503)	(478)
	(503)	(478)

Общо разходи за данъци в печалби и загуби

9,636	9,337
-------	-------

Начисляването на текущия разход за корпоративен данък е извършено съгласно българското законодателство, Закон за корпоративното подоходно облагане. Данъкът върху печалбата за 2010 г. е 10% (2009 г.: 10%).

Данък печалба, признат в друг всеобхватен доход

За година, завършваща на 31 декември

2010**2009***В хиляди лева*

	Преди данък	Дължим данък	Нетно от данък	Преди данък	Дължим данък	Нетно от данък
Хеджинг на парични потоци	(23,303)	2,330	(20,973)	(15,701)	1,570	(14,131)
План за опции върху акции	238	-	238	-	-	-
	(23,065)	2,330	(20,735)	(15,701)	1,570	(14,131)

*Отсрочен данък, признат в друг всеобхватен доход**В хиляди лева**Бел.***2010****2009**

Произход и обратно проявление на временни разлики

22	(2,330)	(1,570)
	(2,330)	(1,570)

Обяснение на ефективната данъчна ставка

*В хиляди лева**Бел.***2010****2009**

Печалба за периода

86,440	84,422
--------	--------

Общо разходи за данъци

9,636	9,337
-------	-------

Печалба преди данъци

96,076	93,759
--------	--------

Данък върху печалбата при ставка 10%

(9,608)	(9,376)
---------	---------

Непризнати приходи/разходи за данъчни цели

(28)	39
------	----

(9,636)	(9,337)
---------	---------

Ефективна данъчна ставка

10.03%

9.96%

Бележки към финансовия отчет

13. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини, съоръжения, оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Активи процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 1 януари 2009	152,985	728,711	3,620	2,277	218,093	1,105,686
Придобити активи	-	-	-	-	89,404	89,404
Отписани активи	(753)	(218)	(1,578)	(175)	-	(2,724)
Трансфери	8,585	186,305	477	310	(195,677)	-
Баланс към 31 декември 2009	160,817	914,798	2,519	2,412	111,820	1,192,366
Баланс към 1 януари 2010	160,817	914,798	2,519	2,412	111,820	1,192,366
Придобити активи	-	-	-	-	25,305	25,305
Отписани активи	(359)	(2,262)	(605)	(157)	-	(3,383)
Трансфери	11,747	114,271	-	3,164	(129,182)	-
Баланс към 31 декември 2010	172,205	1,026,807	1,914	5,419	7,943	1,214,288
Амортизация и загуби от обезценка						
Баланс към 1 януари 2009	22,121	98,530	2,974	884	-	124,509
Амортизация за годината	7,627	57,488	398	370	-	65,883
Отписани активи	(200)	(196)	(1,487)	(123)	-	(2,006)
Баланс към 31 декември 2009	29,548	155,822	1,885	1,131	-	188,386
Баланс към 1 януари 2010	29,548	155,822	1,885	1,131	-	188,386
Амортизация за годината	5,625	68,714	149	527	-	75,015
Отписани активи	(84)	(2,063)	(511)	(127)	-	(2,785)
Баланс към 31 декември 2010	35,089	222,473	1,523	1,531	-	260,616
Балансова стойност						
Към 1 януари 2009	130,864	630,181	646	1,393	218,093	981,177
Към 1 януари 2010	131,269	758,976	634	1,281	111,820	1,003,980
Към 31 декември 2010	137,116	804,334	391	3,888	7,943	953,672

През 2009 г. Рехабилитацията на ТЕЦ „Марица изток 3“ беше завършена. Към 31 декември 2010 г. Цялата сума по договора за рехабилитация на Централата е фактурирана и платена.

Авансовите плащания за придобиване на активи са на стойност 5,045 хил.лв. (2009: 13,207 хил.лв.).

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 27 Условни активи и пасиви.

Бележки към финансовия отчет

14. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Разходи за разработване на проекта	Софтуер	Разрешителни и лицензии	Общо
Отчетна стойност				
Баланс към 1 януари 2009	81,038	1,378	611	83,027
Придобити активи	-	22	-	22
Отписани активи	-	(1)	-	(1)
Баланс към 31 декември 2009	81,038	1,399	611	83,048
Баланс към 1 януари 2010	81,038	1,399	611	83,048
Придобити активи	-	1,576	-	1,576
Отписани активи	-	(54)	(611)	(665)
Баланс към 31 декември 2010	81,038	2,921	-	83,959
Амортизация и загуби от обезценка				
Баланс към 1 януари 2009	23,352	1,304	611	25,267
Амортизация за годината	4,545	41	-	4,586
Отписани активи	-	(1)	-	(1)
Баланс към 31 декември 2009	27,897	1,344	611	29,852
Баланс към 1 януари 2010	27,897	1,344	611	29,852
Придобити активи	4,544	132	-	4,676
Отписани активи	-	(54)	(611)	(665)
Баланс към 31 декември 2010	32,441	1,422	-	33,863
Балансова стойност				
Към 1 януари 2009	57,686	74	-	57,760
Към 1 януари 2010	53,141	55	-	53,196
Към 31 декември 2010	48,597	1,499	-	50,096

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

15. Материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Въглища	2,987	5,241
Котелно гориво	2,903	2,792
Варовик	2,621	2,126
Други материали и консумативи	4,628	4,756
Резервни части	14,690	15,302
Преоценка на материални запаси до нетна реализуема стойност	(2,450)	(3,035)
	25,379	27,182

513 хил.лв. от обезценката на материалните запаси бе реинтегрирана през годината, като останалото движение се дължи на брак на материални запаси (72 хил.лв.).

Бележки към финансовия отчет

16. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2010	2009
Търговски вземания		101,557	113,183
Възстановими неустойки		272	2,177
Лихви за получаване		-	655
Други		311	676
	25	<u>102,140</u>	<u>116,691</u>
Аванси към доставчици		492	-
Данъци за възстановяване		623	413
Други		37	2
		<u>1,152</u>	<u>415</u>
		<u>103,292</u>	<u>117,106</u>

Основният клиент на Дружеството е Националната Електрическа Компания (НЕК ЕАД). От общата сума на търговските вземания към 31 декември 2010 г., 99,470 хил.лв. са вземанията от НЕК (2009: 112,111 хил.лв.).

Данъците за възстановяване представляват надплатен или подлежащ на възстановяване ДДС.

17. Разходи за бъдещи периоди

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Нефинансови разходи за бъдещи периоди	<u>1,985</u>	<u>3,021</u>
	<u>1,985</u>	<u>3,021</u>

Основна част от разходите за бъдещи периоди е сумата от 1,135 хил.лв. (2009: 1,997 хил.лв.), представляваща авансово платена сума за застраховка на проекта.

18. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Парични средства в брой	15	17
Парични средства в банкови сметки	<u>230,414</u>	<u>230,128</u>
	<u>230,429</u>	<u>230,145</u>

Бележки към финансовия отчет

19. Капитал и резерви

Акционерния капитал се състои от 2,659,436 обикновени акции (2009 г.: 2,659,436 броя) с номинална стойност 100 лв. всяка. През годината не е имало промяна в акционерния капитал.

Резервът от хеджиране включва нетното изменение на справедливата стойност на наличните за продажба инструменти до тяхното изключване от баланса.

Към 31 декември 2010 г. основните акционери са:

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

Крайният собственик на Дружеството е Енел СПА - компания, регистрирана в Италия, чиито акции се търгуват на стоковата борса в Милано.

Резерв от хеджиране

Резервът от хеджиране съдържа ефективната част от нетната промяна в справедливата стойност на инструменти, хеджиращи парични потоци, свързани с хеджирани сделки, които още не са се случили.

20. Лихвени заеми и кредити

Тази бележка представя информация за договорните условия по лихвените заеми и кредити на Дружеството. По-подробна информация за експозицията на Дружеството към лихвен и валутен риск е изложена в бележка 25 Финансови инструменти.

В хиляди лева	2010	2009
<i>Нетекуици пасиви</i>		
Усвоени заеми по номинална стойност	785,814	834,035
Намалени с: Неамортизирани разходи	(19,286)	(15,391)
Усвоени заеми по амортизирана стойност	<u>766,528</u>	<u>818,644</u>
<i>Текущи пасиви</i>		
Усвоени заеми по номинална стойност	48,221	46,089
Начислени лихви	4,524	4,540
Начислени такси	3,567	
Намалени с: Неамортизирани разходи	(6,770)	(11,237)
Усвоени заеми по амортизирана стойност	<u>49,542</u>	<u>39,392</u>
	<u>816,070</u>	<u>858,036</u>

Условия и график на плащане:

В хиляди лева	Валута	Номинален лихвен процент	Години до падеж	31 декември 2010		31 декември 2009	
				Номинална стойност	Балансова стойност	Номинална стойност	Балансова стойност
Заем, гарантиран от САЧЕ	евро	EURIBOR +0.125%	14	834,035	816,070	880,124	858,036
				<u>834,035</u>	<u>816,070</u>	<u>880,124</u>	<u>858,036</u>

Бележки към финансовия отчет

20. Лихвени заеми и кредити (продължение)

Заем, гарантиран от САЧЕ

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

Лихвата по заема е променлива величина, която се изчислява като към Euribor за определен период се прибавя определена надбавка. След първите две погасителни вноски през 2010 г., дължимата сума по заема към датата на отчета е 426.4 млн.евро (2009: 450 млн.евро).

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

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

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

21. Провизии

<i>В хиляди лева</i>	Оптимизиране на персонала	Околна среда	Възстановяване на площадката	Планове за дългосрочно стимулиране	Общо
Баланс на 1 януари 2010	3,115	2,759	6,684	-	12,558
Направени през периода	97	-	-	167	264
Използвани през периода	(2,204)	(1,485)	-	-	(3,689)
Сторнирани през периода	(467)	(323)	-	-	(790)
Обратно проявление на дисконтов фактор	-	-	588	-	588
Баланс към 31 декември 2010	541	951	7,272	167	8,931
Нетекущи	331	-	7,272	167	7,770
Текущи	210	951	-	-	1,161
Баланс към 31 декември 2010	541	951	7,272	167	8,931

Бележки към финансовия отчет

21. Провизии (продължение)

Съгласно Споразумението за Експлоатация и Поддръжка, Дружеството има задължение да финансира бъдещи разходи за пенсиониране на персонала 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 необходимите разходи за рекултивиране на депата за отпадъци за азбест и за строителни материали, съгласно изискванията на съществуващото законодателство. Оценката е актуализирана към 31 декември 2010 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.

През януари 2010 г. Европейската комисия одобри българския Национален план за разпределение на квоти за емисии на CO₂. В одобрения план на всички участващи страни бяха разрешени квоти за 2008 г., еквивалентни на техните реално отчетени емисии за тази година. През 2010 г. реалните емисии на Енел Марица Изток 3 бяха приблизително 6,094,563 тона CO₂ (предмет на независима проверка). Кумулативно, за периода 2008 – 2010 г., Дружеството има излишък на разрешените му квоти над реалните емисии от 2,028,403 тона CO₂. Този резултат се третира като условен актив, докато Дружеството одобри нетния метод за счетоводно представяне на квотите за CO₂.

22. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочен данъчен актив се признава 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		2010	2009
	2010	2009	2010	2009	Нетно	Нетно
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	4,836	5,711	4,836	5,711
Материални запаси	(245)	(304)	-	-	(245)	(304)
Лихвен СУАП	(5,880)	(3,550)	-	-	(5,880)	(3,550)
Провизия за възстановяване на площадка	(330)	(241)	-	-	(330)	(241)
Други провизии	(260)	(662)	-	-	(260)	(662)
Нетни данъчни (активи)/ пасиви	(6,715)	(4,757)	4,836	5,711	(1,879)	954

Бележки към финансовия отчет

22.Отсрочени данъчни активи и пасиви (продължение)

Компанията е начислила данък в размер, определен в Закона за корпоративното подоходно облагане, който е 10% и няма да бъде променен за 2011 г.

Разходите за възстановяване на земите са отразени като част от ДМА, съгласно МСС 16 *Имоти, машини съоръжения и оборудване*. Отсрочените данъчни активи и пасиви, възникнали при първоначалното признаване на провизията за възстановяване, са нетирани и представени със стойност "нула", според интерпретацията за "непризнаване" през 2006 г. 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 от освобождаването на дисконтовия фактор на провизията.

Движение на временните данъчни разлики през годината

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2009	Признати в печалби и загуби	Признати в всеобхватен доход	Салдо към 31 декември 2009	Признати в печалби и загуби	Признати в всеобхватен доход	Салдо към 31 декември 2010
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6,154	(443)	-	5,711	(875)	-	4,836
Материални запаси	(340)	36	-	(304)	59	-	(245)
Лихвен СУАП	(1,980)	-	(1,570)	(3,550)	-	(2,330)	(5,880)
Провизия за възстановяване на площадка	(156)	(85)	-	(241)	(89)	-	(330)
Други провизии	(676)	14	-	(662)	402	-	(260)
Нетни (активи)/пасиви	3,002	(478)	(1,570)	954	(503)	(2,330)	(1,879)

23.Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2010	2009
Мини Марица Изток ЕАД		17,548	22,778
Консорциум Енел/ Е&З		-	14,437
Енел Оперейшънс България АД		3,782	5,384
Огняново К АД		1,383	980
Други търговски задължения		19,917	20,876
Гаранции за изпълнение		1,501	1,815
Дължими лихви по СУАП		9,124	4,846
	25	53,255	71,116
Данъчни задължения		4,237	18
Задължения към персонала		698	745
Други		2	-
		4,937	763
		58,192	71,879

Бележки към финансовия отчет

24. Плащания на базата на акции

Описание на сделките с плащания на базата на акции

Към 31 декември 2010 г. определени служители на Дружеството получават право да участват в сделки с плащания на базата на акции (планове с плащания на базата на акции и ограничени права с плащания на базата на акции) на Компанията-майка Енел СпА („Енел“). Тази бележка дава описание на особеностите в плановете за стимулиране на база на акции, приети от Енел, в които служители на Дружеството са включени.

*План 2007г. за опции върху акции (уреждани в капитала)***Бенефициенти**

Планът се отнася за висши ръководни служители, избрани от Борда на Директорите, на които са дадени поименни, непрехвърляеми права да запишат съответен брой новоиздадени обикновени акции на Енел. Тези висши ръководни служители са разделени на различни групи и броят на опциите, предоставени на служителите във всяка група, е определен на пропорционална база.

Условия за упражняване

Планът 2007 установява многогодишни цели за изпълнение. Едната цел е Печалбата на Групата преди лихви, данъци и амортизации, която трябва да бъде надвишена, а втората – пазарно условие, отнасящо се до представянето на акциите на Енел спрямо определен бенчмарк индекс.

По-конкретно, План 2007 установява че първите 25% от предоставените опции могат да бъдат упражнени при условие, че и двете цели са постигнати в рамките на две години – годината, в която са предоставени опциите, и следващата година, докато останалите 75% могат да бъдат упражнени при условие, че и двете цели са постигнати в рамките на три години – годината, в която са предоставени опциите, и следващите две години. В случай че една от целите или и двете не са постигнати в рамките на двугодишния период, уточнен по-горе, първите 25% от предоставените опции могат да бъдат възстановени с постигането и на двете цели през по-дългия тригодишен период, уточнен по-горе.

Процедура за упражняване

Когато условията за упражняване са изпълнени, 25% от предоставените опции могат да бъдат упражнени от втората година, следваща годината на предоставяне, допълнителни 35% – от третата година, следваща годината на предоставяне, и последните 40% – от четвъртата година следваща годината на предоставяне, със срок за упражняване на всички опции, изтичащ в шестата година, следваща годината на предоставяне.

Цена на упражняване

Цената на упражняване първоначално е установена на €7.859, равна на референтната цена за акциите на Енел, наблюдавана на електронната фондова борса Borsa Italiana на 2 януари 2007 г., за да се осигури, че структурата на плана е напълно последователна в съответствие с референтния период и с периода, в който се наблюдават условията за упражняване на опциите. Цената на упражняване е променена от Борда на Директорите на 9 юли 2009 г. – който я коригира на €6.928 – с цел да се вземе предвид увеличението на капитала, завършено от Енел през този месец, и въздействието на това увеличение върху пазарната цена на акциите на Енел.

Бележки към финансовия отчет

24. Плащания на базата на акции (продължение)

Задължения по План 2007г. за опции върху акции

Дружеството е признало резерв по План 2007г. за опции върху акции на стойност 118 хил. лв. в съответствие с изискванията на МСФО 2 *Плащания на базата на акции*.

Ограничени права с плащания на базата на акции (уреджани в брой)

През юни 2008 г. общото събрание на акционерите на Енел одобри допълнителен механизъм за стимулиране – ограничени права с плащания на базата на акции. Планът, който също е свързан с представянето на акциите на Енел, се различава от плана за опции върху акции по това, че не е обвързан с издаване на нови акции и следователно няма ефекта на възникването на акции с намалена стойност в собствения капитал. Този план дава на бенефициентите право да получат плащане на сума, равна на броя на упражнените права, умножени по средната стойност на акциите на Енел в месеца, предхождащ месеца на упражняването.

Бенефициенти

Планът се отнася за ръководните служители в Групата Енел. Тези ръководни служители са разделени на различни групи и броят на предоставените права на всеки служител в съответната група е определен на база на средното брутно възнаграждение на съответната група, както и на цената на акциите на Енел в началото на периода на плана (2 януари 2008 г.).

Условия за упражняване

Упражняването на правата и последващото получаване на плащане са подчинени на условието съответните ръководители да са все още служители на Групата Енел, с няколко изключения (например, прекратяване на трудовите правоотношения в следствие на пенсиониране или трайна инвалидност, напускане на компанията, при което бенефициентът е нает от Групата, или наследство), по-специално третиран в съответното законодателство. По отношение на други условия за упражняване, планът първо установява оперативна цел („минимален праг“): (i) за първите 50% от броя на предоставените права, Печалбата на Групата преди лихви, данъци и амортизации за периода 2008-2009г., изчислена на база на бюджета за тези години; и (ii) за останалите 50% – Печалбата на Групата преди лихви, данъци и амортизации за периода 2008-2010г., изчислена на база на бюджета за тези години. В случай, че минималният праг е постигнат, действителният брой права, упражняеми от всеки бенефициент се определя на база на цел за представяне както следва:

(i) за първите 50% от базовите предоставени права, сравнение на общата възвращаемост на акционерите – за периода от 1 януари 2008г. до 31 декември 2009 г. – между представянето на обикновените акции на Енел на електронната фондова борса Borsa Italiana Spa и това на специфичния бенчмарк индекс, изчислен като средна стойност на представянето на индекса MIBTEL (тежест: 50%), заменен от FTSE Italia all Share индекс след аналогично заместване от Borsa Italiana през 2009г., и индекса Bloomberg World Electric (тежест: 50%); и

(ii) за останалите 50% от базовите предоставени права, сравнение на общата възвращаемост на акционерите – за периода от 1 януари 2008г. до 31 декември 2010 г. – между представянето на обикновените акции на Енел на електронната фондова борса Borsa Italiana Spa и това на бенчмарк индекс, изчислен като средна стойност на представянето на индекса MIBTEL (тежест: 50%) – заменен през 2009г. от FTSE Italia all Share индекс, както по-горе, и индекса Bloomberg World Electric (тежест: 50%).

Бележки към финансовия отчет

24. Плащания на базата на акции (продължение)**Условия за упражняване (продължение)**

Броят на правата, които могат да се упражнят, може да варира нагоре или надолу в зависимост от базовия брой на предоставените права в процентно измерение между 0% и 120%, както е определено в специална скала на представянето. В случай че минималният праг не е постигнат в рамките на двугодишния период, първият транш от 50% от броя на дадените права може да бъде възстановен, ако същият минимален праг е постигнат в рамките на по-дългия тригодишен период, уточнен по-горе. Също е възможно удължаване валидността на нивото на представяне, регистрирано в периода 2008-2010 г. към периода 2008-2009 г., когато представянето е по-силно в по-дългия период, с последващо възстановяване на правата, които реално не са станали упражняеми в първия двугодишен период поради по-ниското ниво на представяне.

Процедура за упражняване

В момента, в който постигането на минималния праг и на целта на представяне, е удостоверено, от общия брой предоставени права, 50% стават упражняеми от втората година следваща годината на предоставяне, а останалите 50% – от третата година следваща годината на предоставяне, като крайния срок на упражняване на всички права е шестата година следваща годината на предоставяне. Във всеки случай, всяка година правата са упражняеми по време на четири прозореца в годината, всеки от по десет работни дни (които ще бъдат обявени от Енел по време на действие на плана) в месеците януари, април, юли и октомври.

Развитие на План 2008 за ограничени права с плащания на базата на акции

Прегледът, направен от Борда на Директорите на Енел СпА, с цел установяване на постигането на условията за упражняване за първите 50% от предоставените права, установи, че през 2008-2009 г. (i) минималният праг на Печалбата на Групата преди лихви, данъци и амортизации за периода 2008-2009г. е постигнат, и (ii) акциите на Енел са малко над бенчмарк индекса, което означава, че съгласно скалата на представяне 100% от предоставените базови права са упражняеми.

Задължения по План 2008 за ограничени права с плащания на базата на акции

Тъй като според установените планове компанията-майка Енел СпА има задължението да направи плащането, ако условията са изпълнени, Енел Марица Изток 3 АД отчита транзакцията със своите служители като уреждани в капитала и отчита съответното увеличение в капитала като вноски от компанията-майка на стойност от 120 хил.лв. в съответствие с изискванията на МСФО 2 *Плащания на базата на акции*.

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти

Кредитен риск

Експозиция на кредитен риск

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

В хиляди лева	Бел.	Балансова стойност	
		2010	2009
Търговски и други вземания	16	102,140	116,691
Парии парични еквиваленти	18	230,429	230,145
		<u>332,569</u>	<u>346,836</u>

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

В хиляди лева	Балансова стойност	
	2010	2009
Местни	100,166	115,303
Страни от Европа	1,139	1,005
Други	835	383
	<u>102,140</u>	<u>116,691</u>

Най-значимият клиент на Дружеството е НЕК ЕАД.

Ликвиден риск

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

31 декември 2010

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорен паричен поток	6 месеца или по- малко	6 – 12 месеца	1 – 2 години	2 – 5 години	Над 5 години
Недеривативни финансови задължения							
Гарантирани банкови заеми	816,070	(980,693)	(33,559)	(33,858)	(69,047)	(213,594)	(630,635)
Търговски и други задължения	53,255	(53,255)	(53,255)	-	-	-	-
Деривативни финансови задължения							
Лихвени суапове, използвани за хеджиране	58,806	(58,806)	(10,955)	(9,695)	(16,398)	(22,196)	438
	<u>928,131</u>	<u>(1,092,754)</u>	<u>(97,769)</u>	<u>(43,553)</u>	<u>(85,445)</u>	<u>(235,790)</u>	<u>(630,197)</u>

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

31 декември 2009

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорен паричен поток	6 месеца или по- малко	6 – 12 месеца	1 – 2 години	2 – 5 години	Над 5 години
Недеривативни финансови задължения							
Гарантирани банкови заеми	858,036	(1,027,133)	(28,219)	(32,535)	(65,877)	(204,994)	(695,508)
Търговски и други задължения	71,116	(71,116)	(71,116)	-	-	-	-
Деривативни финансови задължения							
Лихвени суапове използвани за хеджиране	35,503	(35,503)	(5,806)	(5,817)	(15,713)	(14,956)	6,789
	<u>964,655</u>	<u>(1,133,752)</u>	<u>(105,141)</u>	<u>(38,352)</u>	<u>(81,590)</u>	<u>(219,950)</u>	<u>(688,719)</u>

Лихвен риск

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

В хиляди лева	2010	2009
Инструменти с фиксирана лихва		
Финансови пасиви	<u>(58,806)</u>	<u>(35,503)</u>
	<u>(58,806)</u>	<u>(35,503)</u>
Инструменти с променлива лихва		
Финансови пасиви	<u>(816,070)</u>	<u>(858,036)</u>
	<u>(816,070)</u>	<u>(858,036)</u>

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти (продължение)

Лихвен риск (продължение)

Анализ на чувствителността на паричните потоци

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

Ефект в хиляди лева

	Печалби и загуби		Собствен капитал	
	16.п. увеличение	16.п. намаление	16.п. увеличение	16.п. намаление
31 декември 2010				
Инструменти с променлива лихва	-	-	-	-
Лихвен суап	-	-	473	(473)
Чувствителност на паричните потоци (нето)	-	-	473	(473)
31 декември 2009				
Инструменти с променлива лихва	-	-	-	-
Лихвен суап	-	-	503	(503)
Чувствителност на паричните потоци (нето)	-	-	503	(503)

Справедливи стойности, сравнени с балансови стойности

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

В хиляди лева	31 декември 2010		31 декември 2009	
	Балансова стойност	Справедлива стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Активи, отчитани по амортизирана стойност				
Търговски и други вземания	102,140	102,140	116,691	116,691
Пари и парични еквиваленти	230,429	230,429	230,145	230,145
	332,569	332,569	346,836	346,836
Задължения, отчитани по справедлива стойност				
Лихвен суап, използван за хеджиране	(58,806)	(58,806)	(35,503)	(35,503)
	(58,806)	(58,806)	(35,503)	(35,503)
Задължения, отчитани по амортизирана стойност				
Гарантирани банкови заеми	(816,070)	(816,070)	(858,036)	(858,036)
Търговски и други задължения	(53,255)	(53,255)	(71,116)	(71,116)
	(869,325)	(869,325)	(929,152)	(929,152)

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти (продължение)

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

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

	2010	2009
Деривативи	1.1 % - 4.6 %	0.5% - 4.0%
Лихвени заеми и кредити	1.1 % - 4.6 %	0.5% - 4.0%

Йерархия на справедливите стойности

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

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

В хиляди лева	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
31 декември 2010				
Деривативни финансови активи	-	-	-	-
	-	-	-	-
Деривативни финансови пасиви	-	(58,806)	-	(35,503)
	-	(58,806)	-	(35,503)
31 декември 2009				
Деривативни финансови активи	-	-	-	-
	-	-	-	-
Деривативни финансови пасиви	-	(35,503)	-	(35,503)
	-	(35,503)	-	(35,503)

Бележки към финансовия отчет

26. Ангажименти

Споразумение за доставка на лигнитни въглища (СДЛВ)

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

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

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

В хиляди лева

Период	Минимално количество съгл. СДЛВ хиляди тона	Общо ангажимент за периода хиляди тона	Цена на еквивалентен тон (на база 2010 г.)*	Общо
2011- 2012	6,187	12,374	15.32	189,587
2013 – 2024	6,187	75,275	15.32	1,153,323
		87,649		1,342,910

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

Бележки към финансовия отчет

27. Условни активи и пасиви

Залози

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

- Имоти, машини и съоръжения;
- Вземанията от НЕК, произтичащи от Договора за изкупуване на ел. енергия, Запис на заповед, издадена от НЕК в полза на Компанията и други споразумения по проекта;
- Други настоящи и бъдещи вземания на Компанията от НЕК ЕАД, акционерите ѝ и от трети лица, които са страни по някое от проектните споразумения.

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

Гаранции за гаранционна поддръжка

Дружеството притежава няколко гаранции за гаранционна поддръжка, издадени от Комерзбанк, Лондон и Банка Билбао Визкая Аржентария по нареждане на Енел Инженерия и Иновационе СПА, на обща стойност 6,332 хил. евро. Гаранциите са предоставени по силата на условията на Договора за рехабилитация на ТЕЦ „Марица изток 3” и покриват стойността на евентуални дефекти през гаранционния период.

Търговия с емисии

България се присъедини към схемата за търговия с емисии на Европейския Съюз от 1 януари 2007 г., вследствие на присъединяването ѝ към Европейския Съюз. Квотите за инсталациите в страната за 2007 г. бяха одобрени през 2009 г., при използване на потвърдени данни за емисиите на инсталациите за годината. Поради тази причина за Компанията не е възникнало задължение.

През януари 2010 г. Европейската комисия одобри българския Национален план за разпределение на квоти за емисии на CO₂. В одобрения план на всички участващи страни бяха разрешени квоти за 2008 г., еквивалентни на техните реално отчетени емисии за тази година. През 2010 г. реалните емисии на Енел Марица Изток 3 бяха приблизително 6,094,563 тона CO₂ (предмет на независима проверка). Кумулативно, за периода 2008 – 2010 г., Дружеството има излишък на разрешените му квоти над реалните емисии от 2,028,403 тона CO₂. Този резултат се третира като условен актив, тъй като Дружеството прилага метода за нетно счетоводно представяне на квотите CO₂.

Бележки към финансовия отчет

28. Свързани лица

В хиляди лева

През 2010 г. Дружеството е извършило следните сделки със свързани лица:

Свързано лице	Вид на транзакцията	Сделки за		Салда към 31 декември	
		2010	2009	2010	2009
Продажби					
Енел СпА	Услуги командирован персонал	114	78	1,093	979
Енел Инженерия и Иновационе СпА – клон България	Продажба на услуги	38	112	1	23
Енел Продуционе СпА	Продажба на услуги	-	61	31	-
Енел Грийн Пауър България ЕАД	Продажба на дълготрайни активи и услуги	27	-	5	-
Енел Финанси Интернешънъл С.А.	Предоставен паричен депозит	-	-	125,038	132,841
Енел Финанси Интернешънъл С.А.	Начислени лихви върху предоставен паричен депозит	1,381	655	-	655
Енел СпА	Предоставен паричен депозит	-	-	48	-
Енел ОГК-5	Услуги командирован персонал	472	363	835	363
НЕК ЕАД	Продажба на ел.енергия и спомагателни услуги	451,603	408,953	99,742	114,288
Енел Трейд СпА	Продажба на услуги	15	-	15	-
		453,650	410,222	226,808	249,149
Покупки					
Енел СпА	Управленски услуги	2,922	1,854	6,603	3,690
Енел Инженерия и Иновационе СпА – клон България	Договор за Управление и изграждане, Договор за рехабилитация	209	20,308	258	14,144
Енел Инженерия и Иновационе СпА	Услуги	28	444	-	293
Енел Продуционе СпА	Командирован персонал	267	647	102	647
Енел Оперейшънс България АД	Услуги по “Споразумение за Експлоатация и Поддръжка”	26,560	28,573	4,156	5,384
Енел Оперейшънс България АД	Преструктуриране	2,204	2,231	542	3,116
Енел Сървис ЮК лтд	Услуги командирован персонал	-	6	-	-
Енел Сервизи С.р.л.	ИТ услуги и дълготрайни активи	983	231	- 73	286
Сфера С.р.л.	Обучение и дълготрайни активи	-	1,317	-	52
НЕК ЕАД	Покупка на електроенергия и услуги	4,098	2,151	-	707
НЕК Язовири и каскади	Водоснабдяване	41	45	10	5
		37,312	57,807	11,598	28,324

Бележки към финансовия отчет

28. Свързани лица (продължение)

Операции с членове на бордове и изпълнителни директори

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Членове на управителен и надзорен съвет и изпълнителни директори	1,938	1,962
Планове за опции върху акции и планове за дългосрочно стимулиране	405	-
	<u>2,343</u>	<u>1,962</u>

Горните суми представляват възнаграждения на директорите на Дружеството, съгласно условията на техните договори. Някои от членовете на Управителния съвет са включени също в Плановите за опции върху акции на Компанията-майка Енел СпА, както е оповестено в *бележка 24 Плащания на базата на акции*.

29. Събития след датата на баланса

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



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

Телефон +359 (2) 9897 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
„Енел Марица Изток 3” АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения от стр. 1 до стр. 43 финансов отчет на „Енел Марица Изток 3” АД („Дружеството”), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2010 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собственения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществения счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, 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 отклонения.

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

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

База за изразяване на квалифицирано мнение

В резултат от завишаване на стойността на Имотите, машините, съоръженията и оборудването и на приходите с 30.1 милиона лева във финансовия отчет за 2006 година, следните позиции от отчета за финансовото състояние и отчета за пълния доход за 2010 година са завишени:

- Имоти, машини, съоръжения и оборудване- завишени с 23.4 млн. лева (2009 г.: 25.1 млн. лева);
- Разходи за амортизация-завишени с 1.7 млн. лева (2009 г.: 1.7 млн. лева);
- Неразпределена печалба-завишена с 23.4 млн. лева (2009 г.: 25.1 млн. лева);

Квалифицирано мнение

По наше мнение, с изключение на ефекта от въпроса, описан в параграфа „База за изразяване на квалифицирано мнение“, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2010 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2010 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 23 февруари 2011, се носи от ръководството на Дружеството.

Цветелинка Колева
Управител

КПМГ България ООД

София, 23 февруари 2011 година



Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

