

„ТЕЦ МАРИЦА 3” АД

„TEC MARICA 3” AD

Регистрационен документ

ЧАСТ I ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

**ВИД НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА: ОБИКНОВЕНИ, ПОИМЕННИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ЛИХВОНОСНИ,
НЕКОНВЕНТИРУЕМИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ**

БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА: 4 040 /ЧЕТИРИ ХИЛЯДИ И ЧЕТИРИДЕСЕТ/ БРОЯ

ISIN КОД НА ЕМИСИЯТА BG2100003131

НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „ТЕЦ МАРИЦА 3” АД, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ. РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ ЗАЕДНО С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО КЪМ ТЯХ ПРЕДСТАВЛЯВАТ ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА. ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО СЪОБРАЗНО КОНКРЕТНИТЕ ОСОБЕНОСТИ НА ЕМИТЕНТА И ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР, Е НЕОБХОДИМА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА ТОЧНА ОЦЕНКА НА ИКОНОМИЧЕСКОТО И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ, ПЕРСПЕКТИВИТЕ ЗА РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА И ЛИЦАТА, ГАРАНТИРАЩИ ЦЕННИТЕ КНИЖА, КАКТО И НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, СА ПРЕДСТАВЕНИ В НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ, Т.4 РИСКОВИ ФАКТОРИ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР /КФН/ Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА С РЕШЕНИЕ № 927-Е ОТ 06.12.2013 Г., НО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „ТЕЦ МАРИЦА 3” АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ. ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ” АД, В КАЧЕСТВОТО СИ НА УПЪЛНОМОЩЕН ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК, ОТГОВАРЯ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ. СЪСТАВИТЕЛЯТ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА „ТЕЦ МАРИЦА 3” АД ОТГОВАРЯ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНИТЕ ИЗРЕЧЕНИЯ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА „ТЕЦ МАРИЦА 3” АД. РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР ОТГОВАРЯ ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА.

Дата: 29.07.2013

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа на “ТЕЦ Марица 3” АД се състои от три части: Регистрационен документ, съдържащ информация за емитента на ценните книжа (Част I на Проспекта), Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар (Част II на Проспекта) и Резюме (Част III на Проспекта). Всяко решение за инвестиране в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на проспекта като цяло от инвеститора.

Инвеститорите, проявили интерес към документа за регистрация на ценните книжа могат да се запознаят с оригинала на документа, както и да получат безплатно копие и допълнителна информация по него от:

- Емитента

„ТЕЦ МАРИЦА 3“ АД

област Хасково, община Димитровград,

гр. Димитровград 6400,

Промишлена зона

Тел.: 0391/ 6 12 50

Лице за контакт: Петър Петров

Всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа.

- Инвестиционния посредник

ИП „Елана Трейдинг“ АД

гр. София

ул. „Лъчезар Станчев“ №5

Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12

Телефон: (02) 810 00 56,

Факс: (02) 958 15 23

Лице за контакт: Мирослав Стоянов

Всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от “Българска фондова борса - София” АД /БФБ/, след допускане на ценните книжа на Дружеството до търговия на регулиран пазар.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на корпоративните облигации и доходът от тях могат да се понижат, както и да се повишат.

СЪДЪРЖАНИЕ:

1.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....	6
1.1.	Име на лицата отговорни за изготвяне на регистрационния документ за допускане до търговия на предлаганите корпоративни облигации.....	6
1.2.	Декларации от лицата, отговарящи за документа за регистрация.....	7
2.	ЗАКОНОВИ ОДИТОРИ	7
2.1.	Имената и адресите на одиторите на емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация	7
2.2.	В случай че одиторите са напуснали, са отстранени или не са били преизбрани, се разкрива информация за тези факти.....	7
3.	ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	8
4.	РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	9
5.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	25
5.1	История и развитие на емитента	25
5.2.	Инвестиции	31
6.	ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	31
6.1	Основни дейности.....	31
6.2.	Конкурентоспособност на „ТЕЦ Марица 3“ АД	33
6.3.	Основанията за всякакви изявления, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция.....	36
7.	ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	36
7.1.	Описание на групата и положение на емитента в рамките на групата	36
7.2.	Ако емитентът зависи от други субекти в рамките на групата, това трябва да бъде ясно посочено, заедно с обяснение за тази зависимост.....	37
8.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ.....	37
8.1.	Запис, дали е имало значителна неблагоприятна промяна в проспектите на емитента от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети.	37
8.2.	Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху проспектите на емитента най-малко за текущата финансова година.	37
9.	ПРОГНОЗНИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	37
10.	АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	38
10.1.	Информация за членовете на СД на емитента	38
10.2.	Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи....	40
11.	ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	40
11.1.	Информация за одитния комитет на емитента.....	40
11.2.	Режими на корпоративно управление.....	40
12.	АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ.....	40
12.1.	Обявление дали емитентът е пряко или косвено собственост или е под контрола на друг	40
	Дотолкова, доколкото е известно на емитента, да се посочи дали емитентът пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого и да се опише естеството на този контрол и мерките, които въведени, за да не се злоупотребява с подобен контрол.....	41

12.2. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна на контрола на емитента	41
13. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	42
13.1. Историческа финансова информация	42
13.2. Финансови отчети	49
13.3. Одитирана историческа годишна финансова информация	52
13.4. Дата към която е взета последната финансова информация	53
13.5. Правни и арбитражни производства	53
13.6. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента	53
14. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	54
14.1. Акционерен капитал	54
14.2. Учредителен договор и устав	54
15. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	54
16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	56
17. ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ПРОСПЕКТА	56
18. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА. ПО КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ	57

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

- „Емитентът”, „Дружеството” - „ТЕЦ Марица 3” АД, София, ЕИК 126526421
- „КФН” - Комисия за финансов надзор
- „БФБ” - Българска фондова борса АД
- „ЗППЦК” - Закона за публично предлагане на ценни книжа
- „МСП” - Малки и средни предприятия
- „ЦД” АД - Централен Депозитар АД
- „БНБ” - Българска народна банка
- „МСФО” - Международни стандарти за финансови отчети
- „Прспект” – проспект за допускане до търговия на дългови ценни книжа /облигации/
- „БВП” – Брутен Вътрешен Продукт
- „ЕС” – Европейски Съюз
- „ЕС-27” – Двадесет и седемте членки на Европейския Съюз
- „МСП” – Малки и средни предприятия
- „ДКЕВР” - Държавната комисия за енергийно и водно регулиране

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. ИМЕ НА ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ

Дружеството е с едностепенна система на управление. Управителен орган на Дружеството е неговият СД. Съставът на СД включва 3 лица.

Членовете на СД на Дружеството са:

- Цветана Георгиева Бънкова – Член на СД;
- Любомир Иванов Тодоров – Член на СД;
- Петър Христов Петров – Изпълнителен директор, председател на СД;

Към настоящия момент за член на Съвета на директорите на Дружеството не е избрано юридическо лице.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект, СД на “ТЕЦ Марица 3” АД (наричано в настоящия документ за краткост Дружеството, Емитента или Дружеството-емитент) не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

Упълномощен инвестиционен посредник: „Елана Трейдинг“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4. Представяван от Председателя на СД Радослава Масларска и Изпълнителния директор Момчил Тиков.

Съставител на финансовите отчети на дружеството за периода обхванат от историческата финансова информация е Стоянка Тончева.

Данни за **одитора** на дружеството са приложени в т. 2.1. от настоящия регистрационен документ.

Изготвянето на Регистрационния документ, както и на останалите части на проспекта за допускане до търговия на емисия корпоративни облигации, е възложено на ИП „Елана Трейдинг“ АД, **като служители** изготвили икономическата и правна информация в Регистрационния документ са Мирослав Николов Стоянов, директор „Инвестиционно банкиране“ и Йордан Лъчезаров Младенов, финансов анализатор „Инвестиционно банкиране“. Същите с подписите си на последната страница на този документ декларират, че при изготвянето му са положени необходимата грижа за съответствието му с изискванията на закона и, че до колкото им е известно, цялата информация, съдържаща се в Регистрационния документ, не е невярна, подвеждаща или непълна и отговаря на фактите.

Като представляващи ИП „Елана Трейдинг“ АД, Камен Колчев, Радослава Масларска и Момчил Тиков (всеки двама от изброените) с подписите си на последната страница на Регистрационния документ декларират, че проспектът съответства на изискванията на закона и, че до колкото им е известно, цялата информация, съдържаща се в Регистрационния документ, не е невярна, подвеждаща или непълна и отговаря на фактите.

С подписите си на последната страница на този документ членовете на Съвета на директорите на „ТЕЦ Марица 3“ АД декларират, че до колкото им е известно, информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, не е невярна, подвеждаща или непълна и отговаря на фактите.

Изпълнителният директор на „ТЕЦ Марица 3“ АД с подписа си на последната страница декларира, че Регистрационният документ съответства на изискванията на закона.

Съставителят на годишните и междинни финансови отчети отговарят солидарно с членовете на съвета на Директорите на „ТЕЦ Марица 3“ АД и ИП „Елана Трейдинг“ АД чрез служителите си, Мирослав Стоянов и Йордан Младенов, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на „ТЕЦ Марица 3“ АД. Регистрираният одитор „ЕЙ ТИ СИ БЪЛГАРИЯ“ ООД, гр. Пловдив, рег № 125 и по-конкретно Тотка Минева Баръмска, одитор на годишните финансови отчети за 2010 г., 2011 г. и 2012 г. - за вредите, причинени от включената в Регистрационния документ историческа финансова информация в резултат на неправилно изразено одиторско мнение върху одитираните от тях финансови отчети на емитента. Дружеството все още не е имало задължението за изготвяне на годишен консолидиран отчет от където и няма одитиран такъв.

1.2. ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

Декларации от регистрирания одитор и от съставителя на финансовите отчети са приложени като неразделна част към Проспекта.

2. ЗАКОНОВИ ОДИТОРИ

2.1. ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Одитор на Дружеството към настоящия момент е „ЕЙ ТИ СИ БЪЛГАРИЯ“ ООД, рег. № 125, адрес гр. Пловдив 4000, район Централен, ул. „д-р Рашко Даскалов“ №2, ет. 1, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители Лицето извършващо одита е:

- Тотка Минева Баръмска, бизнес адрес: Област Пловдив; Община Пловдив; ПК 4000; гр. Пловдив; Район Централен; ул. Рашко Петров № 2; Ет. 1. Тотка Баръмска е извършила проверка на годишните финансови отчети за 2010 г., 2011 г. и 2012 г. съгласно Международните Счетоводни Стандарти (МСС) така както са приети от МС с ПМС 21/04.02.2003 г. и МСФО1, а също и в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти.

Тотка Баръмска е регистриран одитор с диплом № 0326 и е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители.

2.2. В СЛУЧАЙ ЧЕ ОДИТОРИТЕ СА НАПУСНАЛИ, СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ ПРЕИЗБРАНИ, СЕ РАЗКРИВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕЗИ ФАКТИ

Няма напуснали, отстранени или одитори, които не са били преизбрани.

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на одитираните годишни финансови отчети към 31.12.2010 г., 31.12.2011 г. и 31.12.2012 г., също и на междинните финансови отчети към 30.06.2011 г., 30.06.2012 г., и 30.06.2013 г. Имайки предвид учредяването на дъщерно дружество, към датата на този документ Емитентът има задължение за изготвяне на консолидирани отчети. По-долу е посочена информация от междинния консолидиран отчет на Емитента към 30.06.2013 г. Всички посочени до тук отчети са приложени като неразделна част към настоящия проспект за допускане до търговия на дългови ценни книжа. Точка 13 по-долу ще представи детайлна финансова информация за Дружеството.

Финансова информация от индивидуалните одитирани годишни финансови отчети за периода

31.12.2010 – 31.12.2012 г.

Показатели в хил. лв.	2010	2011	2012
<i>Приходи от основна дейност</i>	37 386	20 859	23 017
<i>Нетна печалба/загуба от дейността</i>	-6 854	-4 515	-3 421
<i>Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.</i>	-73.148	-48.186	-36.510
<i>Сума на активите</i>	81 629	77 460	78 796
<i>Нетни активи</i>	3 593	-1 031	-4 452
<i>Текущи пасиви</i>	44 778	46 673	49 999
<i>Неттекущи пасиви</i>	33 258	31 818	33 249
<i>Акционерен капитал</i>	937	937	937
<i>Разпределен дивидент</i>	0	0	0

* Номиналната стойност на една акция е 10 лв.

Финансова информация от индивидуалните финансови отчети към второто тримесечие на 2011, 2012 и 2013 г.

Показатели в хил. лв.	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013
<i>Приходи от основна дейност</i>	19 796	3 640	14 543
<i>Нетна печалба/загуба от дейността</i>	-3 249	-5 444	-5 845
<i>Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.</i>	-34.674	-58.100	-62.380
<i>Сума на активите</i>	81 600	72 910	71 001
<i>Нетни активи</i>	344	-6 475	-10 358
<i>Текущи пасиви</i>	47 998	47 567	44 070
<i>Неттекущи пасиви</i>	33 258	31 818	37 289
<i>Акционерен капитал</i>	937	937	937
<i>Разпределен дивидент</i>	0	0	0

**Финансова информация от консолидирания финансов отчет към второто тримесечие
2013 г.**

Показатели в хил. лв.	30.06.2013
Приходи от основна дейност	14 522
Нетна печалба/загуба от дейността	-5 845
Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.	-62.380
Сума на активите	78 215
Нетни активи	-10 358
Текущи пасиви	51 284
Неттекущи пасиви	37 289
Акционерен капитал	937
Разпределен дивидент	0

* Номиналната стойност на една акция е 10 лв.

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация, както и цялата информация в проспекта, преди да вземат решение да придобият облигации на Дружеството.

Използваните в проспекта думи "очаква", "вярва", "възнамерява" и други подобни указват за изявления, които са прогнозни по своя характер и/или се отнасят за бъдещи несигурни събития и условия, които могат да окажат влияние върху бъдещите бизнес и финансови планове на Дружеството, на резултатите от дейността му и на финансовата му позиция. Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че горепосочените изявления не са гаранция за бъдещите резултати от дейността на Дружеството и сами по себе си са обект на рискове и несигурност. Действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от прогнозните резултати и очаквания в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. (Последователността в представянето на рисковите фактори отразява виждането на Съвета на директорите относно конкретната им значимост към настоящия момент за дейността на Дружеството.)

Рисковете, на които могат да бъдат изложени инвестиращите в ценни книжа могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на дружеството, промените в капитала на емитента и възможността риска да бъде елиминиран или не. Могат да се разделят в две групи: систематични и несистематични рискове.

4.1 СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти в страната.

Двадесет и три години след края на плановете икономика в България се провежда политика на икономически реформи и стабилизация, целящи налагането и функционирането на принципите на свободната пазарна икономика. В следствие на това, бизнес субектите в България имат ограничена история на функциониране в свободни пазарни условия. В тази връзка българските компании, в сравнение с компаниите от западните страни се характеризират с липса на опит в условия на пазарна икономика и ограничени капиталови ресурси, с които да развият дейността си. България също така има ограничена инфраструктура за поддържането на пазарна система.

В България, като в повечето страни в преход, е налице търговски дефицит и дефицит по текущата сметка. Страната ни е вносител на суров петрол. В тази връзка, увеличението в цените на петрола намаляват конкурентоспособността на българската икономика и в допълнение зависимостта ѝ от вноса на петрол допълнително излага икономиката на валутен риск от неблагоприятни промени на курса на щатския долар спрямо лева. Капиталовите приходи от приватизацията се очаква плавно да намаляват със завършването на приватизационната програма.

4.1.1. ИКОНОМИЧЕСКИ РАСТЕЖ

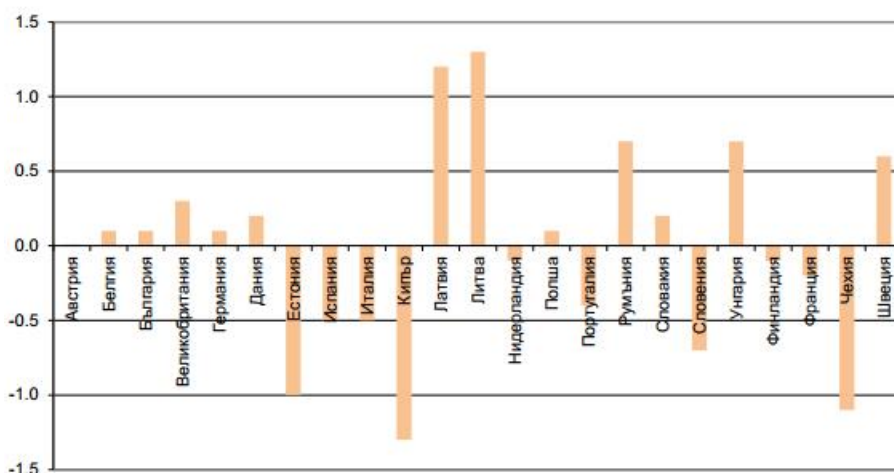
Взаимодействието между икономическия растеж и външната задлъжнялост на страната оказват пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат. Официалните статистически данни показват реален растеж на БВП и на БВП на глава от населението през последните години, което отговаря и на програмата за развитие на правителството.

След въвеждането на системата на валутен борд през 1997г., България постига макроикономическа стабилност и добри показатели за икономическо развитие. Средният ръст на БВП за периода 1998 - 2004 г. е 4.4%. През 2007 г. бе наблюдавано повишение в ръста на БВП на годишна база - от 6.1% на 6.2%, като най-висок ръст е регистриран през последното тримесечие на годината - в размер на 6.9%.

Разразилата се световна икономическа криза даде негативно отражение на горната тенденция. Ръстът на БВП отбеляза значително забавяне през последните няколко години. Към днешна дата, а именно към първото тримесечие на 2013 г., БВП намалява с 0.1% в ЕС-27 спрямо предходното тримесечие. За същия период БВП в България нараства с 0.1%.

През първото тримесечие на 2013 г., спрямо предходното тримесечие, най-висок икономически растеж отчита Литва - с 1.3%, Латвия - с 1.2%, Унгария - с 0.7 %, Румъния - с 0.7%, и Швеция - с 0.6% , докато в Кипър, Чехия, Естония, Словения, Италия и Испания е регистриран спад съответно с 1.3, 1.1, 1.0, 0.7, 0.5 и 0.5%.

Фигура 1: Темп на прираст на БВП на държавите-членки на ЕС през първото тримесечие на 2013 г. спрямо предходното тримесечие в %

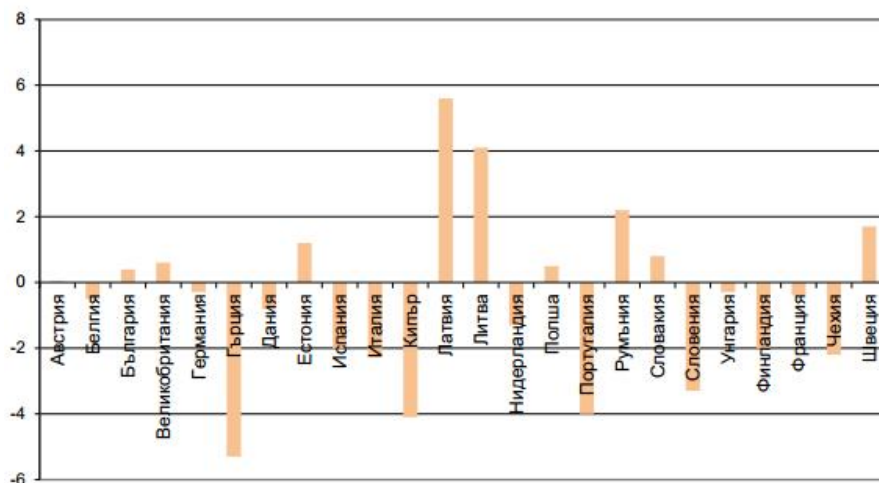


Източник: Евростат

В сравнение със същото тримесечие на предходната година сезонно изгладените данни показват намаление на БВП с 0.7% в ЕС-27. За същия период в България БВП нараства с 0.4%.

През първото тримесечие на 2013 г. в сравнение със същото тримесечие на предходната година най-висок икономически растеж се наблюдава в Латвия - 5.6%, Литва - 4.1%, Румъния - 2.2%, Швеция - 1.7%, и Естония - 1.2%, докато Гърция отчита спад с 5.3%, Кипър - 4.1%, Португалия - 4.0%, Словения - 3.3%, и Италия - 2.3%.

Фигура 2: Темп на прираст на БВП на страните - членки на ЕС, през първото тримесечие на 2013 година спрямо съответното тримесечие на предходната година - %



Източник: Евростат

4.1.2. Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за

промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика; в резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Политическата ситуация в България е повлияна от месец февруари 2013 г., когато правителството на водещата политическа партия Граждани за европейско развитие на България (ГЕРБ) подаде оставка. През май 2013 г. бяха проведени избори, в следствие на които влезнаха четири партии в Парламента. Сегашното правителство, излъчено от образувалата се коалиция между Движение за Права и Свободи (ДПС) и Коалиция за България, има директната подкрепа от 120 гласа от общите 240. Опозицията, изявяваща се чрез партия Граждани за европейско развитие на България (ГЕРБ) е с 97 гласа, а националистическата партия Атака - 23.

В следствие на промените в закона за Държавна агенция "Национална сигурност" и назначаването на нов неин председател, десетки хиляди хора излизат на всекидневни протести срещу правителството. В резултат на което, политическата ситуация в страната е сравнително нестабилна, което води до риск от промени и непоследователност и в енергийната стратегия.

4.1.3. БЕЗРАБОТИЦА

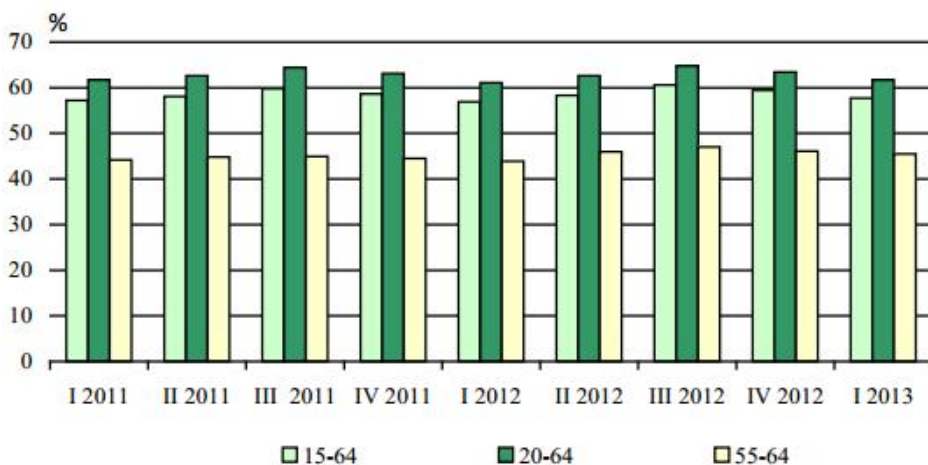
Коефициентът на икономическа активност за населението на възраст 15 - 64 навършени години е 67.0%, или с 1.6 процентни пункта по-висок в сравнение с първото тримесечие на 2012 година.

Коефициентът на заетост за населението на възраст 15 - 64 навършени години е 57.7%, като в сравнение със съответното тримесечие на 2012 г. се увеличава с 0.8 процентни пункта.

Коефициентът на безработица е 13.8%, или с 0.9 процентни пункта по-висок в сравнение със същия период на 2012 година.

Обезкуражените лица на възраст 15 - 64 навършени години са 233.0 хил., или 14.5% от икономически неактивните лица в същата възрастова група.

Фиг. 2. Коефициенти на заетост по възрастови групи и по тримесечия



Източник: НСИ

През първото тримесечие на 2013 г. общият брой на заетите лица на 15 и повече навършени години е 2 855.0 хил., а относителният им дял от населението на същата възраст - 45.6%. В сравнение с първото тримесечие на 2012 г. относителният дял на заетите лица е с 0.5 процентни пункта по-висок, като при мъжете увеличението е с 0.7 процентни пункта, а при жените - с 0.2 процентни пункта. От всички заети лица през първото тримесечие на 2013 г. 1 499.0 хил. (52.5%) са мъже и 1 356.0 хил. (47.5%) - жени.

Заетите лица на възраст 15 - 64 навършени години са 2 815.4 хиляди.

Коефициентът на заетост за населението в същата възрастова група е 57.7% - съответно 60.1% за мъжете и 55.3% за жените.

Коефициентът на заетост за населението на възраст 15 - 29 навършени години е 35.4% - съответно 38.9% за мъжете и 31.6% за жените.

Коефициентът на заетост за населението на възраст 20 - 64 навършени години е 61.7% - с 0.6 процентни пункта по-висок спрямо същото тримесечие на 2012 година. При мъжете този коефициент се увеличава с 0.8 процентни пункта, а при жените - с 0.4 процентни пункта, като достига съответно 64.3 и 59.1%.

Заетите лица на възраст 55 - 64 навършени години са 473.7 хил., или 45.5% от населението в същата възрастова група. В сравнение с първото тримесечие на 2012 г. коефициентът на заетост за населението на възраст 55 - 64 години през първото тримесечие на 2013 г. се увеличава с 1.6 процентни пункта.

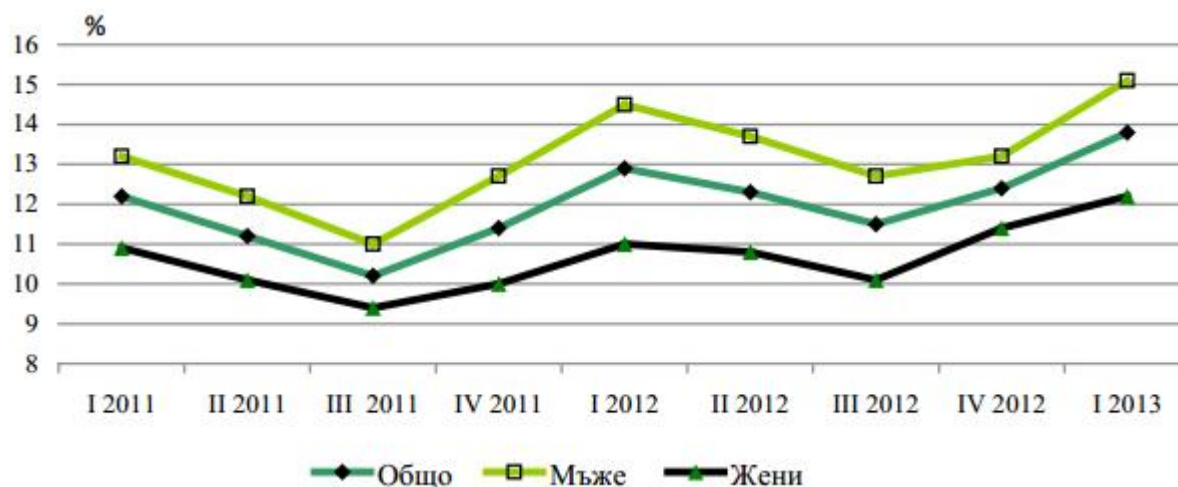
През първото тримесечие на 2013 г. безработните лица в страната са 456.4 хил., от които 267.5 хил. (58.6%) са мъже и 188.8 хил. (41.4%) - жени. В сравнение с първото тримесечие на 2012 г. броят на безработните се увеличава с 8.3%. За същия период коефициентът на безработица се увеличава с 0.9 процентни пункта и през първото тримесечие на 2013 г. достига 13.8%. При мъжете коефициентът на безработица нараства с 0.6 процентни пункта, а при жените - с 1.2 процентни пункта, като достига съответно 15.1 и 12.2%.

Продължително безработни (от една или повече години) са 250.8 хил., или 55.0% от всички безработни лица, като в сравнение с първото тримесечие на предходната година броят им се увеличава с 10.6%. Коефициентът на продължителна безработица през първото тримесечие на т.г. се увеличава с 0.7 процентни пункта и достига 7.6% - съответно 8.7% при мъжете и 6.3% при жените.

От всички безработни през първото тримесечие на 2013 г. 384.2 хил., или 84.2%, са имали предишна заетост, като броят им се увеличава с 9.6% в сравнение със същото тримесечие на 2012 година. Безработните, търсещи първа работа, се увеличават с 1.9% и през първото тримесечие на 2013 г. достигат 72.1 хиляди.

Коефициентът на безработица за населението на възраст 15 - 29 навършени години през първото тримесечие на 2013 г. е 23.6% (24.4% за мъжете и 22.6% за жените) и нараства с 0.6 процентни пункта спрямо първото тримесечие на 2012 г., като увеличението е по-голямо при жените (с 0.9 процентни пункта) в сравнение с мъжете (с 0.4 процентни пункта).

Фиг. 3: Коефициент на безработица по пол по тримесечия.



Източник: НСИ

4.1.4. ВЛИЯНИЕ НА ФИНАНСОВАТА КРИЗА ВЪРХУ СЕКТОРА НА МАЛКИТЕ И СРЕДНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Външните инвестиции в реалната икономика създават устойчиви работни места и допринасят за ръста на икономиката. В периода 2010г. – 2012г. те достигат над 2 млрд. евро. Почти 100% от инвестициите в последните три години са в реалната икономика, за разлика от предкризисните години. Тогава размерът на външните инвестиции бе значително по-голям, но съсредоточен, над 70%, в строителство, финанси, недвижими имоти, които генерират ръст и заетост само в краткосрочен план. Въпреки периода на най-тежката финансова и икономическа криза в света, България успява да запази нивото на инвестициите в реалната икономика.

Финансовата и икономическа криза доведе до свито потребление, което промени плановете на компаниите в страната за инвестиции. Свитите инвестиции забавят значително икономическия растеж в последните 3 години до нива, които не могат да гарантират заетост и увеличаване на доходите.

В периода 2008-2011г. заетостта в малките и средни предприятия (МСП) намалява с 97 000 души, или с около 7%. Оборотите спадат с над 2,4 милиарда лева, или с около 2%. Половината от спада на оборотите е в промишлеността. Инвестициите в дълготрайни материални активи на едно МСП спадат с 50%. В тези тежки времена държавата използва безвъзмездния ресурс на Оперативна програма „Конкурентоспособност“ (ОПК), за да стимулира инвестициите. Само за втората половина на 2012г. са сключени договори за над 800 милиона лева. Тези проекти ще се реализират през настоящата 2013г.

От 2009 г. досега са договорени над 85% от средствата по програмата, или над 1 милиард евро. Сключени са договори с над 2300 МСП. В момента, българските малки и средни предприятия имат възможността да кандидатстват за безвъзмездна помощ за проекти за енергийна ефективност с общ размер на средствата по програмата от 150 милиона евро.

Значението на малките и средни предприятия като основа на българската икономика се илюстрира от следните факти:

- 99,8% от всички предприятия в България (306 367 МСП);
- 76% от заетостта в предприятията (1 375 000 заети);
- 69% от инвестициите в дълготрайни материални активи (ДМА) (9.4 милиарда лева);
- 67% от оборота, генериран от предприятията (135 милиарда лева);
- 62% от всички ДМА (62 милиарда лева);

4.1.5. БАНКОВА СИСТЕМА

В края на март *активите на банковата система* достигнаха 83.5 млрд. лв., като увеличението през първите три месеца на 2013 г. (с 1.1 млрд. лв.) бе сходно с това за същия период на предходната година. Отново основен принос имаха местните банки, които увеличиха пазарните си позиции до 27.2%.

През първото тримесечие *паричните средства* намаляха с 247 млн. лв., а техният дял в активите на банковата система спадна до 11.0% (от 11.5% в края на декември 2012 г.).

Привлеченият ресурс от резиденти през тримесечието нарасна с 1.3 млрд. лв. под влияние на увеличението при основните източници за финансиране – депозитите от граждани и домакинства и от институции, различни от кредитни. В същото време бе отчетено намаление с 315 млн. лв. на средствата, получени от нерезиденти. В резултат делът на привлечените средства от резидентни източници през периода достигна 81.2% (при 80.5% към декември).

Независимо от регистрираното забавяне в темпа на растеж на депозитите от граждани и домакинства техният дял в общите привлечени средства нарасна до 51.2% (от 50.7% в края на 2012 г.)

Темпът на растеж на кредитите през първото тримесечие на 2013 г. бе отрицателен (с 0.5%, 310 млн. лв.). Всички сегменти на кредитния портфейл с изключение на заемите за некредитни институции отчетоха спад. За отрицателния темп на растеж допринесоха и извършените нетни продажби на кредити – 79 млн. лв. от началото на годината (663 млн. лв. за последните 12 месеца).

- За първи път в рамките на последните пет тримесечия бе регистрирано намаление на размера на корпоративния портфейл (със 174 млн. лв.).
- Експозициите на дребно намаляха със 115 млн. лв., което се дължи на свиването на двата вида заеми за населението. В края на март жилищните заеми бяха с 62 млн. лв. по-малко спрямо декември, а потребителските – с 53 млн. лв.
- Единственият сегмент, който отбеляза макар и слаб растеж бе този на заемите за некредитни институции.
- Съществена част от наличния свободен ресурс през тримесечието бе инвестирана в кредитни институции, вземанията от които нараснаха с 1.2 млрд. лв. (17.9%).

Принос за *тримесечното нарастване на привлечените средства* (с 999 млн. лв., 1.4%) имаха депозитите от населението и от институциите, различни от кредитни, които се увеличиха с 1.3 млрд. лв. (2.2%). Същевременно привлечените средства от кредитни

институции намаляха с 283 млн. лв. В края на март привлеченият ресурс достигна 71.7 млрд. лв.

- През периода януари – март депозитите от граждани и домакинства продължиха да нарастват устойчиво (с 854 млн. лв.), макар и с по-слаб темп спрямо тримесечията на 2012 г.
- Привлечените средства от институции, различни от кредитни, се увеличиха с 421 млн. лв. (1.9%).
- Ресурсът от кредитни институции намаля с 2.6%, главно под влияние на спада при депозитите от нерезиденти.

Валутната структура на привлечените средства показва повишение на дела в други валути (7.4%) и намаление на този в евро (44.6%). Ресурсът в левове остана без изменение (48.0%).

Балансовият капитал на системата през тримесечието се увеличи с 1.1% (116 млн. лв.) до 11.0 млрд. лв. с принос на дохода от текущата година и повишените резерви. Емитираният капитал нарасна със 7 млн. лв.

През периода януари – март бяха отчетени:

- забавяне в темпа на нарастване на класифицираните кредити;
- продължаващ трансфер на риск извън банковите баланси;
- увеличение на степента на покритие на кредитния риск.

Темпът на растеж на класифицираните кредити в банковата система продължи да се забавя. Подобриенето както в годишен, така и в тримесечен хоризонт се дължи на активното управление на портфейлите. Спрямо март 2012 г. годишният темп на нарастване на класифицираните кредити намаля с 11 процентни пункта и в края на тримесечието беше сведен до 2.2%. Делът на експозициите с просрочие над 90 дни в брутните кредити (без тези за кредитни институции) се повиши от 16.6% в края на декември 2012 г. до 16.9% в края на март 2013 г., а съотношението на нетния им размер – съответно от 10.6% до 10.8%.

4.1.6. Фискална политика

Бюджетното салдо по консолидираната фискална програма (КФП) на касова основа към месец май е положително в размер на 45,5 млн. лв. (0,1% от прогнозния БВП), като се формира от излишък по националния бюджет в размер на 71,8 млн. лв. и дефицит по европейските средства в размер на 26,2 млн. лв. За същия период на 2012 г. излишъкът бе в размер на 67,4 млн. лв. (0,1% от БВП), като се формира от излишък по националния бюджет в размер на 334,5 млн. лв. и дефицит по европейските средства в размер на 267 млн. лева. На месечна база, за месец май 2013 г., бюджетното салдо по КФП е положително в размер на 331,9 млн. лв., при 284,6 млн. лв. за май 2012 г.

Постъпилите приходи и помощи на консолидирано ниво към края на месец май са в размер на 11 802,4 млн. лв., или 38,6 % от разчетите за 2013 година. Съпоставени със същия период на 2012 г. приходите и помощите по консолидираната фискална програма към май 2013 г. бележат номинален ръст от 7,2 % (792,4 млн. лв.).

Общата сума на данъчните постъпления (вкл. приходите от осигурителни вноски) към края на месец май възлиза на 9 189,6 млн. лв., което представлява 39,3% от планираните за годината. За сравнение изпълнението на данъчните приходи за същия период на 2012 г. бе 40,3% от разчетените със ЗДБРБ за 2012 година. Приходите в частта на преките данъци са 1 912,3 млн. лв., което е 46,3 % от разчета за годината. Приходите от косвени данъци са в размер на 4 571,7 млн. лв., което е 37,0 % от програмата за годината, в т.ч. от ДДС - 3 051,1 млн. лв., или 38,7 %; от акцизи - 1 457,6 млн. лв., или 33,8 %; от мита - 55,9 млн. лв., или 46,6%. Постъпленията от други данъци (вкл. имуществени данъци и др. данъци по ЗКПО) са в размер на 390,0 млн. лв., или 45,2 % изпълнение на годишните разчети. Приходите от социалноосигурителни и здравни вноски към 31.05.2013 г. са 2 315,6 млн. лв., което представлява 38,1 % от разчетените за годината.

Неданъчните приходи и помощите са в размер на 2 612,8 млн. лв. или 36,4 % от разчета за годината.

Разходите по консолидирания бюджет (вкл. вноската на Република България в бюджета на ЕС) към 31.05.2013 г. възлизат на 11 756,8 млн. лв., което е 37,1 % от годишния разчет. Спрямо края на месец май 2012 г. общо разходите по консолидирания бюджет са по-високи със 7,4 % (814,3 млн. лв.). Текущите нелихвени разходи са в размер на 9 938,8 млн. лв. (41,2 % от разчета за годината), капиталовите разходи (вкл. нетния прираст на държавния резерв) възлизат на 991,0 млн. лв. (18,4 % от разчетите към ЗДБРБ за 2013 г.) и лихвените плащания - на 361,7 млн. лв. (41,3 % от планираните за 2013 г.).

Частта от вноската на Република България в общия бюджет на ЕС, изплатена за петте месеца на 2013 г. от централния бюджет възлиза на 465,3 млн. лв., което е в съответствие с Регламент (ЕО, ЕВРАТОМ)1150/2000 на Съвета на ЕС от 22 май 2000 г. за прилагане на Решение 94/728/ЕО, Евратом относно системата за собствени ресурси на Общностите.

Фискалният резерв към 31.05.2013 г. е в размер на 5,8 млрд. лв.

4.1.7. КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. В това отношение България постоянно подобрява позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа на държавата и икономическите агенти до финансиране от външни източници. Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг е в понижаване на рисковите премии по заемите, което води до благоприятни лихвени равнища (при равни други условия). Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху неговото финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България би имало отрицателно влияние върху цената на финансирането на Дружеството, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

Към датата на настоящия документ кредитният рейтинг на Р. България е както следва:

- Standard & Poors – Дългосрочен BBB, краткосрочен A-2, със стабилна перспектива както в чуждестранна, така и в местна валута;

- Moody's - Дългосрочен Baa2 със стабилна перспектива за чуждестранна и местна валута;
- Fitch Raitings - в чуждестранна валута дългосрочен BBB с негативна перспектива, а в местна валута дългосрочен BBB със стабилна перспектива

4.1.8. ВАЛУТЕН РИСК

Същността на този риск се състои във възможността за рязка обезценка на местната валута, като по този начин приходите на стопанските субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. Фиксирането на курса на българския лев (BGN) към единната европейска валута (EUR) ограничава колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между съответните валути спрямо еврото.

Валутният риск за „ТЕЦ Марица 3“ АД е сведен до минимум, което е в резултат от два фактора: първо, на поддържането на фиксиран курс на лева към еврото и второ, на реализиране на продукцията в лева.

4.1.9. ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с нарастването на лихвените равнища, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти. За намаляването на риска от страна на държавата се предприемат различни финансови методи за управление на дълга. Макар лихвеният риск да е част от риска, свързан с макро-средата, при наличието на голяма волатилност в лихвените равнища могат да се предприемат мерки за ограничаване на влиянието на очакваното повишение с използването на методи за хеджиране на лихвения риск.

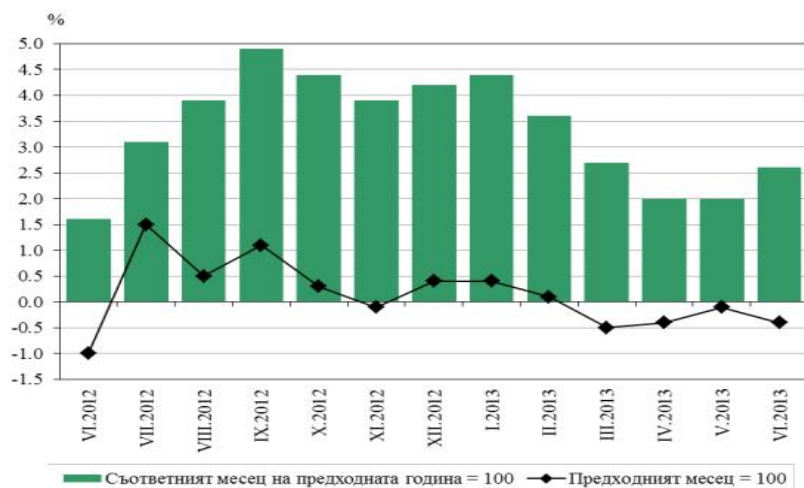
4.1.10. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Това е рискът от покачване на общото ниво на цените. Българските правителства през последните години се придържат към строга фискална политика в условията на Валутен борд. Тенденцията е подобна политика да се запази в следващите години, особено с оглед на постигане на целите за присъединяването на България към Еврозоната в максимално кратки срокове. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването цената на петрола) оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към Европейския съюз през 2007 г. също въздейства в посока постепенното изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни членки. Според прогнозите нивото на инфлация в средносрочен план няма да надхвърля 4-6% годишно, което прави това неблагоприятно влияние сравнително ограничено.

Според данните на Националния статистически институт, индексът на потребителските цени за юни 2013 г. спрямо май 2013 г. е 99.6%, т.е. месечната инфлация е минус 0.4%. Инфлацията от началото на годината (юни 2013 г. спрямо декември 2012 г.) е минус 1.1%, а годишната инфлация за юни 2013 г. спрямо юни 2012 г. е 2.6% (фиг. 1, табл. 1 от приложението).

Средногодишната инфлация за периода юли 2012 - юни 2013 г. спрямо периода юли 2011 - юни 2012 г. е 3.5%.

Фиг. 3. Инфлация, измерена чрез индекса на потребителските цени, по месеци



Източник: НСИ

4.1.11. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ И ДРУГИ ЗАКОНИ

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в конвертируеми облигации може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане. В допълнение, данъчното законодателство не е единственото, което може да претърпи промяна, като тази промяна да засегне негативно дейността на Емитента. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на законови и договорни задължения и други, в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок.

Независимо от проблемите в българската правна система, българското търговско законодателство е част от европейското и като такова е относително модерно. Въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и хармонизацията със законите и регулациите на ЕС се очаква да доведат в близко бъдеще до намаляване на нормативния риск.

4.1.12. РИСК ОТ ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА

Форсмажорни събития като природни бедствия, саботажи, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви облигации, както и по-конкретно облигациите на "ТЕЦ Марица 3" АД. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

4.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Несистематичните рискове се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за самата фирма и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

4.2.1. ОТРАСЛОВ РИСК

Отрасловият риск (или още наречен бизнес риск) е свързан със състоянието и тенденциите в развитието на отрасъла. Бизнес рискът се определя от особеностите на отрасловите суровини и материали, конкуренцията в сектора, наличието и цената на специалистите, еластичността на търсенето на продукцията, достъпа до финансиране, технологиите и рентабилността на сектора. Дейността на Дружеството е изложена на различни рискове, включително: 1) рискове, типични за производството на електроенергия, като рязко оскъпяване на лигнитните въглища; 2) ниско качество (влажност, наличие на сяра) и калоричност на лигнитните въглища 3) рискове при промяната на екологичните закони във връзка с въглеродните емисии и цената на парникови квоти и 4) други рискове, специфични за самото Дружество. Приходите и печалбата на Дружеството могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество фактори: конюнктура на финансовия пазар; способностите на Дружеството да осигури ефективно управление; икономическия климат в страната и други. Важни за компаниите от сектора са договорите и цените на регулирания пазар, както и договорите за доставка на суровини, гарантиращи непрекъснатост на производствения процес. Цената на енергията и за разполагаема мощност на регулирания пазар се определя от ДКЕВР и компанията не може да влияе по никакъв начин на тази цена.

4.2.2. СПЕЦИФИЧЕН ФИРМЕН РИСК

Фирменият риск е свързан с естеството на дейността на дружеството, като за всяка фирма е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с инвестицията.

Основният фирмен риск за „ТЕЦ Марица 3“ АД е свързан с рязка промяна в цената на лигнитните въглища. Несигурността може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по-променливи и по-непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността дружеството да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

4.2.3. ОПЕРАЦИОНЕН РИСК

Операционните рискове са свързани с управлението на дружеството и могат да се изразят в следното:

- взимане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на дружеството от мениджърския състав;
- невъзможността на мениджърския състав да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящи кадри за това;
- напускане на ключови служители и невъзможност за назначаване на нови;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията;

Лицата, които биха инвестирали в ценните книжа на дружеството следва да очакват върху инвестицията да влияят основните рискове, свързани с дейността на Емитента. Реалното настъпване на тези рискове през периода на притежаване на ценните книжа може да доведе до намаляване на постъпленията на емитента и влошаване на резултатите от дейността му.

За оптимизиране и управление на риска ще се използват различни механизми, които включват следните основни направления:

- разумна инвестиционна политика;
- оптимизиране структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на дружеството;
- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството и т.н.

4.2.4. КРЕДИТЕН РИСК

Това е потенциалната невъзможност на дадено дружество да посрещне навреме задълженията си по привлечените средства. Кредитен риск по облигации е свързан с ненавременното, частично или пълно изпълнение на задълженията на Емитента за изплащане на лихвите и главницата по облигационния заем.

Към момента Дружеството разполага с достатъчен брой изискуеми вземания за издължаване на всеки пасив и няма риск от непогасяването им. Ръководството има кредитна политика да оценява и контролира кредитния риск. Дружеството разполага с обезпечение на отпуснатите търговски заеми. Към дата на изготвяне на баланса (към 31.12.2012) няма съществени опасения за нивото на кредитния риск. Основен клиент на Дружеството е НЕК ЕАД, което е предпоставка за висока концентрация на риска. Рискът се намалява като се фактурира три пъти месечно и при наличие на редовни постъпления от клиента.

4.2.5. ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск се отнася до евентуално неблагоприятно влияние на промените на пазарните лихвени проценти върху печалбата на „ТЕЦ Марица 3“ АД. Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по привлечени ресурси, чиято доходност е базирана на променлив лихвен процент.

4.2.6. ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се отнася до риска компанията да не разполага с достатъчно средства за посрещане на нейните задължения.

Политиката на Дружеството относно управлението на ликвидния риск се изразява в стриктно следене входящите и изходящите парични потоци, както и тяхната организация. Също така се стреми да си осигурява външни източници за финансиране – банкови заеми, рефинансиране или, каквато е целта на настоящия Проспект, издаване на дългови ценни книжа, като това набиране на средства се базира на регулярното следене тенденциите на пазара, което позволява навременно реагиране от страна на ръководството и намиране на ефективни решения. При нужда от ликвидност, дружеството разполага с достатъчен брой изискуеми вземания за издължаване на всеки пасив.

4.2.7. ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск е свързан с получаване на финансов ресурс или на приходи, деноминирани във валута, различна от тази на извършваните разходи при волатилен курс между двете валути, който създава предпоставка за генериране на загуби.

Валутният риск за „ТЕЦ Марица 3“ АД е сведен до минимум, което е в резултат от два фактора: първо, на поддържането на фиксиран курс на лева към еврото и второ, на реализиране на продукцията в лева.

4.2.8. РИСК ОТ ЗАТРУДНЕНИЕ ИЛИ НЕВЪЗМОЖНОСТ ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА НЕОБХОДИМОТО ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ФИНАНСИРАНЕ

Въпреки наличието на достатъчна ликвидност в банковата система, Емитента не може да гарантира, че във всеки един момент ще може да получи исканите средства за рефинансиране в случай на необходимост на досегашните задължения при същите или по-благоприятни условия. Въпреки рекордно ниските лихвени равнища на глобалния и вътрешния пазар към момента, Емитентът не може да гарантира, че тази тенденция ще се запази достатъчно дълго. Възможно е в резултат на външни или вътрешни сътресения финансовите институции да бъдат принудени да повишат лихвените си равнища, което би се отразило неблагоприятно на Дружеството. Евентуалното повишение на лихвените нива може да намали значително рентабилността на Дружеството и дори да застраши финансовата му стабилност. Въпреки това, издадената облигационна емисия е с фиксиран доход, което дава защита от тази неблагоприятна възможност.

4.2.9. РИСК ОТ НЕВЪЗМОЖНОСТТА ДРУЖЕСТВОТО ДА СЪБИРА ВЗЕМАНИЯТА СИ

Съществува риск „ТЕЦ Марица 3“ АД да не успее да събира вземанията си. Ръководството на Дружеството смята, че рискът не е съществен с оглед на добрата история на събираемост на вземанията и надеждността на търговските му партньори. Събираемостта на вземанията се следи текущо. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми и

състоянието на вземанията от клиентите. За да контролира риска, Дружеството следи за своевременно плащане на нововъзникнали задължения.

4.2.10. РИСК ОТ НЕВЪЗМОЖНОСТ ДРУЖЕСТВОТО ДА ИЗПЛАТИ НАВРЕМЕ ИЛИ ИЗОБЩО ДА НЕ ПЛАТИ ЛИХВИ И ГЛАВНИЦА ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

Съществува риск „ТЕЦ Марица 3“ АД да няма възможност да изплати навреме или изобщо дължимите плащания по облигационния заем. Такъв риск би произтекъл от евентуално забавяне на плащанията от страна на клиентите на Дружеството, както и при недобро управление на паричните потоци на компанията. „ТЕЦ Марица 3“ АД управлява този риск като поддържа достатъчно ликвидни активи и оценява и контролира кредитния риск.

4.2.11. ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

Екологичният риск съществува поради реалната опасност, в хода на своята производствена дейност Дружеството системно да замърсява околната среда като емитира повече вредни газове от допустимите норми. Ръководството на Дружеството не смята, че има съществен екологичен риск за околната среда, тъй като се инвестира в модерно и съвременно оборудване и същевременно се спазват общоприетите международни екологични практики и стандарти. „ТЕЦ МАРИЦА 3“ АД се стреми да спазва всички изисквания и стандарти в сектора.

Винаги съществува риска от аварии, които не могат да се предвидят лесно. Дружеството следи за правилното експлоатиране на оборудването и производствените мощности, тяхната поддръжка и периодично обновяване.

4.2.12. РИСК ОТ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО ЦЕНИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ПАЗАРНИТЕ

Целта на Дружеството е всички сделки да се осъществяват по пазарни условия. Емитентът не планира сключването на сделки със свързани лица, касаещи основната му дейност: търговия с електроенергия, производство на електрическа и топлинна енергия. За минимизиране на риска от сключване на сделки със свързани лица по цени, различни от пазарните, всяка потенциална сделка със свързани лица ще бъде одобрявана единствено и само с единодушно решение на съвета на директорите на Дружеството при съобразяване с одобрените от него цени.

4.2.13. РИСК ОТ СКЛЮЧВАНЕ НА ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

Съществува риск от сключване на значителни договори извън обичайната дейност на Емитента. Такива договори могат да бъдат сключвани само с единодушно решение на съвета на директорите на Дружеството при съобразяване с одобрените от него условия по договора.

Видно от таблиците на стр. 49 и стр. 53 Емитентът сключва договори извън обичайната си дейност (търговия с електроенергия, производство на електрическа и топлинна енергия и др.), а именно договори за финансова помощ, за прехвърляне на вземане и за заместване в дълг. Рискът от сключване на значителни договори извън обичайната дейност обхваща възможността Емитентът да влезне в договорни отношения, които да навредят обичайната му

дейност поради значителния им характер и обем. В допълнение, този риск се определя и от възможността за претърпяване на загуби от неизпълнение на тези договорни отношения.

Освен това, Емитентът е и част от икономическа група. Съществува риск от извършване на сделки с предприятията от тази група, чиито условия да се различават от пазарните към момента на сделката. Този риск се елиминира, до толкова до колкото, Емитентът поддържа прозрачна политика във връзка с отношенията си и третирането на своето дъщерно дружество. До колкото съществуват сделки в икономическата група, те се сключват при стандартните пазарни условия в дадения момент и не облагодетелства никоя от страните.

Методологията за управление на риска от сключване на значителни договори извън обичайната дейност на Емитента включва внимателния подбор на подобни договори, съобразяването им с текущите пазарни условия и гласуването им с единодушно решение на съвета на директорите на Емитента, включително и гласа на независимия член. Тази методология осигурява, че дори и при подписване на договор извън обичайната дейност на Дружеството, неговите интереси ще бъдат запазени.

4.2.14. РИСК ОТ ПРОМЯНА В НОРМАТИВНАТА УРЕДБА В ОБЛАСТТА НА ЕНЕРГЕТИКАТА (ВКЛЮЧИТЕЛНО ПО ОТНОШЕНИЕ НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ИЗКУПУВАНЕ НА ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯТА)

Правителствените и държавни ръководители на ЕС се споразумяха за постигането до 2020 г. на три водещи цели (често наричани „20 20 20 до 2020 г.“) и те са: да се намалят емисиите на CO₂ с 20 % в сравнение с нивата от 1990 г., да се увеличи с 20 % дялът на възобновяемите източници в цялостния енергиен микс на ЕС в сравнение с този дял през 1990 г. и да се повиши енергийната ефективност с 20 %. Тези цели са залегнали в основата и на стратегията „Европа 2020“ за интелигентен, устойчив и приобщаващ растеж.

По отношение на законодателството, свързано с екологичните изисквания, основна финансова тежест за текущата и следващите финансови години е преминаването от Период II (2008-2012) към Период III (2013-2020) на Националния план за разпределение на квоти за емисии на парникови газове на Европейската схема за търговия с емисии. През този период от 01.01.2013 г. нататък отрасъла на енергетиката премина изцяло към отдаване на търг, предвид способността му за прехвърляне на клиентите повишената стойност на CO₂, и не се допуска никакво безплатно разпределение на квоти за улавянето и съхранението на CO₂, съгласно Директива 2009/29/ЕО на Европейския парламент и на съвета от 23 април 2009 г.

Други събития, които могат да окажат значителен ефект са обсъжданите нормативни промени, които ще регламентират предстоящото отваряне на борса за електроенергия. Това би довело до засилена конкуренция от страна големите електрически централи.

Отварянето на пазара, по-активната трансгранична търговия, интеграцията на пазара и по-силната конкуренция — всички те благоприятствани от законодателството на ЕС и прилагането на нормативната уредба за конкуренцията и държавните помощи — задържат цените на енергията под контрол. Докато цените на първичните енергоносители са се повишили с 14 % за суровия нефт, с почти 10 % за газа и с 8 % за въглищата между 2002 и 2012 г., цените на едро за електроенергията в ЕС са нараснали много по-малко, и по-точно с 3,4%.

За разлика от Европа, новоизбраният съвет на Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР) свали цените с 7% от 5-ти март 2013 г. Българската държава започва все по-сериозно да се меси на пазара на електричество в страната и ДКЕВР регулира цените на тока до най-ниските равнища за целия Европейски съюз или 8.5 евро-цента за кВтч. За

сравнение, цената в Чехия е 15 евро-цента, 15.8 в Унгария, а в Румъния 10.5. [Цени на електроенергия в ЕС-27, ЕВРОСТАТ, февруари, 2013, представени от ЕКИП]

Държавната Национална Електрическа Компания препродава генерираната електроенергия на електроразпределителните дружествата при огромни загуби свързани с инвестиционни разходи по поддържане на системата и строене на нови мощности, по-високи изкупни цени от предприятията и неадекватна възвращаемост при изкуствено ниските крайни цени.

С оглед това, че цените на изкупуваната електроенергия от Обществения доставчик на регулиран пазар се определят с Решение на Държавната комисия за енергийно и водно регулиране ежегодно, съществува риск от понижаване в цената, както и риск от промяна в методиката на ДКЕВР за определяне на т.нар. „квоти“ за количествата електрическа енергия, необходими за осигуряване на потреблението на регулирания пазар.

От гореспоменатите данни, както и предвид обстоятелството, че най-важният фактор, който оказва влияние в цената на производителите при извършването на технико-икономическия анализ е стойността на използваното основно гориво (въглища), смятаме, че съществува нисък риск от занижаване на цените за изкупуване на електроенергия от „ТЕЦ Марица 3“ АД.

4.2.15. РИСК ОТ ЗАВИСИМОСТТА ОТ НАЛИЧИЕТО НА ЕДНА ПРОИЗВОДСТВЕНА МОЩНОСТ И ВЪЗМОЖНО НЕГАТИВНО ВЛИЯНИЕ НА АВАРИИ, ИЗВЪНРЕДНИ РЕМОНТИ И ДРУГИ СЪБИТИЯ

Съществува риск от аварии и извънредни ремонтни дейности, които в повечето случаи няма как да бъдат предвидени. Поради непредвидимостта на тези обстоятелства, Емитентът разполага с високо квалифициран екип от специалисти, които в случай на авария имат готовност да започнат отстраняването на проблема. Всяко непланирано прекъсване на производството на електроенергия би имало негативно влияние върху търговската позиция на Емитента.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1 ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

5.1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Наименованието на Дружеството е „ТЕЦ Марица 3“ АД. През месец април 2003 г. дружеството е предложено за приватизация чрез БФБ. На проведено извънредно Общо събрание на акционерите на 21.01.2004г. с Протокол е взето решение за преобразуване на ТЕЦ „Марица 3“ ЕАД в ТЕЦ „Марица 3“ АД, вписано в регистъра при Хасковския окръжен съд с решение на 4.11.2004г. Дружеството е със седалище и адрес на управление в област Хасково, община Димитровград, гр. Димитровград 6400, Промислена зона.

5.1.2. МЯСТОТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 126526421.

5.1.3. ДАТАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, С ИЗКЛЮЧЕНИЕ НА СЛУЧАЯ, КОГАТО Е ЗА НЕОПРЕДЕЛЕН ПЕРИОД

Дружеството е вписано С Решение от 30.06.2000 година в Хасковския окръжен съд, Фирмено отделение вписва Дружеството в регистъра за търговски дружества под № 11, том 3, стр. 22, по фирмено дело № 174/2000 година.

Съгласно актуалния учредителен акт, Дружеството не е учредено със срок или друго прекратително условие.

5.1.4 СЕДАЛИЩЕ И ЮРИДИЧЕСКАТА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО СЪГЛАСНО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯТА И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР НА СЕДАЛИЩЕТО (ИЛИ ОСНОВНО МЯСТО НА ДЕЙНОСТ, АКО Е РАЗЛИЧНО ОТ СЕДАЛИЩЕТО СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ АКТ)

Държава на регистрация	България
Законодателство	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
Седалище	гр. Димитровград 6400, Промислена зона;
Адрес на управление	гр. Димитровград 6400, Промислена зона;
Адрес на място за дейност и кореспонденция:	област Хасково, община Димитровград, гр. Димитровград 6400, Промислена зона;
Телефон	+359 0391 / 6 12 50
Факс	+359 0391 / 6 12 52
Електронен адрес (e-mail)	info@tec-marica3.com

Предметът на дейност на „ТЕЦ Марица 3“ АД съгласно чл. 5 от устава на дружеството е Търговия с електроенергия, производство на електрическа и топлинна енергия, строителна и ремонтна дейност в областта на електропроизводството и топло-производството, инвестиционна дейност, придобиване и разпореждане с авторски права, права върху изобретения, търговски марки и промишлени образци, ноу-хау и други обекти на интелектуалната собственост, както и всяка друга дейност, незабранена със закон или друг нормативен акт.

5.1.5. НЕОТДАВНАШНИ СЪБИТИЯ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ЕМИТЕНТА, КОИТО В ЗНАЧИТЕЛНА СТЕПЕН ИМАТ ОТНОШЕНИЕ КЪМ ОЦЕНКАТА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.

През последните 3 финансови години:

- не е осъществено преобразуване на „ТЕЦ Марица 3“ АД;
- не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието;

- не е осъществено придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му;
- няма съществени промени в произвежданата продукция или в предоставяните услуги;
- няма заведени искови молби за откриване на производство по несъстоятелност за емитента
- на 31.01.2013 г. „ТЕЦ Марица 3“ АД е учредило дъщерно дружество щерно дружество: „Марица Енерджи“ ЕООД, гр. Димитровград, ЕИК: 202420204, със седалище и адрес на управление: област Хасково, община Димитровград, гр. Димитровград 6400, Промислена Зона, Площадка ТЕЦ. Емитентът притежава 100% от капитала на дружеството в размер на 2 лв. Предмет на дейност: Доставка, съхранение и търговия с въглища, брикети, газ пропан-бутан, течни горива и нефтопродукти от внос, и местно производство, вътрешна и външна търговия със строителни материали и стоки за промишлено и жилищно строителство, инженерингова дейност-проектиране и изграждане на обекти за складиране, и съхранение на горива и стоки; търговски комплекси, проектиране, доставка на съоръжения и изграждане на инсталации за битово и промишлено потребление на въглища и брикети, транспортна и спедиторска дейност и услуги, международен транспорт, отдаване под наем на дълготрайни активи, търговско представителство в страната и в чужбина, посредническа дейност, търговия с химически продукти, търговия с източници на светлина и топлина, покупки и продажби на машини, съоръжения и недвижими имоти, като дружеството може да извършва и всякаква друга дейност, незаб

Към 30.06.2013 г., съгласно данни от междинния неконсолидиран счетоводен баланс на дружеството, размерът на текущите активи е 58 194 хил. лв. /в това число 1 363 хил. лв. материални запаси, 56 507 хил. лв. търговски и други вземания и 323 хил. лв. парични средства и други еквиваленти/, достатъчен за покриването на текущите му задължения /до 1 г./ в размер 44 070 хил. лв. Стойността на показателя за обща ликвидност дава основание да бъде даде направено оценка на платежоспособността на дружеството в точност, че същото е в състояние да изплаща текущите си задължения без затруднение.

Краткотрайни активи

Коефициент на общата ликвидност = $\frac{\text{Краткотрайни активи}}{\text{Краткосрочни задължения}} \approx 1.3205$

Към 30.06.2013 г., съгласно данни от междинния консолидиран счетоводен баланс на дружеството, размерът на текущите активи е 65 408 хил. лв. /в това число 1 883 хил. лв. материални запаси, 63 202 хил. лв. търговски и други вземания и 323 хил. лв. парични средства и други еквиваленти/, достатъчен за покриването на текущите му задължения /до 1 г./ в размер 51 284 хил. лв. Стойността на показателя за обща ликвидност е:

Краткотрайни активи

Коефициент на общата ликвидност = $\frac{\text{Краткотрайни активи}}{\text{Краткосрочни задължения}} \approx 1.2754$

На годишна база съгласно информация от одитирания счетоводен баланс към 31.12.2012 стойностното изражение на статиите текущи активи и текущи задължения, както и коефициентът на обща ликвидност от 1.2958 свидетелства за платежоспособността на дружеството и способността му да посреща ликвидните си нужди.

Кредитните задължения на дружеството, възникнали към датата на този документ се изразяват в емитирането на настоящата облигационна емисия, два банкови кредита, задължения към доставчици и клиенти, задължения към персонала и осигурителни институции, данъчни задължения и други задължения.

Дейността на Емитента се влияе значително от коректното изпълнение на договорите свързани с вземанията и задълженията, както и с договорите, сключени извън обичайната дейност на Емитента. Техният значителен обем и евентуално значително забавяне на задълженията свързани с изпълнението на тези договори може да окаже неблагоприятно влияние на способността на Емитента да посреща текущите си задължения, включително тези по издадената облигационна емисия. Подробна информация за всички споменати договори е дадена в таблиците на стр. 49 и 53.

Към момента „ТЕЦ Марица 3” АД обслужва редовно облигационната си емисия, като са извършени всички дължими плащания по нея, съгласно приетото Предложение за записване. С оглед на това, че вземанията по значителните договори на дружеството, превишават задълженията по такива договори, както и на това, че „ТЕЦ Марица 3” АД разполага с достатъчен паричен поток, дава основание да се счита, че Дружеството ще погасява задълженията си по значителни договори, сключени извън обичайната дейност, както и задълженията си по облигационната емисия чрез постъпленията си от вземанията си по значителни договори и с приходи от обичайна дейност. Емитентът ще разчита на активно управление на паричния си поток, който и към момента е съобразен с текущите задължения, както във връзка с обичайната му дейност, така и във връзка със задълженията по му по облигационната емисия и по значителните договори. Въпреки реализирания отрицателен финансов резултат за разглеждания исторически период, Дружеството има стабилен паричен поток и неговото управително тяло не се е сблъсквало с ликвидни проблеми.

Данни за настоящата облигационна емисия, издадена на 18.02.2013 г.:

- § Номинална стойност на облигационния заем – 4 040 000 лева
- § Емисионна стойност на облигационния заем - 4 040 000 лева
- § Брой емитирани корпоративни облигации- 4 040 бр.
- § ISIN код на емисията BG2100003131
- § Вид на корпоративните облигации - обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми
- § Номинална и емисионна стойност на една облигация - 1 000 лева
- § Дружеството е извършило в срок първото дължимо лихвено плащане в размер на 130 221 лева, съгласно условията, при които е издадена емисията.

Таблица за предстоящите лихвени плащания на облигационна емисия:

Дата на издаване	Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Реален брой дни в годината	Лихвен процент	Сума на дължима лихва (BGN)	Главнични погашения (BGN)	Непогасена главница (BGN)
18.2.2013	18.8.2013	181	365	6.50%	130 221		4 040 000
	18.2.2014	184	365	6.50%	132 379		4 040 000
	18.8.2014	181	365	6.50%	130 221		4 040 000
	18.2.2015	184	365	6.50%	132 379		4 040 000
	18.8.2015	181	365	6.50%	130 221		4 040 000
	18.2.2016	184	366	6.50%	132 017		4 040 000
	18.8.2016	182	366	6.50%	130 583		4 040 000
	18.2.2017	184	365	6.50%	132 379		4 040 000
	18.8.2017	181	365	6.50%	130 221		4 040 000
	18.2.2018	184	365	6.50%	132 379	4 040 000	0
ОБЩО					1 313 000		

Към 31.12.2012 г. задълженията по банкови кредити на „ТЕЦ Марица 3“ АД са към:

Кредитор	валута	Размер	остатъчна стойност към 30.06.2013 г.	вид	лихвен процент
„Първа инвестиционна банка“ АД	евро	13 000 000	13 000 000	кредит	БЛП* на банката за евро + 1.26%
„Първа инвестиционна банка“ АД	евро	4 000 000	4 000 000	кредит	БЛП* на банката за евро + 1.26%

*Към момента на договаряне на лихвата, Базовият лихвен процент (БЛП) на банката за евро е в размер на 7.99%.

Договор №00PO-AA-0886/01.03.2007 г. – кредит в размер на 13 000 000 евро

- Падеж: 30.12.2024 г.

- Плащания: Съгласно погасителния план до 31.08.2014 г. са платими само лихви, а

от 01.09.2014 г. са платими лихви и главница

- Дължимата и изплатена лихва към 30.06.2013 г. е 100 208,33 евро
- Остатъчната стойност към 30.06.2013 г. е 13 млн. евро главница.
- Обезпечение: За обезпечаване срочното погасяване на вземанията на банката по предоставения кредит е учреден залог върху 45,913 броя акции, собственост на „Топгруп“ ЕООД, с ЕИК 131004841, представляващи 49% от капитала на „ТЕЦ Марица 3“ АД, гр. Димитровград.

Няма други съществени условия по кредита с „Първа инвестиционна банка“ АД. Няма наличие на просрочие по договорните отношения от страна на Емитента. Датата на възникване съвпада с датата на договора.

Договор №00PO-AA-0964/14.06.2007 г. – кредит в размер на 4 000 000 евро

- Падеж: 30.12.2024 г.
- Плащания: Съгласно погасителния план до 28.02.2014 г. са платими само лихви, а от 01.03.2014 г. са платими лихви и главница
- Дължимата и изплатена лихва към 30.06.2013 г. е 72 352,52 евро
- Остатъчната стойност към 30.06.2013 г. е 4 млн. евро главница.
- Обезпечение: Кредитът за 4 000 000 евро е обезпечен чрез Залог на вземания от „Националната електрическа компания“ ЕАД

Няма други съществени условия по кредита с „Първа инвестиционна банка“ АД. Няма наличие на просрочие по договорните отношения от страна на Емитента. Датата на възникване съвпада с датата на договора.

ТЕЦ „Марица 3“ АД, Димитровград имаше задължение за привеждане на емисиите си в съответствие с нормите за допустими емисии по Наредба № 10 от 6.10.2003 г. за норми за допустими емисии (концентрации в отпадъчни газове) на серен диоксид, азотни оксиди и общ прах, изпускани в атмосферния въздух от големи горивни инсталации. Във връзка с това задължение, през 2012 г. Дружеството изгради и въведе в експлоатация сероочистваща инсталация и система за редукция на азотните оксиди.

Задължение на Дружеството е и изграждане на площадки за предварително съхраняване и депа за неопасни производствени отпадъци за привеждане в съответствие с екологичното законодателство. Съгласно Чл. 14. ал.1 т. 1 от Наредба № 8 от 24.08.2004 г. за условията и изискванията за изграждане и експлоатация на депа и на други съоръжения и инсталации за оползотворяване и обезвреждане на отпадъци (обн., ДВ, бр. 83 от 24.09.2004 г., доп., бр. 87 от 30.10.2007 г., в сила от 30.10.2007 г., изм. и доп., бр. 27 от 1.04.2011 г.) не се допуска депонирането на течни отпадъци. Сгуроотвалите „Горен бюк“ и „Галдушки ливади“ на ТЕЦ „Марица 3“ АД са включени в списъка по приложение № 1 от ЗУО за преходен период до 31.12.2014 г. за привеждане в съответствие с изискванията на Наредба №8. В изпълнение на сроковете, заложи в списъка по приложение № 1 от ЗУО и условие №2 от Комплексно разрешително №281-Н0/2008 г. на дружеството, сгуроотвал „Грен бюк“ е изведен от експлоатация на 31.12.2011 г., а сгуроотвал „Галдушки ливади“ е в експлоатация до 31.12.2014 г. За да осигури законосъобразно управление на неопасните си отпадъци, дружеството трябва да разполага със съоръжения за третиране, изградени в съответствие с Наредба № 8 от 24.08.2004 г. за условията и изискванията за изграждане и експлоатация на депа и на други съоръжения и инсталации за оползотворяване и обезвреждане на отпадъци до 31.12.2014 г., а именно изграждане на площадки за предварително съхраняване и депа за неопасни производствени отпадъци.

Към днешна дата ТЕЦ „Марица 3“ АД разполага с изготвени и утвърдени проекти за изграждане на площадки за предварително съхраняване и депа за неопасни производствени отпадъци, издадено разрешително за строеж на площадките и предстоящо издаване на разрешително за строеж на депата. След получаването на разрешително за строеж на площадките е започнато тяхното изграждане.

5.2. ИНВЕСТИЦИИ

5.2.1. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, НАПРАВЕНИ ОТ ДАТАТА НА ПОСЛЕДНИТЕ ПУБЛИКУВАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Емитентът не е извършвал значителни инвестиции след датата на последните публикувани финансови отчети.

5.2.2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ.

Емитентът има задължение за изграждане на площадки за предварително съхраняване и депа за неопасни производствени отпадъци за привеждане в съответствие с екологичното законодателство. Освен посочените площадки и депа, Емитентът няма бъдещи инвестиции, за които неговите управителни органи са поели ангажименти.

5.2.3. ИНФОРМАЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ОЧАКВАНИТЕ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКА 5.2.2.

Като основни източници на средствата за изграждане на площадки и депа, Дружеството планира да използва вземанията си от контрагенти – длъжници по договори за заем. Тези вземания произхождат от предоставени търговски заеми към несвързани дружества, които са сключени не по повод на основната дейност на Емитента. Въпреки че падежът на тези вземания не съвпада изцяло с текущите задължения на Емитента, Дружеството винаги може да предяви дадено вземане с оглед посрещане на временна липса на ликвидност в случай на такава. При необходимост ще бъдат използвани и собствени средства.

6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1 Основни дейности

6.1.1 ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА

Предметът на дейност на „ТЕЦ Марица 3“ АД е: Търговия с електроенергия, производство на електрическа и топлинна енергия, строителна и ремонтна дейност в областта на електропроизводството и топло-производството, инвестиционна дейност, придобиване и разпореждане с авторски права, права върху изобретения, търговски марки и промишлени

образци, ноу-хау и други обекти на интелектуалната собственост, както и всяка друга дейност, незабранена със закон или друг нормативен акт.

Основната дейност на „ТЕЦ Марица 3“ АД е производството и продажба на електрическа енергия. Технологията и основните производствени мощности са както следва:

ТЕЦ „Марица 3“ АД е кондензационна топлоелектрическа централа с един енергиен блок (парогенератор, парна турбина, генератор, трансформатор) и общостанционно спомагателно оборудване. Проектната инсталирана мощност на блока е по 120 MW.

По-голямата част от въглищата в ТЕЦ „Марица 3“ АД се доставят със саморазтоварващи се железопътни вагони. По проекта, постъпилото в централата гориво се подава директно към котелните бункери, като моментният излишък се депонира на открития склад. Понастоящем една част от въглищата се доставя в централата с автомобилен транспорт.

Временният излишък на въглища се насочва към открития склад. Съществуващият открит склад за въглища е с вместимост около 300 000 м³. Откритият склад е съоръжен с комплексно роторно съоръжение, което служи за насипване на въглищата от разтоварището на фигура, която се трамбова и оформя с булдозери, или за подаване на гориво към котелните бункери. Възможно е паралелно подаване на въглища към котелните бункери от покрито разтоварище и от открития склад.

Проектната горивна база на ТЕЦ „Марица 3“ АД са лигнитни въглища от мини „Мини Марица - изток“ ЕАД. Поради невъзможност за достигане на проектното качество на въглищата, в централата се изгарят и въглища от мини „Черно море“. В електроцентралата се доставят въглища от различни минни басейни с различни физико-химични качества. Калоричността им варира от 1700 до 2200 kcal /kg,.

Парогенераторът е тип ОР-380, работещ под разреждане, с прахово изгаряне. Заедно с въздух, въглищният прах се вдухва в пещната камера на парогенератора, където изгаря, освобождавайки топлина за производството на пара. Необходимият въздух за изгарянето се подава от въздушните вентилатори. Продуктите на горенето (димните газове) се извеждат от парогенератора с помощта на димосмукателните вентилатори, преминавайки през устройства за почистване (електрофилтър) и СОИ и се изпускат в атмосферата през комин.

Произведената в парогенератора прегрята пара се подава към парната турбина, където топлинната енергия на парата се превръща в механична работа въртейки ротора на турбината, който е свързан с ротора на електрическия генератор. Парата с начално налягане 13 МРа се разширява постепенно в степените на турбината до крайно налягане от около 0,0063 МРа. В този процес от цялата топлинна енергия на парата в електрическа енергия се превръща една част (около 40%), а останалата част представляват технически загуби и енергия на отработената пара.

Отработената пара се охлажда и кондензира в кондензатора на турбината. Кондензатът с помощта на помпи се връща в парогенератора и цикълът започва отново. При кондензирането на парата в кондензатора се освобождава топлина, която се предава на охлаждащата вода (наричана циркуляционна вода). Циркуляционната вода се нагрива в кондензатора с 8 – 10 оС и с температура 25 – 35 оС се подава към охладителните кули.

Парогенераторът, турбината, кондензаторът, помпите, свързващите ги тръбопроводи и другите съоръжения през които преминава вода и пара образуват пароводния тракт на енергийния блок.

Системата за снабдяване на кондензатора с охлаждаща вода, както и за охлаждане на смазочното масло и лагерите на въртящите се съоръжения се нарича техническо водоснабдяване. За възстановяване на загубите се добавя вода от река Марица (чрез помпена станция).

Електрическият генератор, повишаващият трансформатор, разпределителните уредби на ниско, средно и високо напрежение, системите за осигуряване на собствените нужди от електрозахранване образуват електрическата част на централата. Връзката на ТЕЦ “Марица 3” АД с електроенергийната система се осъществява чрез открити разпределителни уредби на 110 kV.

Изградена сяро-очистваща инсталация по полусух метод, с цел да бъдат приведени всички показатели на горивната инсталация в съответствие с изискванията, залегнали в НАРЕДБА № 10 от 6.10.2003 г. за норми за допустими емисии (концентрации в отпадъчни газове) на серен диоксид, азотни окиси и общ прах, изпускани в атмосферния въздух от големи горивни инсталации.

В електроцентралата съществуват допълнителни обекти като: химическа водоочистка (ХВО) за добив на обезсолена вода за добавка в пароводния тракт, пускова схема за осигуряване на първоначално набиране на параметри за развъртане на турбината и пускане на блока в работа,газово стопанство за разпалваща газ получавана от “Булгаргаз” ЕАД мазутно стопанство за съхраняване и разпределяне на мазут за разпалване на парогенератора, компресорна станция за производство на сгъстен въздух за различни потребители,маслено стопанство, различни лаборатории, работилници и складове.

6.1.2 Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или дейности

След последния финансов отчет към края на 2012г., Емитентът не е започвал предлагането на нови продукти и/или дейности.

6.2. Конкурентоспособност на „ТЕЦ МАРИЦА 3“ АД

Емитентът се конкурира с всички компании, опериращи в областта на енергопроизводството.

Като конкурентни предимства могат да бъдат изтъкнати:

- ü Натрупан дългогодишен опит – централата е в експлоатация от 1951 година. Една от най-старите действащи ефективни централи в страната с по-ниска себестойност на произвежданата електроенергия от някои новопостроени електроцентрали на същото гориво;
- ü Работи на лигнитни въглища, които са ценово най-атрактивни, и в РБ има 4,5 млрд. тона, така че няма да има нужда от внос на такива от чужбина.
- ü Непосредствено близо до източник на лигнитни въглища – мини Марица Изток;

Други конкурентни ТЕЦ-ове в страната са:

- Бобов дол – 3 блока, обща мощност 630 MW, един от които е спрян през 2007; лигнитни и кафяви въглища
- ТЕЦ „Варна“ – високо калорични антрацитни въглища, доставяни изцяло от внос, второ място сред производителите на електроенергия от въглища в РБ, обща мощност 1260 MW
- ТЕЦ „Ей И Ес Гълъбово“ - два блока с обща инсталирана мощност 670 MW, лигнитни въглища, основен доставик, на които е мини марица изток – 30% от г. си добив
- Марица Изток 2 – най-голямата в РБ, 1 556 MW, местни лигнитни въглища,
- Марица Изток 3 - 4 кондензационни моноблока, 908 MW, нискокалорични лигнитни въглища, произвежда приблизително 9-10 % от общата електроенергия за страната /комплекс „Марица Изток“ се включва с 33% в общия енергиен баланс на България
- Република - капацитет 180 MW
- Русе Изток - капацитет 400 MW

Анализ на силните и слабите страни, възможностите и заплахите пред развитието на „ТЕЦ Марица 3“ АД (SWOT ANALYSIS)

Силни Страни

- Дългогодишна история на дружеството
- Висококвалифициран персонал;
- Ефективно използване на ресурсите;
- Работи на ценово най-атрактивните въглища
- Непосредствено близко до източник на лигнитни въглища

Възможности

- Да увеличи производствените си мощности;
- Увеличаване на броя на привилегировани клиенти на пазара на електроенергия;
- Излизане на свободния пазар за електроенергия;
- Промяна в пазара на електроенергия
- Активното развитие на сектор енергетика

Слаби Страни

- Висока задлъжнялост;
- Два основни клиента – „НЕК“ ЕАД и „ЕСО“ ЕАД;
- Различната горивна база на производствените дружества предопределя конкуренцията на вътрешния и външния пазар да бъде неравностойна;
- Съществуването на една производствена мощност;

Заплахи

- Намалението на консумацията на вътрешния пазар;
- Криза/промяна в бизнес климата;
- Затруднен достъп до заемни средства;
- Засилена конкуренция в РБългария и в чужбина
- Ускореното изграждане на възобновяеми енергийни източници;

Дружеството оперира и съответно се конкурира на два основни пазара по отношение на производството и реализацията на електрическата енергия – регулиран пазар за продажба на електроенергия и пазар по свободно договорени цени.

Регулиран пазар за продажба електроенергия

Основен потребител на произвежданата електроенергия от „ТЕЦ Марица 3“ АД и разполагаемост са съответно „Национална електрическа компания“ ЕАД и „Енергиен системен оператор“ ЕАД. На основата на ежегодно сключвани договори централата реализира приходи от продажбата на електроенергия и мощност /разполагаемост/ на обществения снабдител „НЕК“ ЕАД и „ЕСО“ ЕАД. Количеството активна електроенергия и мощност се договарят на базата на преговори с представители от компанията в зависимост от нуждите на енергийната система. Цената по която „НЕК“ ЕАД и „ЕСО“ ЕАД изкупуват енергията и разполагаемостта се определя от регулиращия орган ДКЕВР.

Характерни особености на регулирания пазар:

- страните по сделките са предварително определени от Закона за енергетиката;
- в договорите са специфицирани месечните количества електрическа енергия;
- цените са регулирани, утвърдени от ДКЕВР по отношение на крайните снабдители и по отношение на „НЕК“ ЕАД;
- взаимоотношенията се определят на база измерени количества електрическа енергия;
- участниците не се балансират.

Пазар по свободно договорени цени

От месец октомври 2006 г. „ТЕЦ Марица 3“ АД е активен участник на пазара на електроенергия. На базата на сключените договори с привилегировани потребители централата продава пряко на потребители електроенергия високо напрежение по свободно договорени цени. Квотата на ТЕЦ“Марица-3“ АД за реализиране на свободния пазар на електроенергия определена от Държавната Комисия за Енергийно и Водно Регулиране е в

съответствие с политиката на Министерството на икономиката и енергетиката на Република България за поетапното отваряне на пазара.

Въпреки пълното отваряне на пазара за всички видове потребители и производители, действащата нормативна уредба за финансово гарантиране на сделките с електрическа енергия и наличието на фактически монополни производствено-търговски връзки не стимулират нормалната работа на пазара. Различната горивна база на производствените дружества предопределя конкуренцията на вътрешния и външния пазар да бъде неравностойна. Въпреки обективните и субективни обстоятелства в пазарната среда дружеството е в добра конкурентна позиция, свързана с относително ниската стойност на променливите разходи за производството на единица енергия.

6.3. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

До колкото в текста на точка 6.2. по-горе са включени изявления на Емитента във връзка със състоянието на пазара, на който оперира, както и конкурентните предимства и недостатъци, същите се базират на собствени проучвания и наблюдение на пазарите, свързани с основните услуги, предлагани от Дружеството.

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

7.1. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

„ТЕЦ Марица 3“ АД формира и е част от икономическа група по смисъла на т. 7, § 1, т.т от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Загл. доп. - ДВ, бр. 82 от 2007 г.).

В икономическата група на „ТЕЦ Марица 3“ АД попада следното дъщерно дружество:

„Марица Енерджи“ ЕООД, гр. Димитровград, ЕИК: 202420204, със седалище и адрес на управление: област Хасково, община Димитровград, гр. Димитровград 6400, Промишлена Зона, Площадка ТЕЦ. Емитентът притежава 100% от капитала на дружеството в размер на 2 лв. Предмет на дейност: Доставка, съхранение и търговия с въглища, брикети, газ пропан-бутан, течни горива и нефтопродукти от внос, и местно производство, вътрешна и външна търговия със строителни материали и стоки за промишлено и жилищно строителство, инженерингова дейност-проектиране и изграждане на обекти за складиране, и съхранение на горива и стоки; търговски комплекси, проектиране, доставка на съоръжения и изграждане на инсталации за битово и промишлено потребление на въглища и брикети, транспортна и спедиторска дейност и услуги, международен транспорт, отдаване под наем на дълготрайни активи, търговско представителство в страната и в чужбина, посредническа дейност, търговия с химически продукти, търговия с източници на светлина и топлина, покупки и продажби на машини, съоръжения и недвижими имоти, като дружеството може да извършва и всякаква друга дейност, незабранена със закон.

7.2. АКО ЕМИТЕНТЪТ ЗАВИСИ ОТ ДРУГИ СУБЕКТИ В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА, ТОВА ТРЯБВА ДА БЪДЕ ЯСНО ПОСОЧЕНО, ЗАЕДНО С ОБЯСНЕНИЕ ЗА ТАЗИ ЗАВИСИМОСТ

„ТЕЦ Марица 3“ АД не е зависимо от дъщерното си дружество.

8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

8.1. ЗАПИС, ДАЛИ Е ИМАЛО ЗНАЧИТЕЛНА НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА В ПРОСПЕКТИТЕ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДАТАТА НА НЕГОВИТЕ ПОСЛЕДНО ПУБЛИКУВАНИ ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.

Не е имало значителна неблагоприятна промяна от датата на последно публикуваните одитирани индивидуални финансови отчети на Емитента към 31.12.2012 и от датата на неодитираните индивидуални и консолидирани финансови отчети към 30.06.2013 до датата на проспекта.

8.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПРОСПЕКТИТЕ НА ЕМИТЕНТА НАЙ-МАЛКО ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.

По отношение на законодателството, свързано с екологичните изисквания, основна финансова тежест за текущата и следващите финансови години е преминаването от Период II (2008-2012) към Период III (2013-2020) на Националния план за разпределение на квоти за емисии на парникови газове на Европейската схема за търговия с емисии. През този период от 01.01.2013 г. нататък, отрасълът на енергетиката премина изцяло към отдаване на търг, предвид способността му за прехвърляне на клиентите повишената стойност на CO₂ и не се допуска никакво безплатно разпределение на квоти за улавянето и съхранението на CO₂, съгласно Директива 2009/29/ЕО на Европейския парламент и на съвета от 23 април 2009 г.

Други събития, които могат да окажат значителен ефект са обсъжданите нормативни промени, които ще регламентират предстоящото отваряне на борса за електроенергия. Това би довело до засилена конкуренция от страна големите електрически централи.

9. ПРОГНОЗНИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Съгласно разпоредбите на Регламент 809/2004 „ТЕЦ МАРИЦА 3“ АД РЕШАВА ДА НЕ ПРИЛАГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГНОЗИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ПРИБЛИЗИТЕЛНО ИЗЧИСЛЕНИЕТЕ В ТАЗИ ВРЪЗКА ПЕЧАЛБИ.

10. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД НА ЕМИТЕНТА

Дружеството е с едностепенна система на управление. Управителен орган на Дружеството е неговият СД. Съставът на СД включва 3 лица.

Членовете на СД на Дружеството са:

- Цветана Георгиева Бънкова – Член на СД;
- Любомир Иванов Тодоров – Член на СД
- Петър Христов Петров – Изпълнителен директор, председател на СД;

Към настоящия момент за член на Съвета на директорите на Дружеството не е избрано юридическо лице. Г-н Тодоров изпълнява функцията на независим член в съвета на директорите на Емитента.

1. Петър Христов Петров – Изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите

Бизнес адрес: Област Хасково, община Димитровград, гр. Димитровград
Промислена Зона

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Участва в управлението на:

„ТОПГРУП“ ЕООД, България, област София-град, община Столична, гр. София 1172, р-н Младост, бул. „Г.М.Димитров“ №45, ЕИК 131004841 – Управител и едноличен собственик на капитала.

- Не участва в управлението на други дружества и кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, както следва:

Срещу г-н Петър Петров не са предприемани принудителни административни мерки или административни наказания.

Петър Петров е завършил висше техническо образование във ВМЕИ гр. Варна, машинен факултет, специалност ТММОТ и средно образование в Техникум по енергетика в гр. Гълъбово.

Г-н Петър Петров притежава чрез гореспоменатото дружество „ТОПГРУП“ ЕООД 45 913 акции на „ТЕЦ МАРИЦА 3“ АД или 49,00% от капитала на Емитента.

2. Цветана Георгиева Бънкова – член на СД

Бизнес адрес: Област Хасково, община Димитровград, гр. Димитровград,
Промислена Зона

Участие в управлението на други дружества:

- **Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;**
- **Не участва в управлението на други дружества и кооперации, като прокурист, управител или член на съвети.**

Срещу г-жа Цветана Бънкова не са предприемани принудителни административни мерки или административни наказания.

Г-жа Бънкова има висше образование, магистърска степен, специалност Топлоенергетика и ядрена енергетика от Техническия университет гр. София. Присъединява се към екипа на „ТЕЦ Марица 3“ АД през 2009 г. като Анализатор пазари и член на Съвета на директорите. Преди да стане част от екипа на „ТЕЦ Марица 3“ АД е работила в Министерство на икономиката, енергетиката и туризма като държавен експерт в отдел „Електроенергетика и топлоенергетика“, дирекция “Сигурност на енергоснабдяването”.

Г-жа Цветана Бънкова не притежава акции като физическо лице от капитала на Емитента.

3. Любомир Иванов Тодоров – Независим член на СД

Бизнес адрес: Област Хасково, община Димитровград, гр. Димитровград, Промислена Зона

Участие в управлението на други дружества:

- **не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;**
- **участва като ограничено отговорен съдружник в:**

„АЛСАМУР“ ООД, ЕИК 121775785, Област София (столица); Община Столична; ПК 1700; гр. София; р-н Витоша; бул. Симеоновско Шосе 102 А, къща №6. Г-н Тодоров притежава 50% от капитала на дружеството.

- **участва в управлението на други дружества и кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, както следва:**

„КЪМПЛИЙТ ЕНТЪРТЕЙНМЪНТ-БЪЛГАРИЯ“ЕООД, ЕИК 175187419, България, област София (столица), община Столична, гр. София 1000, район р-н Средец, ул. Дякон Игнатий No 7, ет. 2,

ФОНДАЦИЯ "ЦЕННОСТИ И ТРАДИЦИИ", ЕИК 176471205, България, Област София град, община Столична, гр. София, ж.к. МЛАДОСТ 4 бл. 461 вх.А ет.6 ап.15

Срещу г-н Любомир Тодоров не са предприемани принудителни административни мерки или административни наказания.

Г-н Любомир Тодоров не притежава акции като физическо лице от капитала на Емитента.

Г-н Любомир Тодоров е независим член на съвета на директорите.

Членовете на Съвета на Директорите на „ТЕЦ Марица 3“ АД не притежават други участия в капитала на дружества, по-големи или равни на 25% от капитала, освен посочените по-горе такива.

10.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Не съществува конфликт на интереси между задълженията към Емитента, на лицата, посочени в точка 10.1. и техните частни интереси или други задължения.

11. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

11.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА

Дружеството има одитен комитет, към момента на изготвяне на проспекта, с председател Георги Тонев Златев, ЕГН 6002117527. Датата, на която е избран одитният комитет е 15.06.2009 г. за период от 5 години. Членовете на одитния комитет са:

1. Георги Тонев Златев;
2. Цветелин Кирилов Жоевски;
3. Елена Христова Добрева.

Членовете на одитния комитет отговарят на изискванията на Закона за Независимия Финансов Одит.

11.2. РЕЖИМИ НА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството е въвело програма, изготвена в съответствие с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, с оглед на факта, че „ТЕЦ Марица 3“ АД е вписано като емитент в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН. В съответствие с разпоредбата на чл.100н, ал.4, т.3 от ЗППЦК е длъжно да съобразява съдържанието на финансовите си отчети с програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и следва да води счетоводната си политика съгласно Международните счетоводни стандарти.

12. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ

12.1. ОБЯВЛЕНИЕ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ Е ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО СОБСТВЕНОСТ ИЛИ Е ПОД КОНТРОЛА НА ДРУГ

Към датата на този документ капиталът на „ТЕЦ Марица 3“ АД е в размер на 937 000 лв., разпределен в 93 700 обикновени поименни налични акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева всяка.

Към 01.12.2012 година следните акционери притежават над 5 на сто от акциите с право на глас в „ТЕЦ Марица 3“ АД :

- Драфт ЕООД, ЕИК: 130846683 – притежава 43 111 акции или 46,01% от капитала на Дружеството; Едноличен собственик на „Драфт“ ЕООД е дружеството „Драфт Актиенгезелшафт“, регистрирано в Лихтенщайн. Последното има непряко участие в капитала на Емитента в качеството му на едноличен собственик на капитала на Драфт ЕООД. Емитентът няма информация за лицата, притежаващи акции/дялове на „Драфт Актиенгезелшафт“ доколкото същата не е публично оповестена. Съгласно подадените в Търговския Регистър към Агенцията по Вписванията документи, лицата представляващи еднолично „Драфт Актиенгезелшафт“ са:

Ü Петер Шпренгер, адвокат с националност Лихтенщайн, длъжност: член на Борда на директорите с право да подписва еднолично.

Ü Мартин Оспелт, магистър по право с националност Лихтенщайн, длъжност: член на Борда на директорите с право да подписва еднолично.

- Топгруп ЕООД, ЕИК: 131004841 – притежава 45 913 акции или 49,00% от капитала на Дружеството. Едноличен собственик на капитала на „Топгруп“ ЕООД е г-н Петър Петров. Чрез „Топгруп“ ЕООД, г-н Петров притежава непряко участие в Емитента.

Няма други акционери, които да притежават над 5% от капитала на Емитента.

Дотолкова, доколкото е известно на емитента, да се посочи дали емитентът пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого и да се опише естеството на този контрол и мерките, които въведени, за да не се злоупотребява с подобен контрол.

Няма лица, упражняващи пряк или непряк контрол върху Емитента. „ТЕЦ Марица 3“ АД е дружество, учредено и действащо съгласно изискванията на търговския закон и прилага предвидените в закона мерки против злоупотреба с упражнявания върху него контрол. Дружеството, също така и предвидените в ЗППЦК мерки против злоупотреба с упражнявания върху него контрол. Към датата на изготвяне на този документ не са налице други особени мерки, които да възпрепятстват подобни злоупотреби.

12.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НИКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА НА КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

На този етап на Емитента не са известни договорености, които може да доведат до промяна на контрола на „ТЕЦ Марица 3“ АД.

13. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

13.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

„ТЕЦ Марица 3“ АД е изготвило годишни одитирани индивидуални финансови отчети към 31.12.2010г., 31.12.2011 г. и 31.12.2012 г. През 2013 г. Емитентът учредява дъщерно дружество от където започва да има задължение за изготвяне на консолидирани счетоводни отчети. Междинният консолидиран счетоводен отчет е приложени към този документ. В качеството си на Емитент по настоящата емисия облигации, Дружеството ще представя в Комисията за финансов надзор годишни и междинни финансови отчети съгласно изискванията на чл. 100о-100н от ЗППЦК и ще спазва задължението за периодично разкриване на информация до падежа на емисията. Дружеството прилага към настоящия регистрационен документ годишни одитирани финансови отчети към 31.12.2010г., 31.12.2011г. и 31.12.2012 г. Годишните финансови отчети база на „ТЕЦ Марица 3“ АД към 31.12.2010г., 31.12.2011 г. и 31.12.2012 г. одитирани от регистриран одитор, включват:

- а) баланс;
- б) отчет за приходите и разходите;
- в) отчет за собствения капитал;
- г) отчет за паричните потоци;
- д) приложения към финансовите отчети.

Финансова информация от одитираните индивидуални годишни финансови отчети за периода 31.12.2010 – 31.12.2012 г.

Показатели в хил. лв.	2010	2011	2012
<i>Приходи от основна дейност</i>	37 386	20 859	23 017
<i>Нетна печалба/загуба от дейността</i>	-6 854	-4 515	-3 421
<i>Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.</i>	-73.148	-48.186	-36.510
<i>Сума на активите</i>	81 629	77 460	78 796
<i>Нетни активи</i>	3 593	-1 031	-4 452
<i>Текущи пасиви</i>	44 778	46 673	49 999
<i>Неттекущи пасиви</i>	33 258	31 818	33 249
<i>Акционерен капитал</i>	937	937	937
<i>Разпределен дивидент</i>	0	0	0

* Номинална стойност на една акция е 10 лв.

Финансова информация от индивидуалните финансови отчети към 30.06.2011, 30.06.2012 и 30.06.2013 г.

Показатели в хил. лв.	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013
Приходи от основна дейност	19 796	3 640	14 543
Нетна печалба/загуба от дейността	-3 249	-5 444	-5 845
Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.	-34.674	-58.100	-62.380
Сума на активите	81 600	72 910	71 001
Нетни активи	344	-6 475	-10 358
Текущи пасиви	47 998	47 567	44 070
Неттекущи пасиви	33 258	31 818	14 543
Акционерен капитал	937	937	-5 845
Разпределен дивидент	0	0	-62.380

* Номинална стойност на една акция е 10 лв.

Финансова информация от консолидирания финансов отчет към второто тримесечие 2013 г.

Показатели в хил. лв.	30.06.2013
Приходи от основна дейност	14 522
Нетна печалба/загуба от дейността	-5 845
Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.	-62.380
Сума на активите	78 215
Нетни активи	-10 358
Текущи пасиви	51 284
Неттекущи пасиви	37 289
Акционерен капитал	937
Разпределен дивидент	0

* Номиналната стойност на една акция е 10 лв.

Информация за активите и пасивите от одитираните годишни финансови отчети за периода 31.12.2010 – 31.12.2012 г.

АКТИВИ	2010	2011		2012	
	обем /хил. лв./	обем /хил. лв./	изменение %	обем /хил. лв./	изменение %
Неттекущи активи					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	16 101	13 573	-15.70%	11 326	-16.55%

Нематериални активи	17	7	-58.82%	3	-57.14%
Дългосрочни финансови активи	450	450	0.00%	0	-100.00%
Други нетекущи активи	59	22	-62.71%	22	0.00%
Активи по отсочени данъци	1 839	2 311	25.67%	2 658	15.02%
Общо нетекущи активи	18 466	16 363	-11.39%	14 009	-14.39%
Текущи активи					
Материални запаси	1 177	2 390	103.06%	2 180	-8.79%
Търговски вземания	60 767	58 371	-3.94%	61 888	6.03%
Пари и парични еквиваленти	1 219	336	-72.44%	719	113.99%
Общо текущи активи	63 163	61 097	-3.27%	64 787	6.04%
ОБЩО АКТИВИ	81 629	77 460	-5.11%	78 796	1.72%

ПАСИВИ	2010	2011		2012	
	обем /хил. лв./	обем /хил. лв./	изменение %	обем /хил. лв./	изменение %
Собствен капитал, в т.ч.	3 593	-1 031	-128.69%	-4 452	331.81%
Записан капитал	937	937	0.00%	937	0.00%
Резерви	9 917	6 798	-31.45%	6 800	0.03%
Финансов резултат	-7 261	-8 766	20.73%	189	39.05%
Пасиви					
Дългосрочни задължения, в т.ч.:	33 258	31 818	-4.33%	33 249	4.50%
Задължения към финансови предприятия	33 258	31 818	-4.33%	33 249	4.50%
Други дългосрочни задължения	0	0	n/a	0	n/a
Краткосрочни задължения, в т.ч.:	44 778	46 673	4.23%	49 999	7.13%
Лихвени кредити и заеми	1 181	1 533	29.81%	0	-100.00%
Търговски и други задължения	5 821	4 590	-21.15%	7 358	60.31%
Задължения към персонала	766	496	-35.25%	508	2.42%
Задължения към осигурителни предприятия	298	182	-38.93%	196	7.69%
Данъчни задължения	927	918	-0.97%	858	-6.54%
Други задължения	35 785	38 954	8.86%	41 079	5.46%

Общо пасиви	78 036	78 491	0.58%	83 248	6.06%
<u>Общо капитал и пасиви</u>	81 629	77 460	-5.11%	78 796	1.72%

Информация за активите и пасивите от индивидуалните финансови отчети към 30.06.2011 – 30.06.2013 г.

АКТИВИ	30.06.2011	30.06.2012		30.06.2013	
	обем /хил. лв./	обем /хил. лв./	изменение %	обем /хил. лв./	изменение %
<u>Нетекущи активи</u>	-				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14 997	12 304	-17.96%	10 147	-17.53%
Нематериални активи	12	4	-66.67%	2	-50.00%
Дългосрочни финансови активи	450	450	0.00%	0	-100.00%
Активи по отсрочени данъци	1 839	2 311	25.67%	2 658	15.02%
Общо нетекущи активи	17 298	15 069	-12.89%	12 807	-15.01%
<u>Текущи активи</u>	-				
Материални запаси	2 539	1 748	-31.15%	1 364	-21.97%
Търговски вземания	60 996	55 853	-8.43%	56 507	1.17%
Пари и парични еквиваленти	759	240	-68.38%	323	34.58%
Разходи за бъдещи периоди	8	0	-100.00%	0	0.00%
Общо текущи активи	64 302	57 841	-10.05%	58 194	0.61%
ОБЩО АКТИВИ	81 600	72 910	-10.65%	71 001	-2.62%

ПАСИВИ	30.06.2011	30.06.2012		30.06.2013	
	обем /хил. лв./	обем /хил. лв./	изменение %	обем /хил. лв./	изменен ие %
Собствен капитал, в т.ч.	344	-6 475	-1982.27%	-10 358	59.97%
Записан капитал	937	937	0.00%	937	0.00%
Резерви	6 799	6 798	-0.01%	6 798	0.00%
Финансов резултат	-7 392	-14 210	92.23%	-18 093	27.33%
Пасиви					
Дългосрочни задължения, в т.ч.:	33 258	31 818	-4.33%	37 289	17.19%
Задължения по	0	0	n/a	4 040	n/a

облигационни заеми					
Други дългосрочни задължения	33 258	31 818	-4.33%	33 249	n/a
Краткосрочни задължения, в т.ч.:	47 998	47 567	-0.90%	44 070	-7.35%
Лихвени кредити и заеми	14	1 607	11378.57%		- 100.00%
Търговски и други задължения	10 726	3 076	-71.32%	3 870	25.81%
Задължения към персонала	434	1 132	160.83%	542	- 52.12%
Задължения към осигурителни предприятия	165	301	82.42%	380	26.25%
Данъчни задължения	901	943	4.66%	319	- 66.17%
Други задължения	35 758	40 508	13.28%	38 959	-3.82%
Общо пасиви	81 256	79 385	-2.30%	81 359	2.49%
<u>Общо капитал и пасиви</u>	81 600	72 910	-10.65%	71 001	-2.62%

Информация за активите и пасивите от консолидираните финансови отчети към 31.01.2013 г. – 30.06.2013 г.

АКТИВИ	30.06.2013
	обем /хил. лв./
<u>Нетекущи активи</u>	
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	10 147
Нематериални активи	2
Дългосрочни финансови активи	0
Активи по отсрочени данъци	2 658
Общо нетекущи активи	12 807
<u>Текущи активи</u>	
Материални запаси	1 883
Търговски вземания	63 202
Пари и парични еквиваленти	323
Разходи за бъдещи периоди	0
Общо текущи активи	65 408
ОБЩО АКТИВИ	78 215

ПАСИВИ	30.06.2013
	обем /хил. лв./
Собствен капитал, в т.ч.	-10 358
Записан капитал	937
Резерви	6 798
Финансов резултат	-18 093
Пасиви	
Дългосрочни задължения, в т.ч.:	37 289
Задължения по облигационни заеми	4 040
Други дългосрочни задължения	33 249
Краткосрочни задължения, в т.ч.:	51 284
Лихвени кредити и заеми	
Търговски и други задължения	10 910
Задължения към персонала	614
Задължения към осигурителни предприятия	444
Данъчни задължения	336
Други задължения	38 980
Общо пасиви	88 573
Общо капитал и пасиви	78 215

Приходи от дейността от одитираните индивидуални годишни финансови отчети за периода

31.12.2010 – 31.12.2012 г.

Приходи от дейността	31.12.2010		31.12.2011			31.12.2012		
	Сума	Относ. дял в %	Сума	Относ. дял в %	Изменение	Сума	Относ. дял в %	Изменение
(в хил. лева)								
Продажби	37 386	84.40%	20 859	62.67%	-44.21%	23 017	78.00%	10.35%
Капитализирани собствени разходи	1 872	4.23%	951	2.86%	-49.20%	244	0.83%	-74.34%
Други	5 036	11.37%	11 476	34.48%	127.88%	6 247	21.17%	-45.56%
Общо	44 294	100.00%	33 286	100.00%	-24.85%	29 508	100.00%	-11.35%

В графа „други приходи“ се включва както следва:

Към 31.12.2010	В х.лв.
продажба на материали	74
неустойки	4 662
изтекъл давностен срок	82
приходи от наеми, раб.стол,карти	185
излишъци при инвентаризация	33
ОБЩО:	5 036

Към 31.12.2011	В х.лв.
продажба на квоти	9 085
неустойки	1 463
изтекъл давностен срок	558
приходи от наеми, раб.стол,карти	255
излишъци при инвентаризация	64
приходи от цесии	6
счетоводни грешки	45
ОБЩО:	11 476

Към 31.12.2012	В х.лв.
продажба на материали	31
неустойки	5 868
изтекъл давностен срок	3
приходи от наеми, раб.стол,карти	267
излишъци при инвентаризация	66
приходи от програма по заетост	12
ОБЩО:	6 247

Приходи от дейността според индивидуалните финансови отчети към 30.06.2011 – 30.06.2013 г.

Приходи от дейността	30.06.2011		30.06.2012			30.06.2013		
	Сума	Относ. дял в %	Сума	Относ. дял в %	Изменение	Сума	Относ. дял в %	Изменение
(в хил. лева)								
Продажби	10 581	53.45%	3 640	91.37%	-65.6%	13 896	95.55%	281.76%
Услуги	9 085	45.89%	0	0.00%	-100%	0	0.00%	n/a
Лихви	1	0.01%	198	4.97%	19700%	0	0.00%	-100%
Други	129	0.65%	146	3.66%	13.18%	647	4.45%	343.15%
Общо	19 796	100.00%	3 984	100.00%	-79.87%	14 522	100.00%	264.51%

Приходи от дейността според консолидираните финансови отчети към 30.06.2013 г.

Приходи от дейността		30.06.2013	
(в хил. лева)	Сума	Относ. дял в %	
Продажби	13 896	95.69%	
Услуги	0	0.00%	
Лихви	0	0.00%	
Други	626	4.31%	
Общо	14 522	100.00%	

Други приходи включват приходи от наеми, продажба на материали, приходи от излишъци на складови материални запаси, приходи от глоби, неустойки и други.

Източник на средствата за погасяване на лихви и главница по облигационната емисия ще бъдат приходите от основна дейност. Те са значително превишаващи задълженията на Дружеството, свързани с емисията. В случай на временни ликвидни затруднения, Емитентът има възможност да се възползва от вземанията си в графа „Други вземания“, които съгласно междинния отчет на Емитента към 30.06.2013 г. са в размер на над 54 милиона лева. Същите представляват предоставени търговски заеми към несвързани дружества, които са сключени не по повод на основната дейност на Емитента. Дружеството винаги може да предяви вземането си с оглед посрещане на временна липса на ликвидност. Въпреки реализирания отрицателен финансов резултат за разглеждания исторически период, Дружеството има стабилен паричен поток и неговото управително тяло не се е сблъсквало с ликвидни проблеми. Всички текущи и бъдещи задължения, включително тези по настоящата облигационна емисия и подписаните значителни договори ще бъдат посрещнати надлежно.

Информация относно вида и събираемостта на вземанията на Емитента е както следва:

ПЪВОНАЧАЛНО ДОГОВОРНО ОТНОШЕНИЕ	ДАТА НА ВЪЗНИКВАНЕ	СТРАНИ	ДАТА НА ДОГОВОРА ЗА ЦЕСИЯ/ПРЕХВЪРЛЯНЕ	ДОГОВОР ВИД	ДЪЛЖНИК	СТРАНИ ПО НОВИЯ ДОГОВОР	СУМА КЪМ 31.08.2013	ЛИХВЕН %	ПАДЕЖ	ОБЕЗ.
Договор за финансова помощ	1.6.2007	„ТЕЦ Марица 3“ АД – финансиращ и ТОПЛОФИКАЦИЯ ГАБРОВО АД – получател	1.6.2007	Финансова помощ	ТОПЛОФИКАЦИЯ ГАБРОВО АД	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /предоставил помощта/	61 322.97	ОЛП	31.12.2014	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за финансова помощ	24.11.2008	„ТЕЦ Марица 3“ АД – финансиращ и „МИНИ ОТКРИТ ВЪГЛЕДОБИВ“ ЕАД – получател	12.1.2010	Договор за цесия	„МИНИ ОТКРИТ ВЪГЛЕДОБИВ“ ЕАД	„ТЕЦ Марица 3“ АД (Цедент) прехвърля на „Топлофикация Сливен“ ЕАД (Цесионер)	9 003 323.65	ОЛП	12.1.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за финансова помощ	29.2.2008	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /предоставил помощта/ и БАНЯ ГОЛФ ЕНД СПА	29.2.2008	Финансова помощ	БАНЯ ГОЛФ ЕНД СПА РЕЗОРТ АД	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /предоставил помощта/	1 266 707.77	ОЛП+4%	29.02.2014	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД

		РЕЗОРТ АД /получател/								
Договор за заем	10.6.2008	„Мина Стаянци“ АД (кредитор) и „Консорциум Енергия МК“ АД (длъжник)	4.8.2011	Прехвърляне на вземане	КОНСОРЦИУМ ЕНЕРГИЯ МК	„Мина Стаянци“ АД (Цедент) прехвърля на „ТЕЦ Марица 3“ АД (Цесионер)	1 255 363.87	ОЛП	4.8.2014	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за заем	01.02.2011 и 15.11.2012	„ТЕЦ Марица 3“ АД – кредитор и „Мини открит възледобив“ ЕАД – длъжник	28.12.2012	Заместване в дълг	БРИКЕЛ ЕАД /нов длъжник/	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /кредитор/	2 661 497.55	2%	28.12.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Фактура с №000002839	25.10.2011	„Мина Балкан 2000“ ЕАД (издател) и „Брикел“ ЕАД (получател)	16.11.2011	Прехвърляне на вземане	БРИКЕЛ ЕАД	„Мина Балкан 2000“ ЕАД (Цедент) прехвърля на „ТЕЦ Марица 3“ АД (Цесионер)	2 107 607.04	-	16.11.2014	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за заем	6.2.2007	„ТЕЦ Марица 3“ АД – кредитор и „Траял Корпорация“ АД – длъжник	6.4.2012	Прехвърляне на вземане	ТРАЯЛ КОРПОРАЦИЯ АД	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /цедент/ БРИКЕЛ ЕАД /цесионер/	7 706 107.25	-	6.4.2017	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за заем	27.6.2007	„ТЕЦ Марица 3“ АД – кредитор и „Траял Корпорация“ АД – длъжник	6.4.2012	Прехвърляне на вземане	ТРАЯЛ КОРПОРАЦИЯ АД	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /цедент/ БРИКЕЛ ЕАД /цесионер/	12 275 015.76	-	6.4.2017	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за заем	17.9.2012	„Ню експрес финанс“ ЕООД (кредитор) и „Европа маркет“ ООД (длъжник)	28.6.2013	Прехвърляне на вземане	ЕВРОПА МАРКЕТ ООД	„Ню експрес финанс“ ЕООД (Цедент) прехвърля на „ТЕЦ Марица 3“ АД (Цесионер)	1 437 799.84	-	28.6.2016	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за финансова помощ	1.8.2012	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /предоставил помощта/ и МАХ 2003 ЕООД /получател/	1.8.2012	Финансова помощ	МАХ 2003 ЕООД	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /предоставил помощта/	707 810.61	ОЛП+4%	1.8.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за финансова помощ	20.9.2007	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /предоставил помощта/ и КОРНИКОМ ЕООД /получател/	20.9.2007	Финансова помощ	КОРНИКОМ ЕООД	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /предоставил помощта/	362 290.03	ОЛП+2%	20.9.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД

Главниците и лихвите по описаните договори са дължими на датата на падежа. При възможност и желание от страна на длъжника има възможност за предсрочно плащане на част или на цялата сума. Към момента няма настъпили просрочия. Вземанията и тяхната събираемост не оказват влияние на платежоспособността на Емитента.

Информация относно **задълженията** на Емитента е както следва:

ПЪВОНАЧАЛНО ДОГОВОРНО ОТНОШЕНИЕ	ДАТА НА ВЪЗНИКВАНЕ	СТРАНИ	ДОГОВОР ВИД	ДАТА НА ДОГОВОРА	КАЧЕСТВО НА ЕМИТЕНТА	КОНТРАГЕНТ/ В КАЧЕСТВО	СУМА КЪМ 31.08.2013	ЛИХВЕН %	ПАДЕЖ	ОБЕЗ.
Договор за финансова помощ	1.8.2007	РУМ ДЕНИЦА АД /предоставил помощта/ и ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /получил помощ/	Финансов а помощ	1.8.2007	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /получил помощ/	РУМ ДЕНИЦА АД (предоставил помощта)	198 440.73	8	1.8.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВ ЕД
Договор за финансова помощ	25.2.2008	БМК-ПФ ООД /предоставил помощта/ и ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /получил помощ/	Финансов а помощ	25.2.2008	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /получил помощ/	БМК-ПФ ООД (предоставил помощта)	436 000.00	ОЛП+4%	31.12.2016	ЗАПИС НА ЗАПОВ ЕД
Договор за заем	19.12.2008	„Брикел“ ЕАД (кредитор) и „ТЕЦ Марица 3“ АД (длъжник)	Прехвърляне на вземане	31.3.2010	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /длъжник/	„Брикел“ ЕАД (Цедент) прехвърля на „Мира - 2004“ ЕООД (Цесионер)	18 758 810.90	0	31.3.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВ ЕД
Издадени фактури	множество	„Брикел“ ЕАД (издател) и „ТЕЦ Марица 3“ АД (длъжник)	Прехвърляне на вземане	31.12.2010	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /длъжник/	„Брикел“ ЕАД (Цедент) прехвърля на „Мира - 2004“ ЕООД (Цесионер)	19 224 251.48	0	31.12.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВ ЕД
Договор за заем	30.8.2010 г.	„Мира 2004“ ЕООД /кредитор/ и „Мина Станянци“ АД /длъжник/	Прехвърляне на вземане	1.8.2011	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /цедент/	Мира 2004“ ЕООД (Цедент) прехвърля на „ТЕЦ Марица 3“ АД (Цесионер)	120 366.00	0	31.12.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВ ЕД

Главниците и лихвите по описаните договори са дължими на датата на падежа. При възможност и желание от страна на длъжника има възможност за предсрочно плащане на част или на цялата сума. Към момента няма настъпили просрочия.

Дружеството не е гарант по заеми на трети лица.

13.2. Финансови отчети

Изготвените индивидуални одитирани финансови отчети на „ТЕЦ Марица 3“ АД към 31.12.2010г., 31.12.2011г. и 31.12.2012 са приложени като неразделна част от настоящия проспект.

Изготвените междинни индивидуални финансови отчети на „ТЕЦ Марица 3“ АД към 30.06.2011г., 30.06.2012г. и 30.06.2013 г., както и консолидирания финансов отчет към 30.06.2013 г. също са приложени като неразделна част от настоящия проспект.

13.3. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

13.3.1. ИЗЯВЛЕНИЕ, ЧЕ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ Е ОДИТИРАНА.

Историческата информация в настоящия документ е съгласно данни от индивидуалните годишни одитирани финансови отчети на Дружеството към 31.12.2010 г., 31.12.2011 г. и 31.12.2012 г., заедно с одиторските доклади и счетоводната политика, приета от Дружеството.

Пълните одиторски доклади на Емитента за 2010 г., 2011 г. и 2012 г. са приложени към настоящия документ.

Историческата информация в настоящия документ е съгласно данни от междинните индивидуални неодитирани финансови отчети на Дружеството към 30.06.2011г., 30.06.2012г. и 30.06.2013 г. и консолидирания финансов отчет към 30.06.2013 г.

Законово назначения одитор на Емитента е изразил квалифицирано мнение за 2011 г. и 2012 г., както следва:

- За 2011 г. – **База за изразяване на квалифицираното мнение:** Дружеството е отчело загуби, които го доведоха до декапитализация. Това обстоятелство поражда стопански и законови основания за предприемане на оздравителни мерки за осигуряване на възможността Дружеството да функционира и в близко бъдеще като действащо предприятие. **Квалифицирано мнение:** В резултат на това удостоверяваме, че с изключение на ефекта на изказаните по-горе резерви, финансовия отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на дружеството към 31.12.2011 г., както и получения финансов резултат за дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети в Р.България.
- За 2012 г. - **База за изразяване на квалифицираното мнение:** 1) Дружеството е отчело загуби през последните няколко години, които го декапитализират. Това обстоятелство поражда стопански и законови основания за предприемане на оздравителни мерки за осигуряване на възможността Дружеството да функционира и в близко бъдеще като действащо предприятие. 2) Дружеството няма потвърждение от всички контрагенти. **Квалифицирано мнение:** По наше мнение с изключение на възможния ефект от въпросите, описани в параграфа „База за изразяване на квалифицираното мнение“, финансовия отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на дружеството към 31.12.2012 г., както и получения финансов резултат за дейността и паричните му потоци за годината, завършила тогава, изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети в Р.България.

13.3.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КОЯТО Е БИЛА ОДИТИРАНА ОТ ОДИТОРИТЕ.

Не се съдържа информация в настоящия документ различна от използваната в историческа такава на база одитирани годишни финансови отчети и неодитирани отчети към второто тримесечие на 2011, 2012 и 2013 г.

13.3.3. КОГАТО ФИНАНСОВИТЕ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ НЕ СА ВЗЕТИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ИЗТОЧНИКА НА ДАННИТЕ И ТОВА, ЧЕ ДАННИТЕ НЕ СА ОДИТИРАНИ.

Предоставената финансова информация към 31.12.2010 г., 31.12.2011 г. и 31.12.2012 г. е на база индивидуалните одитирани финансови отчети на „ТЕЦ Марица 3“ АД.

Предоставената финансова информация към 30.06.2011г., 30.06.2012г. и 30.06.2013 г. е на база индивидуалните междинни отчети на Дружеството и консолидирания междинен такъв към 30.06.2013 г.

13.4. ДАТА КЪМ КОЯТО Е ВЗЕТА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Датата, към която е взета последната одитирана финансова информация, е датата на изготвения от дружеството индивидуален одитиран финансов отчет към 31.12.2012 г.

Датата, към която е взета последната неодитирана финансова информация, е датата на изготвения от дружеството неодитиран индивидуален и консолидиран междинен финансов отчет към 30.06.2013 г.

13.5. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Към датата на този документ Емитентът и неговото дъщерно дружество нямат висящи и не са осведомени за каквито и да е държавни, правни или арбитражни производства, или опасност за такива за периода на последните 12 месеца, които са могли да имат значителни последици през близкото минало за Емитента и неговото дъщерно дружество и/или за финансовото състояние или рентабилността им. Емитентът и неговото дъщерно дружество нямат информация, че ще бъдат образувани спрямо тях всякакви държавни, правни или арбитражни производства, които ще засегнат тяхното финансово състояние или рентабилността им в близко бъдеще.

13.6. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

Няма значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Емитента и неговото дъщерно дружество, която е настъпила от края на последния финансов период, за която е публикувана междинна финансова информация.

14. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

14.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към датата на изготвяне на настоящия проспект капиталът на „ТЕЦ Марица 3“ АД е в размер на 937 000 лева, разпределен в 93 700 обикновени, поименни акции, с право на глас , всяка една с номинална стойност 10 лева.

Размер на акционерния (основния) капитал: 937 000 лв.

Номинална стойност на акция : 10 лева

Емитирани и изцяло изплатени акции: 93 700 броя

14.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

Със заповед № ДВ-283 от 26.06.2000г. на председателя на Държавната агенция по енергетика и енергийни ресурси е преобразувана “Националната електрическа компания “ЕАД , считано от 30.06.2000г., чрез отделяне на ново еднолично акционерно дружество. „ТЕЦ Марица 3“ АД е вписано С Решение от 30.06.2000 година в Хасковския окръжен съд, Фирмено отделение вписва Дружеството в регистъра за търговски дружества под № 11, том 3, стр. 22, по фирмено дело № 174/2000 година.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Предметът на дейност на „ТЕЦ Марица 3“ АД е: Търговия с електроенергия, производство на електрическа и топлинна енергия, строителна и ремонтна дейност в областта на електропроизводството и топло-производството, инвестиционна дейност, придобиване и разпореждане с авторски права, права върху изобретения, търговски марки и промишлени образци, ноу-хау и други обекти на интелектуалната собственост, както и всяка друга дейност, незабранена със закон или друг нормативен акт.

В устава на Дружеството не са изрично разписани неговите основни цели, като може да се приеме, че основните цели съвпадат с посочения предмет на дейност. Посоченият предмет на дейност е позициониран в чл. 5 от устава на Дружеството.

15. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Значителните договори, сключени от Емитента, извън обичайната му дейност, са изброени в таблицата по-долу и съдържа всички условия по договорите:

ПЪВОНАЧАЛНО ДОГОВОРНО ОТНОШЕНИЕ	ДАТА НА ВЪЗНИКВАНЕ	СТРАНИ	ДАТА НА ДОГОВОРА ЗА ЦЕСИЯ/ПРЕХВЪРЛЯНЕ	ДОГОВОР ВИД	ДЛЪЖНИК	СТРАНИ ПО НОВИЯ ДОГОВОР	СУМА КЪМ 31.08.2013	ЛИХВЕН %	ПАДЕЖ	ОБЕЗ.
Договор за финансова помощ	1.6.2007	„ТЕЦ Марица 3“ АД – финансиращ и ТОПЛОФИКАЦИЯ ГАБРОВО АД –	1.6.2007	Финансова помощ	ТОПЛОФИКАЦИЯ ГАБРОВО АД	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /предоставил помощта/	61 322.97	ОЛП	31.12.2014	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД

		получател								
Договор за финансова помощ	24.11.2008	„ТЕЦ Марица 3” АД – финансираща и „Мини открит въгледобив” ЕАД – получател	12.1.2010	Договор за цесия	„МИНИ ОТКРИТ ВЪГЛЕДОБИВ” ЕАД	„ТЕЦ Марица 3” АД (Цедент) прехвърля на „Топлофикация Сливен” ЕАД (Цесионер)	9 003 323.65	ОЛП	12.1.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за финансова помощ	29.2.2008	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /предоставил помощта/ и БАНЯ ГОЛФ ЕНД СПА РЕЗОРТ АД /получател/	29.2.2008	Финансова помощ	БАНЯ ГОЛФ ЕНД СПА РЕЗОРТ АД	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /предоставил помощта/	1 266 707.77	ОЛП+4%	29.02.2014	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за заем	10.6.2008	„Мина Станянци” АД (кредитор) и „Консорциум Енергия МК” АД (длъжник)	4.8.2011	Прехвърляне на вземане	КОНСОРЦИУМ ЕНЕРГИЯ МК	„Мина Станянци” АД (Цедент) прехвърля на „ТЕЦ Марица 3” АД (Цесионер)	1 255 363.87	ОЛП	4.8.2014	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за заем	01.02.2011 и 15.11.2012	„ТЕЦ Марица 3” АД – кредитор и „Мини открит въгледобив” ЕАД – длъжник	28.12.2012	Заместване в дълг	БРИКЕЛ ЕАД /нов длъжник/	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /кредитор/	2 661 497.55	2%	28.12.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Фактура с №000002839	25.10.2011	„Мина Балкан 2000” ЕАД (издател) и „Брикел” ЕАД (получател)	16.11.2011	Прехвърляне на вземане	БРИКЕЛ ЕАД	„Мина Балкан 2000” ЕАД (Цедент) прехвърля на „ТЕЦ Марица 3” АД (Цесионер)	2 107 607.04	-	16.11.2014	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за заем	6.2.2007	„ТЕЦ Марица 3” АД – кредитор и „Траял Корпорация” АД – длъжник	6.4.2012	Прехвърляне на вземане	ТРАЯЛ КОРПОРАЦИЯ АД	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /цедент/ БРИКЕЛ ЕАД /цесионер/	7 706 107.25	-	6.4.2017	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за заем	27.6.2007	„ТЕЦ Марица 3” АД – кредитор и „Траял Корпорация” АД – длъжник	6.4.2012	Прехвърляне на вземане	ТРАЯЛ КОРПОРАЦИЯ АД	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /цедент/ БРИКЕЛ ЕАД /цесионер/	12 275 015.76	-	6.4.2017	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за заем	17.9.2012	„Ню експрес финанс” ЕООД (кредитор) и „Европа маркет” ООД (длъжник)	28.6.2013	Прехвърляне на вземане	ЕВРОПА МАРКЕТ ООД	„Ню експрес финанс” ЕООД (Цедент) прехвърля на „ТЕЦ Марица 3” АД (Цесионер)	1 437 799.84	-	28.6.2016	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за финансова помощ	1.8.2012	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /предоставил помощта/ и МАХ 2003 ЕООД /получател/	1.8.2012	Финансова помощ	МАХ 2003 ЕООД	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /предоставил помощта/	707 810.61	ОЛП+4%	1.8.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за финансова помощ	20.9.2007	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /предоставил помощта/ и КОРНИКОМ ЕООД /получател/	20.9.2007	Финансова помощ	КОРНИКОМ ЕООД	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /предоставил помощта/	362 290.03	ОЛП+2%	20.9.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за финансова помощ	1.8.2007	РУМ ДЕНИЦА АД /предоставил помощта/ и ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /получил помощ/	Финансова помощ	1.8.2007	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /получил помощ/	РУМ ДЕНИЦА АД (предоставил помощта)	198 440.73	8	1.8.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за финансова помощ	25.2.2008	БМК-ПФ ООД /предоставил помощта/ и ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /получил помощ/	Финансова помощ	25.2.2008	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /получил помощ/	БМК-ПФ ООД (предоставил помощта)	436 000.00	ОЛП+4%	31.12.2016	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за заем	19.12.2008	„Брикел” ЕАД (кредитор) и „ТЕЦ Марица 3” АД (длъжник)	Прехвърляне на вземане	31.3.2010	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /длъжник/	„Брикел” ЕАД (Цедент) прехвърля на „Мира - 2004”	18 758 810.90	0	31.3.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД

						ЕООД (Цесионер)				
Издадени фактури	множество	„Брикел“ ЕАД (издател) и „ТЕЦ Марица 3“ АД (длъжник)	Прехвърляне на вземане	31.12.2010	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /длъжник/	„Брикел“ ЕАД (Цедент) прехвърля на „Мира - 2004“ ЕООД (Цесионер)	19 224 251.48	0	31.12.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД
Договор за заем	30.8.2010 г.	„Мира 2004“ ЕООД /кредитор/ и „Мина Станянци“ АД /длъжник/	Прехвърляне на вземане	1.8.2011	ТЕЦ МАРИЦА - 3 АД /цедент/	Мира 2004“ ЕООД (Цедент) прехвърля на „ТЕЦ Марица 3“ АД (Цесионер)	120 366.00	0	31.12.2015	ЗАПИС НА ЗАПОВЕД

Дъщерното дружество на Емитента не е страна по значителни договори сключени извън обичайната му дейност.

16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

При изготвянето на настоящият Документ не са включени изявления или доклади, написани от дадено лице в качеството му на експерт.

Информацията, получена от трети страни, е точно възпроизведена и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. Като източници на такава информация са използвани:

- Българска Народна Банка (www.bnb.bg);
- Национален Статистически Институт (www.nsi.bg);
- Министерство на финансите (<http://www.minfin.government.bg>)

Цитираните разпоредби на Устава на емитента са точно, коректно и цялостно възпроизведени и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

17. ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ПРОСПЕКТА

Долупосочените копия на документи от датата на публикуване на проспекта ще бъдат предоставени за преглед в работното време на дружеството на адрес – гр. София, гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13Тел.: (02) 81 000 73 и тел: +359 (2) 81 000 00.

1. УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО;
2. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ;
3. ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ЕМИСИЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ;

Проспектът е предоставен на инвеститорите на сайта на Комисията за финансов надзор и на “Българска фондова борса – София” АД, след приемането на ценните книжа на „ТЕЦ Марица 3” АД за борсова търговия.

18. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА. ПО КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ

Допълнителна информация за „ТЕЦ Марица 3” АД за:

- учредителният договор и уставът на емитента;
- всички доклади, писма и други документи, историческа финансова информация, оценки и отчети, подготвени от някой експерт по искане на емитента, част от които е включена или посочена в документа за регистрация;
- историческата финансова информация на емитента или в случай на група, историческата финансова информация за емитента и неговите дъщерни предприятия за всяка от двете финансови години, предхождащи публикуването на документа за регистрация.

може да се получи всеки работен ден на следните адрес;

- „ТЕЦ Марица 3” АД - област Хасково, община Димитровград, гр. Димитровград 6400, Промислена зона; Телефон 0391/ 6 12 50; Лице за контакт: Петър Христов Петров, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа.
- “Елана Трейдинг” АД - гр. София, ул. „Лъчезар Станчев” №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13, тел: +359 (2) 81 000 56; лице за контакти: Мирослав Стоянов.

Изготвили Регистрационния документ:



МИРОСЛАВ СТОЯНОВ
ДИРЕКТОР „ИНВЕСТИЦИОННО БАНКИРАНЕ”




ЙОРДАН МЛАДЕНОВ
ФИНАНСОВ АНАЛИЗАТОР

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи дружеството, съответно инвестиционен посредник „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ” АД и „ТЕЦ МАРИЦА 3” АД, с подписите си, положени на^{11.12.2013} г., декларираат, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.

ЗА „ТЕЦ МАРИЦА 3” АД:



ПЕТЪР ПЕТРОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



ЦВЕТАНА БЪНКОВА
ЧЛЕН НА СД

ЗА ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ” АД:



МОМЧИЛ ТИКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



РАДОСЛАВА МАСЛАРСКА
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД

„ТЕЦ МАРИЦА 3” АД

„TEC MARICA 3” AD

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

ЧАСТ II ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА 4 040 БРОЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ

BGN 4 040 000 облигационен заем

	ЗА ЕДНА ОБЛИГАЦИЯ	ОБЩО
ЕМИСИОННА/НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ:	1 000 ЛЕВА	4 040 000 ЛЕВА
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК, УЧАСТВАЩ В ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА*:	1.2376 лв.	5 000 лв.
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ В ЛЕВА:	4.996 лв.	20 184 лв.
НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**:	0 лв.	0 лв.

Вид на предлаганите ценни книжа: ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ, ОБЕЗПЕЧЕНИ, ЛИХВОНОСНИ, НЕКОНВЕРТИРУЕМИ

ISIN код на емисията: BG2100003131

СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

ТЪРГОВИЯТА С ОБЛИГАЦИИ НА СЕГМЕНТ ОБЛИГАЦИИ НА ОСНОВЕН ПАЗАР НА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ АД ЗАПОЧВА ОТ ДАТАТА НА ПЪРВИЯ ДЕН ЗА ТЪРГОВИЯ, ОПРЕДЕЛЕН ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „БФБ-СОФИЯ” АД. ТЪРГОВИЯТА С ОБЛИГАЦИИ СЕ ПРЕУСТАНОВЯВА 5 РАБОТНИ ДНИ ПРЕДИ ПАДЕЖА НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ.

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ПО ЕМИСИЯТА

„ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ” АД ([HTTP://WWW.ELANA.NET/](http://www.elana.net/))

* - Възнаграждението на инвестиционния посредник включва услугата пласмент при условията на частно предлагане и изготвяне на проспект за вторична търговия.

** - Дружеството не очаква да получи приходи от вторичното публично предлагане (допускането за търговия) на облигациите.

ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „ТЕЦ МАРИЦА 3” АД, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ЕМИТИРАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ОБЛИГАЦИИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С НЕГО И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ ВНИМАТЕЛНО С ВСИЧКИ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО С ТОЗИ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ НА ДРУЖЕСТВОТО, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. Вж. „РИСКОВИ ФАКТОРИ”, т. 2 ОТ ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, КАКТО И „РИСКОВИ ФАКТОРИ”, т. 4 ОТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА С РЕШЕНИЕ № 927-Е ОТ 06.12.2013 Г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ДОКУМЕНТА ДАННИ.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „ТЕЦ МАРИЦА 3” АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА. ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ” АД, В КАЧЕСТВОТО СИ НА УПЪЛНОМОЩЕН ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК, ОТГОВАРЯ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ. СЪСТАВИТЕЛЯТ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА „ТЕЦ МАРИЦА 3” АД ОТГОВАРЯ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНИТЕ ИЗРЕЧЕНИЯ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА „ТЕЦ МАРИЦА 3” АД. РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР ОТГОВАРЯ ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА.

ДАТА: 29.07.2013

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа на „ТЕЦ Марица 3“ АД се състои от три части: Регистрационен документ, съдържащ информация за емитента на ценните книжа (Част I на Проспекта), Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар (Част II на Проспекта) и Резюме (Част III на Проспекта). Всяко решение за инвестиране в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на проспекта като цяло от инвеститора.

Инвеститорите, проявили интерес към документа за регистрация на ценните книжа могат да се запознаят с оригинала на документа, както и да получат безплатно копие и допълнителна информация по него:

- Емитента

„ТЕЦ МАРИЦА 3“ АД

област Хасково, община Димитровград,
гр. Димитровград 6400, Промислена зона
Тел.: 0391/ 6 12 50

Лице за контакт: Петър Петров

Всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа.

- Инвестиционния посредник

ИП „Елана Трейдинг“ АД

гр. София

ул. „Лъчезар Станчев“ №5

Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13

Телефон: (02) 810 00 56,

Факс: (02) 958 15 23

Лице за контакт: Мирослав Стоянов

Всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от „Българска фондова борса - София“ АД /БФБ/, след допускане на ценните книжа на Дружеството до търговия на регулиран пазар.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на корпоративните облигации и доходът от тях могат да се понижат, както и да се повишат.

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

“Емитентът” – „ТЕЦ Марица 3“ АД

“КФН” или “Комисията” – Комисия за финансов надзор

“БФБ” или “Борсата” – Българска фондова борса АД

ЗППЦК – Закон за публично предлагане на ценни книжа

ТЗ – Търговски закон

„ЦД“ АД – Централен Депозитар АД

ЗДДФЛ - Закон за данъка върху доходите на физическите лица

ЗКПО - Закон за корпоративното подоходно облагане

КСО - Кодекс за социално осигуряване

СИДДО - Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане

ДОПК - Данъчно-осигурителен процесуален кодекс

НАП - Национална агенция по приходите

СЪДЪРЖАНИЕ:

1.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА	6
1.1.	Име на лицата отговорни за изготвяне на Документа за допускане до търговия на предлаганите корпоративни облигации	6
1.2.	Декларации от лицата, отговарящи за документа за регистрация.....	6
2.	РИСКОВИ ФАКТОРИ	7
3.	КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	11
3.1	Интереси на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането	11
3.2	Обосновка на предлагането и използване на постъпленията	11
4.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ	13
4.1.	Обща сума на ценните книжа, които се допускат до търговия.....	13
4.2.	Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия	13
4.3.	Законодателство, по което са създадени ценните книжа	20
4.4.	Индикация дали ценните книжа са под формата на поименни ценни книжа или под формата на ценни книжа на носител и дали ценните книжа са в налична (сертифицирана) форма или в безналична форма. Наименование и адреса на субекта, отговарящ за воденето на архивите	20
4.5.	Валута на емисията на ценните книжа	20
4.6.	Подреждане по ниво на субординираност на предлаганите и/или допускани до търговия ценни книжа, включително резюмета на клаузи, които имат за цел да засегнат това подреждане или да подчинят ценните книжа на някои настоящи или бъдещи задължения на емитента.....	21
4.7.	Описание на правата, свързани с ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права.....	21
4.8.	Номиналният лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва	24
4.9.	Датата на падежа и договореностите за амортизацията на заема, включително процедурите за погасяване. Когато се предвижда авансова амортизация, същата да бъде описана по инициатива на емитента или на държателя, посочвайки сроковете и условията на амортизацията	25
4.10.	Индикация за доходността. Метод на изчисляване на доходността	27
4.11.	Задълженията по настоящата емисия облигации	29
4.12.	Представителство на държателите на дълговите ценни книжа, включително идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и условията, прилагани по отношение на подобно представяне.....	30
4.13.	Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които са били или ще бъдат създадени и/или емитирани ценните книжа.....	31
4.14.	Дата на емисия на ценните книжа	31
4.15.	Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърлимост на ценните книжа	31
4.16.	По отношение на страната на седалището според устройствения акт на емитента и страната/страните, където се прави предлагането или където се иска допускането до търговия	34

5.	СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	38
5.1.	Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането.....	38
5.2.	План за пласиране и разпределение.....	40
5.3.	Ценообразуване	41
5.4.	Пласиране и поемане.....	41
6.	ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА	42
6.1.	Индикация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия, с оглед на тяхното разпространение на организиран пазар или на други равностойни пазари	42
6.2.	Всички регулирани пазари или равностойни пазари, на които, доколкото е известно на емитента, вече са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас както ценните книжа, които ще бъдат предлагани или допуснати до търговия.	42
6.3.	Име и адрес на субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност чрез цените на търсенето и предлагането и описание на главните условия на техните ангажименти	43
7.	РАЗХОД ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ.....	43
8.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	44
8.1.	Ако в обявата за ценните книжа са посочени консултанти във връзка с дадена емисия, информация за качеството, в което са действали консултантите.....	44
8.2.	Индикация за друга информация в обявата за ценните книжа, която е одитирана или прегледана от определени по закон одитори и когато одиторите са изготвили доклад.....	44
8.3.	Изявления и доклади на експерти.....	44
8.4.	Информация от трети лица.....	44
8.5.	Кредитните рейтинги, присъдени на даден емитент или на неговите дългови ценни книжа по искане на или в сътрудничество с емитента в процеса на рейтинговането. Кратко описание на значението на рейтингите, ако това е било публикувано преди това от рейтинговата агенция	44
9.	ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ПРОСПЕКТА.....	44
10.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА. ПО КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ	45

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. ИМЕ НА ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ

Дружеството е с едностепенна система на управление. Управителен орган на Дружеството е неговият СД. Съставът на СД включва 3 лица.

Членовете на СД на Дружеството са:

- Цветана Георгиева Бънкова – Член на СД;
- Любомир Иванов Тодоров – Член на СД;
- Петър Христов Петров – Изпълнителен директор, председател на СД;

Към настоящия момент за член на Съвета на директорите на Дружеството не е избрано юридическо лице.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект, СД на “ТЕЦ Марица 3” АД (наричано в настоящия документ за краткост Дружеството, Емитента или Дружеството-емитент) не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

Упълномощен инвестиционен посредник: „Елана Трейдинг“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4. Представяван от Председателя на СД Радослава Масларска и Изпълнителния директор Момчил Тиков.

Съставител на финансовите отчети на дружеството за периода обхванат от историческата финансова информация е Стоянка Тончева.

Данни за **одитора** на дружеството са приложени в т. 2.1. от настоящия регистрационен документ.

Изготвянето на Регистрационния документ, както и на останалите части на проспекта за допускане до търговия на емисия корпоративни облигации, е възложено на ИП „Елана Трейдинг“ АД, **като служители** изготвили икономическата и правна информация в Регистрационния документ са Мирослав Николов Стоянов, директор „Инвестиционно банкиране“ и Йордан Лъчезаров Младенов, финансов анализатор „Инвестиционно банкиране“. Същите с подписите си на последната страница на този документ декларират, че при изготвянето му са положени необходимата грижа за съответствието му с изискванията на закона и, че до колкото им е известно, цялата информация, съдържаща се в Регистрационния документ, не е невярна, подвеждаща или непълна и отговаря на фактите.

Като представляващи ИП „Елана Трейдинг“ АД, Камен Колчев, Радослава Масларска и Момчил Тиков (всеки двама от изброените) с подписите си на последната страница на Регистрационния документ декларират, че проспектът съответства на изискванията на закона и, че до колкото им е известно, цялата информация, съдържаща се в Регистрационния документ, не е невярна, подвеждаща или непълна и отговаря на фактите.

С подписите си на последната страница на този документ членовете на Съвета на директорите на „ТЕЦ Марица 3“ АД декларират, че до колкото им е известно,

информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, не е невярна, подвеждаща или непълна и отговаря на фактите. Изпълнителният директор на „ТЕЦ Марица 3” АД с подписа си на последната страница декларира, че Регистрационният документ съответства на изискванията на закона.

Съставителят на годишните и междинни финансови отчети отговарят солидарно с членовете на съвета на Директорите на „ТЕЦ Марица 3” АД и ИП „Елана Трейдинг” АД чрез служителите си, Мирослав Стоянов и Йордан Младенов, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на „ТЕЦ Марица 3” АД. Регистрираният одитор „ЕЙ ТИ СИ БЪЛГАРИЯ” ООД, гр. Пловдив, Рег. № 125 и конкретно Тотка Минева Баръмска, одитор на годишните финансови отчети за 2010г. и 2011г. и 2012г. - за вредите, причинени от включената в Регистрационния документ историческа финансова информация в резултат на неправилно изразено одиторско мнение върху одитираните от тях финансови отчети на емитента.

1.2. ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

Декларации от регистрирания одитор и от съставителя на финансовите отчети са приложени като неразделна част към Проспекта.

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация, заедно с информацията за рисковите фактори, съдържаща се в Регистрационния документ, както и цялата информация в проспекта, преди да вземат решение да придобият облигации на Дружеството.

Използваните в проспекта думи “очаква”, “вярва”, “възнамерява” и други подобни указват за изявления, които са прогнозни по своя характер и/или се отнасят за бъдещи несигурни събития и условия, които могат да окажат влияние върху бъдещите бизнес и финансови планове на Дружеството, на резултатите от дейността му и на финансовата му позиция. Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че горепосочените изявления не са гаранция за бъдещите резултати от дейността на Дружеството и сами по себе си са обект на рискове и несигурност. Действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от прогнозните резултати и очаквания в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. (Последователността в представянето на рисковите фактори отразява виждането на Съвета на директорите относно конкретната им значимост към настоящия момент за дейността на Дружеството.)

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИИ В ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ

Потенциалните инвеститори в корпоративни облигации трябва да са добре запознати с рисковете, съпровождащи инвестициите в ценни книжа, както и да разглеждат всяка инвестиция в зависимост от собствената си готовност за поемане на риск спрямо търсената от тях възвръщаемост, инвестиционен хоризонт, инвестиционни

ограничения и цели. Според съвременната теория за портфейлните инвестиции, всяка инвестиция следва да се разглежда, освен на индивидуална база, и в контекста на цялостния инвестиционен портфейл на инвеститора.

Инвестицията в настоящата емисия облигации представлява инвестиция в облигация с фиксиран купон, която носи кредитния риск на издателя.

Описанието на други рискове, свързани с инвестирането в настоящата емисия облигации, е представено по-долу.

Кредитен риск

Кредитният риск по облигациите представлява риска да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на Емитента на лихвите и/или главницата по облигационния заем. Инвестицията в настоящата емисия представлява вложение на средства в облигации с фиксиран купон, които носят кредитния риск на Емитента.

Валутен риск

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесна обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическа стабилност.

Фиксирането на курса на лева към единната европейска валута води до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото.

Инфлационен риск

Облигациите с фиксиран доход предполагат излагане на риск, свързан с намаляване на реалната възвращаемост (доходността от инвестицията) при повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаваните доходи от облигационерите (лихвени плащания). Като следствие от тази зависимост, облигационерите следва да определят своите очаквания за реална възвращаемост от направената инвестиция на база на номиналните доходи от притежаваните облигации и очакваната инфлация за периода на задържане. В случай, че равнището на инфлация се окаже по-високо от очакваното за периода, инвеститорите ще реализират по-нисък реален доход. При такава ситуация е нормално цените на облигациите на вторичен пазар да се понижат, тъй като инвеститорите ще изискват по-висока номинална доходност от своите инвестиции при новите по-високи равнища на инфлация с цел да постигнат същата или сходна реална доходност.

Лихвен риск

Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната, което пряко би повлияло върху търсенето и предлагането на дългови

инструменти с фиксиран доход (в случая корпоративни облигации), поради обратната зависимост между цените и доходността на облигациите. При повишаване на лихвените нива, очакваната доходност до падежа на ценните книжа с фиксиран доход се повишава, което води до понижаване на пазарната цена.

Обратно, при понижаване на лихвените равнища – очакваната доходност до падежа на облигациите с фиксирана доходност намалява и цената им се повишава. В тази ситуация инвеститорите получават капиталова печалба от нарасналата стойност на инвестицията си.

Оценяването на лихвения риск за инвеститорите се свежда до измерване на зависимостта между промяната на цените на облигациите и тяхната доходност на база изискваната от инвеститора норма на възвращаемост. Един от начините за това е чрез определяне цената на облигациите по формулата за настоящата стойност на генерираните бъдещите парични потоци от инвестицията при определена норма на възвращаемост.

$$PV = \sum_{i=1}^n \frac{CF}{(1+i)^n} + \frac{NOM}{(1+i)^n}$$

където:

PV – настояща стойност на генерираните от облигацията бъдещи парични потоци;

CF – годишни парични потоци от лихвените плащания (като следва да се има предвид, изплащането на главницата се извършва еднократно на падежа);

NOM – номинална стойност на облигацията;

i – изискуема норма на възвращаемост на годишна база (дисконтов процент);

n – брой години до падежа на облигацията.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от липсата на пазарно търсене на облигациите на Дружеството. Поради това, облигационерите на Дружеството могат да не успеят да продадат в желания момент всички или част от облигациите си, или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена, отколкото е тяхната справедлива стойност или последна борсова цена. Най-общо ликвидността на пазара на ценни книжа се определя от следните предпоставки:

- ü Наличие на развит вторичен пазар на ценни книжа;
- ü Наличие на достатъчен брой заинтересовани купувачи и продавачи;
- ü Наличие на достатъчен брой ценни книжа в обращение;
- ü Наличие на приемлив ценови спред (разлика между цена “купува” и цена “продава”).

Риск от промяна на параметрите на облигационната емисия

Различни предпоставки могат да предизвикат промяна в условията и параметрите по емисията във всеки един момент от нейния живот, което да бъде извършено по законовия ред по инициатива както на облигационерите, така и на Емитента. Промяна по настоящата емисия облигации може да бъде извършена само с изричното съгласие на органите формиращи волята на облигационерите и на Емитента.

Параметрите на емисията могат да бъдат променяни по гореописания ред, като най-важните от тях са: срочност на лихвеното плащане, размера на лихвения процент, изплащане на главницата, пут и кол опции, и т.н.

Съгласно чл. 208 от ТЗ първото общо събрание на облигационерите е законно, ако на него е представена половината от записания заем. За всяко следващо общо събрание на облигационерите важат разпоредбите на чл. 214, чл. 5 от ТЗ. При емитиране на облигационния заем чрез предложението за частно пласиране по чл. 205, ал. 2 от ТЗ не са предвидени допълнителни специални изисквания за кворум при провеждане на общи събрания на облигационерите. В случай на законно свикано и проведено общо събрание на облигационерите, приемащо дадена промяна в параметрите на облигацията с мнозинство от 2/3 от представените облигационери, съществува възможността даден облигационер, който гласува против промяната на конкретния параметър, да бъде заставен да притежава облигации, които не отговарят в момента на гласуването на неговата инвестиционна политика. Този облигационер ще може да се възползва от свободната търговия на настоящите облигации на извън регулиран пазар и/или след тяхната регистрация на основен пазар на БФБ-София, сегмент облигации, и да освободи портфейла си от тази инвестиция.

Реинвестиционен риск

Ефективната доходност за определен период при инвестиране в дадена облигация зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират купонните плащания от облигацията. Връзката цена – доходност, описана по-горе, се базира на предположението, че сумите от купонните плащания ще бъдат реинвестирани при постоянна годишна доходност, равна на тази от първоначалната инвестиция.

Рискът при реинвестиране е рискът от влагане на сумите, получавани при купонните плащания по време на периода на държане на облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-високи от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-висок от първоначалната доходност до падежа и обратно.

3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

3.1 ИНТЕРЕСИ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

С изключение на Г-н Петър Петров, който чрез дружеството си „ТОПГРУП“ ЕООД, България, област София-град, община Столична, гр. София 1172, р-н Младост, бул. „Г.М.Димитров“ №45, ЕИК 131004841, притежава 45 913 акции или 49,00% от капитала на Емитента и „Драфт Актиенгезелшафт“, което чрез дружеството си „Драфт“ ЕООД, България, Област София (столица); Община Столична; ПК 1000; населено място гр. София; Район р-н Средец; ул. Дякон Игнатий 7, ет. 2, ЕИК 130846683, притежава 43 111 акции или 46,01% от капитала на Емитента, няма други лица, които да притежават значителен брой акции на Емитента, няма значителен пряк или непряк икономически интерес в Емитента и/или възнаграждението му не зависи от успеха на предлагането, за което е изготвен документът. Няма други интереси, които са съществени за емисията и предлагането.

Значително участие в облигационната емисия има УПФ "Топлина" с участие от 25.5%.

По смисъла на международните стандарти, значимо участие в Дружеството биха имали акционери/облигационери с участие в капитала/облигационната емисия между 20% и 50%.

Две дружества имат значимо участие в капитала на „ТЕЦ Мартица 3“ АД и те са:

* „Топгруп“ ЕООД, България, област София-град, община Столична, гр. София 1172, р-н Младост, бул. „Г.М.Димитров“ №45, ЕИК 131004841, притежава 45 913 акции или 49,00% от капитала на Емитента, с едноличен собственик на капитала г-н Петър Петров

* „Драфт“ ЕООД, България, Област София (столица); Община Столична; ПК 1000; Населено място гр. София; Район р-н Средец; ул. Дякон Игнатий 7, ет. 2, ЕИК 130846683, притежава 43 111 акции или 46,01% от капитала на Емитента, с едноличен собственик „Драфт Актиенгезелшафт“ – дружество, регистрирано в Лихтенщайн.

Дружество с участие в облигационната емисия между 20% и 50% при нейното пласиране при условията на частно предлагане е УПФ "Топлина" с участие от 25.5%.

На емитента не са известни лица, участващи в предлагането, чието възнаграждение зависи от успеха на предлагането.

3.2 Обосновка на предлагането и използване на постъпленията

Целта е създаване на вторична търговия с облигации на дружеството за осигуряване на тяхната ликвидност, увеличаване на инвеститорската база и създаване на условия за формиране на пазарна цена.

Първичното предлагане на облигациите се извърши при условията на частно пласиране (оферти за придобиване от не повече от 99 лица. Съгласно решение на Съвета на директорите на „ТЕЦ Марица 3“ АД от 21.01.2013г., за дата на издаване на настоящата облигационна емисия се счита 18.02.2013 г. Емисията е с обща емисионна и номинална стойност на предлаганите облигации 4 040 000 (четири милиона и четиридесет хиляди) лева, като броят облигации е 4 040 (четири хиляди и четиридесет), с номинална и емисионна стойност 1 000 (хиляда) лева всяка. Съгласно същото решение облигациите от настоящата емисия са обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми облигации със срок до падежа 60 месеца, лихвени плащания с периодичност 6 месеца и главница, платима еднократно на падежа на 18.02.2018 г.

Набраните средства в размер на 4 040 000 лева, от първа по ред емисия корпоративни облигации, издадена от „Тец Марица 3“ АД са изразходени целево, како приоритетно са изразходвани за оборотни средства както следва:

Доставчик	Фактура/дата	Сума лв.	Стока
"Дайнинг Енерджи" ЕООД	554/31.01.2013, 2000000032/31.01.2013	222 635,23	Въглища
"Дайнинг Енерджи" ЕООД	2000000033/31.01.2013	1 063 695,74	Въглища
"Дайнинг Енерджи" ЕООД	2000000034/31.01.2013 2000000036/31.01.2013 2000000037/31.01.2013	711 698,58	Въглища
„Европа Маркет“ АД	споразумителен протокол за сметка на „Брикел“ ЕАД	525 211,97	Въглища
„Порт флот Бургас“ ЕООД за сметка на Мина Черно Море	1000001770/31.05.2011 1000001786/30.06.2011 1000001915/31.12.2011	755 777,80	Въглища
„ТИ БИ ЕЛ“	505/30.11.2012 528/11.12.2012 544/18.12.2012 568/31.12.2012	760 896,58	Транспорт въглища
ОБЩА СУМА:			4 039 916,01 лв.

От допуснатите за търговия облигации дружеството няма да получи средства и да реализира приходи.

4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ

4.1. ОБЩА СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ.

Настоящата облигационна емисия е в размер на 4 040 000 (четири милиона и четиридесет хиляди) лева, разпределени в 4 040 (четири хиляди и четиридесет) броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми облигации.

4.2. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ И/ИЛИ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ

Настоящата облигационна емисия е с номинална и емисионна стойност на една облигация от 1 000 (хиляда) лева всяка, със срок до падежа 60 месеца и с периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем и главница, платима еднократно на датата на падежа на 18.02.2018. Облигациите от настоящата емисия са:

- Обикновени, т.е. право да се получи на падежа сума, равна на номиналната, и лихва, ако такава е предвидена
- Безналични, т.е. те са регистрирани на електронен носител по сметки в регистрите на „Централен депозитар“ АД, съгласно неговите правила и процедури. Притежанието на облигации от настоящата емисия се удостоверява с писмен достоверителен и непрехвърлим документ (депозитарна разписка), издаден от „Централен депозитар“ АД, съгласно неговите правила и процедури. Адресът на Централен Депозитар АД, който отговаря за воденето на книгата на облигационерите е гр. София, ул. "Три уши" № 6, ет.4.
- Лихвоносни, т.е. носят доход под формата на проста лихва, акумулирана върху остатъка от главницата на всяка облигация.
- Свободно прехвърляеми - т.е. не се предвиждат ограничения или други условия за прехвърлянето на облигациите. Прехвърлянето на облигациите има действие от момента на регистрацията им от „Централен Депозитар“ АД. Инвеститори могат да търгуват свободно облигациите от настоящата емисия на пода на "БФБ – София" АД, след одобрение и вписване на емисията в регистъра воден от Комисията за финансов надзор.
- Облигациите от настоящата емисия са неконвертируеми, т.е. не могат да се превръщат в акции по реда на глава XIV, раздел VIII от Търговския закон.
- Облигациите от настоящата емисия са обезпечени, т.е. в случай на неизпълнение на задълженията от страна на Емитента, на инвеститорите могат да бъдат възстановени средствата по инвестицията. В случая на емисията обезпечени облигации, издадени от „ТЕЦ МАРИЦА 3“ АД, за обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем

първа по ред ипотeka на следните недвижими имоти, собственост на “ТЕЦ МАРИЦА 3“ АД, ЕИК: 126526421, а именно:

- СГРАДА със специално предназначение, находяща се в гр. Димитровград, общ. Димитровград, обл. Хасково, на 1 /един/ етаж, с идентификатор 21052.1012.30.15, със застроена площ от 1272 (хиляда двеста седемдесет и два) кв. м, съгласно документ за собственост , заедно със съответното за сградата право на строеж, върху поземленият имот, целия с площ 271 121 кв. м.;
- СГРАДА промишлена, находяща се в гр. Димитровград, общ. Димитровград, обл. Хасково, на 1 /един/ етаж, с идентификатор 21052.1012.30.35, със застроена площ от 86 (осемдесет и шест) кв. м, съгласно документ за собственост, заедно със съответното за сградата право на строеж, върху поземленият имот, целия с площ 271 121 кв. м.;
- СГРАДА административна, находяща се в гр. Димитровград, общ. Димитровград, на 3 /три/ етажа, с идентификатор 21052.1012.30.36 със застроена площ от 605 (шестстотин и пет) кв. м, съгласно документ за собственост, заедно със съответното за сградата право на строеж, върху поземленият имот, целия с площ 271 121 кв. м.;
- СГРАДА със смесено предназначение, находяща се в гр. Димитровград, общ. Димитровград, обл. Хасково, на 1 /един/ етаж, с идентификатор 21052.1012.30.37 със застроена площ от 5755 (пет хиляди седемстотин петдесет и пет) кв. м, съгласно документ за собственост, заедно със съответното за сградата право на строеж, върху поземленият имот, целия с площ 271 121 кв. м.;
- СГРАДА промишлена, находяща се в гр. Димитровград, общ. Димитровград, обл. Хасково, на 1 /един/ етаж, с идентификатор 21052.1012.30.38, със застроена площ от 4089 (четири хиляди осемдесет и девет) кв. м, съгласно документ за собственост, заедно със съответното за сградата право на строеж, върху поземленият имот, целия с площ 271 121 кв. м.

СПРАВЕДЛИВА ПАЗАРНА СТОЙНОСТ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО

Оценката на обезпечението е извършена от лицензиран независим оценител на недвижими имоти инж. Марияна Иванова, регистрационен №100100718, към 11.01.2013. Съгласно извършената оценка, общата пазарна стойност на недвижимите имоти, които служат като обезпечение възлиза на 6 281 300 лева. Степен на обезпеченост на емисията: Размер на обезпечението/Размер на облигационната емисия – 155,48 %

Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Присвоеният международен идентификационен номер на емисията

(ISIN) ценни книжа е BG2100003131, съгласно акта за регистрация, издаден от „Централен Депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Три уши” № 6, ет. 4.

Облигациите материализират безусловни задължения на Емитента за изплащане на получения заем. Настоящата емисия облигации е първа по ред. Издаваният облигационен заем не е подчинен на други задължения на емитента и погасяването на задълженията на Емитента към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други необезпечени кредитори.

4.2.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО БАНКАТА-ДОВЕРЕНИК И КОПИЕ НА УСЛОВИЯТА ПО СКЛЮЧЕНИЯ ДОГОВОР

„КРЕДИ АГРИКОЛ БЪЛГАРИЯ“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район “Оборище”, бул. “Княгиня Мария Луиза” № 2, ет. 5, с ЕИК: 831595828, с първоначална съдебна регистрация в СГС по фирмено дело № 21376/1994 г., представлявана от Главния изпълнителен директор Атанасиос Петропулос и Изпълнителния директор Галя Димитрова, наричана за краткост „БАНКАТА“.

Копие на условията по сключения договор:

ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА И ОБЕЗПЕЧАВАЩАТА СТРАНА

Чл. 2. (1) ЕМИТЕНТЪТ се задължава:

1. да предоставя на БАНКАТА отчети за дейността си и друга информация от вида, с характеристиките, в обема и в сроковете, установени в чл.100 е,чл.100 м и чл. 100 и, ал. 4 от ЗППЦК;
2. да предоставя на БАНКАТА до 10-о число на месеца, следващ всяко тримесечие, подробен писмен отчет за изпълнението на задълженията си, съгласно условията на облигационната емисия, включително за изразходване на средствата от облигационния заем и за състоянието на обезпечението, както и за съществени изменения на стойността му. За “съществено изменение в стойността на имуществото” по предходното изречение се приема спадане на пазарната цена на имуществото с 10 % (десет на сто) и повече, спрямо последната оценка, предоставена на Довереника на облигационерите.
3. при учредяване на обезпечението, както и най-малко веднъж годишно до погасяване на облигационния заем, да възлага на експерти с необходимата квалификация и опит извършването на оценка на обезпечението;
4. да поддържа минимална стойност на обезпечението - 120% (сто и двадесет процента) от номиналната стойност на издадените облигации;
5. да осигури застраховане на обезпечението, като в договора за застраховка бъде изрично посочено, че БАНКАТА е получател на застрахователните суми и застрахователната сума е не по-малка 120 % от общата номинална стойност на

облигационната емисия. Застраховката на обезпечението следва да обхваща целия срок на емисията облигации до погасяване на всички задължения на ЕМИТЕНТА по настоящия Договор;

6. да уведомява БАНКАТА, най-късно до края на следващия работен ден за съществени изменения в стойността на имуществото (недвижимите имоти), предмет на обезпечението. За “съществено изменение в стойността на имуществото” по предходното изречение се приема спадане на пазарната цена на имуществото с 10 % (десет на сто) и повече спрямо последната оценка, предоставена на Довереника на облигационерите;

7. в случай, че установи спадане на стойността на обезпечението на емисията, с което се нарушава установеното в настоящия договор минимално покритие на обезпечението - да допълни обезпечението в срок до 30 дни от установяването, но не по-късно от датата на изготвяне на шестмесечния отчет на Банката към облигационерите по Емисията, съгласно чл.100 ж, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК;

8. в случай, че ЕМИТЕНТЪТ получи писмено уведомление от Банката за установено от нея отклонение от минималната стойност на обезпечението, в срок до 30 дни след получаване на това уведомление, но не по-късно от датата на изготвяне на шестмесечния отчет на Банката към облигационерите по Емисията, съгласно чл.100 ж, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК - да допълни обезпечението до размера, посочен от Банката, осигуряващ спазването на минималната му стойност, установена в настоящия договор.

9. при поискване от страна на БАНКАТА да осигури извлечение от книгата на облигационерите, чиито общи интереси БАНКАТА представлява;

10. да уведомява най-късно до следващия работен ден БАНКАТА за:

а) подадена молба за ликвидация и/или за образуване на производство по несъстоятелност, както и започване на процедура по преобразуване на дружеството;

б) насочено срещу обезпечението изпълнително производство;

в) висящи съдебни, арбитражни или административни производства, по които ЕМИТЕНТЪТ е страна;

г) всяка промяна в устава, в състава на управителните или контролните органи, както и в акционерната структура на ЕМИТЕНТА, при която някой от акционерите увеличава или намалява участието си в капитала на ЕМИТЕНТА с повече от 10 %;

11. да заплаща на БАНКАТА всички разноски, които тя следва да направи при и по повод изпълнение на задълженията си по настоящия договор, за извършването на които тя предварително писмено е уведомила ЕМИТЕНТА. ЕМИТЕНТЪТ превежда необходимата сума на БАНКАТА, която я заплаща и му предоставя документ, удостоверяващ плащането;

12. да предоставя на БАНКАТА достъп до своята икономическа, счетоводна и правна документация, в своите офис помещения и в имотите, предмет на обезпечение, за изпълнение на задълженията на БАНКАТА по чл. 3, ал. 3 от този Договор.

13. да представя на БАНКАТА до 20-то число на месеца, следващ всяко календарно тримесечие текущи тримесечни финансови отчети и одитиран годишен финансов отчет със съдържанието по чл. 23 и сл. от Закона за счетоводството;

14. да изпълнява всички други задължения на ЕМИТЕНТА, определени с настоящия договор, Предложението, както и в другите договори и споразумения имащи отношение към емисията.

(2) ЕМИТЕНТЪТ в качеството си на ОБЕЗПЕЧАВАЩА СТРАНА се задължава:

1. да не прехвърля на трети лица правата си върху имуществото, предмет на обезпечението, и да не го обременява с вещни права и тежести, освен с изрично предварително писмено съгласие от страна на БАНКАТА.

2. да застрахова обезпечението, като в договора за застраховка бъде изрично посочено, че БАНКАТА е получател на застрахователните суми и застрахователната сума е не по-малка от 120 % от общата номинална стойност на облигационната емисия. Застраховката следва да се подновява ежегодно и остава валидно сключена до изпълнение на всички задължения на ЕМИТЕНТА към облигационерите по емисията облигации и към БАНКАТА по този Договор.

3. да уведомява БАНКАТА, най-късно до края на следващия работен ден за съществени изменения в стойността на имуществото, предмет на обезпечението. За “съществено изменение в стойността на имуществото” по предходното изречение се приема спадане на пазарната цена на имуществото с 10% (десет на сто) и повече, спрямо последната оценка, предоставена на Довереника на облигационерите;

4. да уведомява най-късно до следващия работен ден БАНКАТА за:

а) всяко насочено срещу обезпечението съдебно производство;

б) висящи съдебни, арбитражни или административни производства, по които ЕМИТЕНТЪТ е страна.

5. да предоставя на БАНКАТА достъп до недвижимите имоти, предмет на обезпечение, както и до всички относими документи, свързани с тях

ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА БАНКАТА

Чл. 3. (1) БАНКАТА има право да изисква от ЕМИТЕНТА предоставянето на всяка информация, предвидена в съответните нормативни актове и настоящия договор, която счита за необходима за реализиране на правата и изпълнение на нейните задължения като Довереник на облигационерите.

(2) БАНКАТА има право да получава възнаграждение за изпълнението на функцията Довереник на облигационерите в размера и при условията, уговорени с настоящия Договор.

(3) По силата на настоящия договор, БАНКАТА се задължава да извършва следните действия в защита на общия интерес на облигационерите за срока на емисията:

1. в срок до 30 дни от края на всяко тримесечие да проверява спазването на поетите от ЕМИТЕНТА ангажименти за спазване на финансовите показатели, описани в Проспекта;

(4) При неизпълнение на задължение на ЕМИТЕНТА, съгласно условията на емисията облигации, БАНКАТА е длъжна да предприеме необходимите действия за защита на общите права и интереси на облигационерите, включително:

1. да уведоми ЕМИТЕНТА за размера на облигационния заем, който става изискуем в Случай на неизпълнение по чл. 5, както и в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите;

2. да пристъпи към изпълнение върху обезпечението на емисията облигации в допустимите от закона случаи и ред;

3. в случай на невъзможност за удовлетворяване на вземанията на облигационерите, да предявява искове против ЕМИТЕНТА на облигациите, включително и/или;

4. да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на ЕМИТЕНТА на облигациите.

(5) В случай, че БАНКАТА установи спадане на минималната стойност на обезпечението (недвижимите имоти по чл. 4 от настоящия договор) под 120% (сто и двадесет процента) от номиналната стойност на издадените облигации, тя се задължава да уведоми писмено ЕМИТЕНТА за това, както и за размера на необходимото допълнително обезпечение. ЕМИТЕНТЪТ се задължава да изпълни задължението си да възстанови поддържаното минимално покритие или минималната стойност на обезпечението в срок до 30 дни след получаване на уведомлението от БАНКАТА;

(6) БАНКАТА поема задължение да осъществява посочените в чл. 3, ал. 3 и 4 действия за защитата на общите права и интереси на облигационерите, конституирани и действащи като Общо събрание на облигационерите, не и с оглед защитата на индивидуалните права и интереси на облигационерите, за защитата на които те действат от свое име и за своя сметка.

(7) БАНКАТА е длъжна да действа в най-добър интерес на облигационерите.

(8) БАНКАТА не носи отговорност за причинените вреди на облигационерите, когато нейните действия или бездействия са в изпълнение на решение на Общото събрание на облигационерите, взето с мнозинство повече от 1/2 от гласовете на облигационерите, записали заема.

(9) БАНКАТА не носи отговорност за неизпълнението на поетите ангажименти към облигационерите, ако то се дължи на неизпълнение на нормативно установените и на поетите с настоящия Договор задължения от страна на ЕМИТЕНТА.

(10) Клаузите на този Договор не бива да се тълкуват и прилагат в смисъл и с цел ограничаване правата на облигационерите да защитават от свое име и със собствени средства индивидуалните и колективни си права, произтичащи от облигационния заем.

(11) БАНКАТА е длъжна да пази конфиденциалност, относно информацията, която е получила от ЕМИТЕНТА по силата на този договор и за която няма задължение да бъде публично разкрита.

(12) Във връзка с изпълнение на функциите на БАНКАТА като довереник на облигационерите, тя има и право:

1. да се запознава и получава копия от всякакви документи, свързани с предоставеното Обезпечение;

2. на достъп до книгата на облигационерите, чиито интереси представлява;

3. да изисква от ЕМИТЕНТА всякакви финансови и счетоводни документи, които имат значение за извършването на анализа на финансовото състояние на ЕМИТЕНТА.

ОБЕЗПЕЧЕНИЕ

Чл. 4. (1) Като обезпечение на вземането на облигационерите по облигационния заем, представляващи главница в размер до BGN 5 000 000 (пет милиона лева), всички дължими редовни лихви, наказателни лихви за просрочие, разноски и всички вземания на БАНКАТА-ДОВЕРЕНИК за периода на действие на настоящия договор, ЕМИТЕНТЪТ, в качеството му на ОБЕЗПЕЧАВАЩА СТРАНА учредява следното обезпечение в полза на БАНКАТА:

1. Първа по ред договорна ипотека, върху следните недвижими имоти, находящи се в гр. Димитровград, собственост на ЕМИТЕНТА, а именно:

1. Сграда със специално предназначение с идентификатор № 21052.1012.30.15 със застроена площ от 1272 кв.м.;

2. Сграда промишлена, с идентификатор №21052.1012.30.35 със застроена площ от 86 кв.м.;

3. Сграда административна, с идентификатор №21052.1012.30.36 със застроена площ от 605 кв.м.;

4. Сграда със смесено предназначение, с идентификатор №21052.1012.30.37 със застроена площ от 5755 кв.м.;

5. Сграда промишлена, с идентификатор №21052.1012.30.38 със застроена площ от 4089 кв.м.;

(2) За периода на действие на настоящия договор ЕМИТЕНТЪТ се задължава да спазва и следните финансови показатели, а именно:

1. Максимална стойност на отношението пасиви към активи – 90% (деветдесет на сто);

2. Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви – 120% (сто и двадесет на сто).

4.3. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА СЪЗДАДЕНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА

Всички права и задължения на „ТЕЦ Марица 3“ АД - емитент и облигационерите, произтичащи от и във връзка с настоящата емисия облигации, в това число правата и задълженията, свързани със сключването на облигационния заем, първичното предлагане, допускането до търговия на регулиран пазар и последваща търговия на него, плащания, прехвърляне, залагане и други действия на разпореждане с облигациите от настоящата емисия се уреждат съгласно приложимото българско законодателство.

Основните нормативни актове във връзка с емисията облигации са:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ и всичките наредби и указание по прилагането му;
- Наредба № 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценна книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- Наредба № 38 от 25.07.2007г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Закон за Комисията за финансов надзор и подзаконовите нормативни актове по прилагането му;
- Закон за пазарите на финансови инструменти подзаконовите нормативни актове по прилагането му;
- Търговски закон /ТЗ/;
- Закон за кредитните институции и наредбите по прилагането му;
- Правилник на „Централен Депозитар“ АД и съответните му приложения;
- Правилник на „БФБ - София“ АД и съответните приложения ;
- Регламент на ЕО № 809/2004 г.

4.4. ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ЦЕННИТЕ КНИЖА СА ПОД ФОРМАТА НА ПОИМЕННИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ПОД ФОРМАТА НА ЦЕННИ КНИЖА НА ПРИНОСИТЕЛ И ДАЛИ ЦЕННИТЕ КНИЖА СА В НАЛИЧНА (СЕРТИФИЦИРАНА) ФОРМА ИЛИ В БЕЗНАЛИЧНА ФОРМА. НАИМЕНОВАНИЕ И АДРЕСА НА СУБЕКТА, ОТГОВАРЯЩ ЗА ВОДЕНОТО НА АРХИВИТЕ

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми, със срок до падежа 60 месеца и 10 лихвени (2 пъти годишно) плащания до падежа. Воденето на архиви и съхраняването на ценните книжа от настоящата емисия са в компетенциите на „Централен Депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет.4.

4.5. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Емисията корпоративни облигации е деноминирана в лева (BGN).

4.6. ПОДРЕЖДАНЕ ПО НИВО НА СУБОРДИНИРАНОСТ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ И/ИЛИ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО РЕЗЮМЕТА НА КЛАУЗИ, КОИТО ИМАТ ЗА ЦЕЛ ДА ЗАСЕГНАТ ТОВА ПОДРЕЖДАНЕ ИЛИ ДА ПОДЧИНЯТ ЦЕННИТЕ КНИЖА НА НЯКОИ НАСТОЯЩИ ИЛИ БЪДЕЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА

Без съгласието на Общото събрание на облигационерите от тази емисия, Емитентът не може да издава нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане. Общото събрание на облигационерите от тази емисия дава становище относно предложението за изменение на предмета на дейност или вида на емитента, относно неговото преобразуване, както и издаването на нова емисия привилегировани облигации. Това становище задължително се разглежда от Общото събрание на акционерите на Емитента.

Издаваният облигационен заем не е подчинен на други задължения на Емитента и погасяването на задълженията на Емитента към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други необезпечени кредитори.

4.7. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА

Корпоративните облигации от настоящата емисия осигуряват еднакво право на вземане срещу емитента. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на облигационерите, както следва:

- Индивидуални имуществени права
 - право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации: Право да получат плащане за погасяване на главницата на облигациите имат облигационерите, придобили облигации не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното главнично плащане, съответно преди датата на падежа на емисията. Това обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации на “ТЕЦ Марица 3” АД, която се води от “Централен Депозитар” АД. В петдневния период (работни дни) преди падежа на плащането за погасяване на облигациите не се извършват сделки с тях. Плащането на главницата по облигационния заем се извършва от “Централен депозитар” АД, като Дружеството е сключило договор за извършване на такава услуга с “Централен депозитар” АД. Централния депозитар превежда съответните суми по сметка на инвестиционните посредници, при които са съответните клиентски сметки. Инвестиционните посредници следва да са получили писмено уведомление за банковата сметка, по която облигационерът желае да получи плащането, и подробни инструкции за извършване на плащането не по-късно от 2 (два) работни дни преди датата на падежа.;

- право на лихва: Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, придобили облигации от тази емисия не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане. Това обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации на “ТЕЦ Марица 3” АД, която се води от “Централен Депозитар” АД.
- предимствено право на удовлетворяване при ликвидация: Съгласно чл. 271 от ТЗ едва след удовлетворяване на кредиторите на дружеството, оставащото имущество се разпределя между акционерите му.
- Индивидуални неимуществени права
 - право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия, като всяка облигация дава право на един глас;
- Колективни права: Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия облигации формира свое общо събрание на облигационерите. В отношенията си с Дружеството групата на облигационерите се представлява представителя на облигационерите. Облигационерите от тази емисия имат следните колективни права:
 - правото на съвещателен глас при разглеждане на въпросите за изменение на предмета на дейност, вида и преобразуването на Дружеството - емитент. Съгласно чл. 214, ал. 6 във вр. с ал. 3, т. 1 от ТЗ, Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите по горните въпроси. Решението на Общото събрание на облигационерите по горните въпроси не е задължително за акционерите;
 - право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия привилегировани облигации. Съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ всяко решение на емитента за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на Общите събрания на предходни неизплатени емисии облигации, е нищожно;
 - общото събрание на облигационерите може да вземе отношение към евентуални предложения от дружеството-емитент за изменение на договора за облигационния заем, като приеме или не направените от емитента предложения;
 - Предвид договорния характер на взаимоотношенията между дружеството-емитент и облигационерите, промяна в условията на облигационния заем е възможна само при наличие на съгласие и на двете страни за това. Изрично, съгласно чл. 207, т. 1 от ТЗ, всяко решение на емитента за едностранна промяна в условията, при които са записани издадените облигации, е нищожно.
 - Предложение от емитента за промяна в условията на емисията може да се направи по реда, по който е взето решението за емитиране на

заема – в случая, с решение на общото събрание на акционерите. При наличие на изразена от компетентния орган на дружеството-емитент воля за промяна в условията по емисията, представителят на облигационерите свиква общо събрание на облигационерите чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието. Наред с другите задължителни законови реквизити, поканата трябва да съдържа и дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане във връзка с предлаганата от емитента промяна в условията на емисията, както и конкретни предложения за решения. Доколкото уставът на Емитента не съдържа специални изисквания за кворум за вземане на решение от общото събрание на облигационерите, то се прилага чл. 214, ал. 5 ТЗ – за общото събрание на облигационерите се прилагат съответно правилата за общото събрание на акционерите, а именно чл. 227 ТЗ.

Правата, предоставяни от настоящата емисия облигации не са ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа на „ТЕЦ Марица 3“ АД.

При неизпълнение на задължение на Емитента, съгласно условията на емисията облигации, облигационерите от тази емисия, включително чрез избрания представител на облигационерите, следва да:

- в случай на невъзможност за удовлетворяване на вземанията на облигационерите, да предявят искове против Емитента на облигациите;
- да подадат молба за откриване на производство по несъстоятелност на Емитента на облигациите.

Съгласно чл. 209, ал.1 от ТЗ, облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия корпоративни облигации формира свое Общо събрание на облигационерите. В отношенията си с емитента, групата на облигационерите се представлява от избран представител на облигационерите.

На първото общо събрание на облигационерите, проведено на 11.03.2013 г., за представител на облигационерите бе потвърден избора на „КРЕДИ АГРИКОЛ - БЪЛГАРИЯ“ ЕАД, София, ЕИК 831595828.

ВЪЗМОЖНОСТ ЗА ПРОМЯНА В УСЛОВИЯТА ПО НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ

Предпоставките, които могат да наложат промяна в условията и параметрите на настоящата емисия се свързват с благоприятно развитие на Дружеството-емитент и реализирането на подходящ финансов резултат, който да доведе до желание за скъсяване на матуритета на облигацията, рефинансиране на облигацията на по-добри нива и др. Други предпоставки се свързват с невъзможността на Емитента да посрещне някое от поетите задължения при емитирането на облигациите. Те се свързват с невъзможност за погасяване на задължения за плащане на лихва и главница,

невъзможност за спазване на поетите ангажименти и др. Предпоставките могат да предизвикат промяна в условията и параметрите по емисията във всеки един момент от нейния живот, което да бъде извършено по законовия ред по инициатива както на облигационерите, така и на Емитента.

Промяна по настоящата емисия облигации може да бъде извършена само с изричното съгласие на органите формиращи волята на облигационерите и на Емитента. общото събрание на облигационерите е органът, формиращ волята им. Редът за свикване на общото събрание на облигационерите е определен в чл. 214 от Търговския закон. Органът, формиращ волята на Емитента, е органът взел решение за емитирането ѝ, а именно общото събрание на акционерите на „ТЕЦ Марица 3“ АД.

Параметрите на облигацията могат да бъдат променяни по гореописания ред, като най-важните от тях са: срочност на лихвеното плащане, размера на лихвения процент, изплащане на главницата, пут и кол опции, и т.н.

Съгласно условията на този проспект и в следствие след приемане на настоящата облигация за търговия на неофициален пазар на БФБ-София, параметрите на облигациите на „ТЕЦ Марица 3“ АД могат да бъдат променяни с надлежно свиквано общо събрание на облигационерите, на което да присъстват поне 51% от общия номинал на емисията (правилата за провеждане на общо събрание на облигационерите съвпадат с правилата за провеждане на общо събрание на акционерите. Уставът на дружеството определя изискването за кворум на ОСА в чл. 28, ал. 1) и което да гласува в полза на промяната с мнозинство от 2/3 от представените облигационери. За да е валидно, същото решение следва да подкрепено от общото събрание на акционерите на „ТЕЦ Марица 3“ АД, свикано и проведено по надлежен начин.

4.8. Номиналният лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва

Емисията облигации, емитирани от „ТЕЦ Марица 3“ АД е със следните параметри:

Вид:	ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ, ОБЕЗПЕЧЕНИ, ЛИХВОНОСНИ, НЕКОНВЕРТИРУЕМИ
ДАТА НА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА:	18.02.2013
ДАТИ НА ЛИХВЕНИ ПЛАЩАНИЯ:	18.08.2013; 18.02.2014; 18.08.2014; 18.02.2015; 18.08.2015; 18.02.2016; 18.08.2016; 18.02.2017; 18.08.2017; 18.02.2018;
ДАТА НА ПОГАСЯВАНЕ НА ГЛАВНИЦАТА:	18.02.2018
ОБЩА НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ:	4 040 000 /ЧЕТИРИ МИЛИОНА И ЧЕТИРИДЕСЕТ ХИЛЯДИ/ ЛЕВА
ОБЩА ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ:	4 040 000 / ЧЕТИРИ МИЛИОНА И ЧЕТИРИДЕСЕТ ХИЛЯДИ/ ЛЕВА
МИНИМАЛЕН РАЗМЕР НА НАБРАНИТЕ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА, ПРИ КОИТО	1 000 000 /ЕДИН МИЛИОН/ ЛЕВА

ЗАЕМЪТ СЕ СЧИТА ЗА СКЛЮЧЕН	
Брой облигации:	4 040 /четири хиляди и четиридесет/ БРОЯ
Валута:	ЛЕВА
Номинална стойност на една облигация:	1 000 /хиляда/ ЛЕВА
Емисионна стойност на една облигация:	1 000 /хиляда/ ЛЕВА
Срок (матуритет) на облигационния заем:	5 години /60 месеца/
Изплащане на главницата:	ЕДНОКРАТНО НА ДАТАТА НА ПАДЕЖА, ЗАЕДНО С ПОСЛЕДНОТО ЛИХВЕНО ПЛАЩАНЕ
Лихва:	ФИКСИРАНА 6.5% НА ГОДИШНА БАЗА
Период на лихвено плащане:	6-МЕСЕЧЕН
Начин на извършване на лихвеното плащане:	ЛИХВЕНИТЕ (КУПОННИ) ПЛАЩАНИЯ СА ИЗЧИСЛЕНИ НА БАЗАТА НА ПРОСТА ЛИХВА ЗА ОТДЕЛНИТЕ ТРИМЕСЕЧНИ ПЕРИОДИ ВЪРХУ НОМИНАЛНАТА СТОЙНОСТ НА ВСЯКА ОБЛИГАЦИЯ ПРИ ЛИХВЕНА КОНВЕНЦИЯ ISMA РЕАЛЕН БРОЙ ДНИ В ПЕРИОДА ВЪРХУ РЕАЛЕН БРОЙ ДНИ В ГОДИНАТА

Лихвеният процент по настоящата емисия може да бъде променен с изричното съгласие на органите формиращи волята на облигационерите и на Емитента. *(За повече информация виж т. „2. Рискови фактори характерни за предлаганите облигации“ и т. „4.7. Описание на правата, свързани с ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права“ по-горе)*

4.9. ДАТАТА НА ПАДЕЖА И ДОГОВОРНОСТИТЕ ЗА АМОРТИЗАЦИЯТА НА ЗАЕМА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПРОЦЕДУРИТЕ ЗА ПОГАСЯВАНЕ. КОГАТО СЕ ПРЕДВИЖДА АВАНСОВА АМОРТИЗАЦИЯ, СЪЩАТА ДА БЪДЕ ОПИСАНА ПО ИНИЦИАТИВА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ НА ДЪРЖАТЕЛЯ, ПОСОЧВАЙКИ СРОКОВЕТЕ И УСЛОВИЯТА НА АМОРТИЗАЦИЯТА

Срочността (матуритетът) на облигациите е 5 години, считано от крайната дата на записване на облигациите при първично частно предлагане.

Съгласно решението на Общото събрание на акционерите на „ТЕЦ Марица 3“ АД за издаване на облигации, номиналният лихвен процент е 6.5% на годишна база. Съгласно същото решение, срокът на облигационния заем е 60 месеца с периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем. Лихвените плащания ще бъдат 10 на брой (два пъти годишно до настъпване на падежа). Като ефективна дата на лихвеното плащане се приема датата, отстояща от датата на сключване на облигационния заем или от датата на последното лихвено плащане на определения брой дни съгласно таблицата по-долу. В случай, че датата на плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Последното лихвено плащане съвпада с датата на падежа на емисията. Не се допускат частични лихвени плащания. Последното лихвено плащане съвпада с датата на падежа на емисията.

Не се предвижда предсрочно изплащане на облигационния заем по настоящата емисия от страна на емитента (обратно изкупуване на облигации), освен в

предвидените от закона случаи. На основание чл. 417, т. 9 ГПК облигационерите могат да поискат издаването на заповед за изпълнение въз основа на притежаваните облигации.

Погасителен план на облигационната емисия:

Дата на издаване	Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Реален брой дни в годината	Лихвен процент	Сума на дължима лихва (BGN)	Главнични погашени (BGN)	Непогасена главница (BGN)
18.2.2013	18.8.2013	181	365	6.50%	130 221		4 040 000
	18.2.2014	184	365	6.50%	132 379		4 040 000
	18.8.2014	181	365	6.50%	130 221		4 040 000
	18.2.2015	184	365	6.50%	132 379		4 040 000
	18.8.2015	181	365	6.50%	130 221		4 040 000
	18.2.2016	184	366	6.50%	132 017		4 040 000
	18.8.2016	182	366	6.50%	130 583		4 040 000
	18.2.2017	184	365	6.50%	132 379		4 040 000
	18.8.2017	181	365	6.50%	130 221		4 040 000
	18.2.2018	184	365	6.50%	132 379	4 040 000	0
ОБЩО					1 313 000		

Датите в горната таблица са за целите на изчислението на дължимите лихвени плащания. В случай че някоя от датите е почивен или неработен ден, лихвените плащания ще се извършват първия следващ работен ден. Всички плащания на главницата и лихвите се обслужват от „Централен Депозитар“ АД.

Емитентът извършва лихвените плащания в полза на лицата, които съгласно предоставеното от „Централен Депозитар“ АД извлечение от книгата на безналичните облигации, са придобили корпоративни облигации не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане. Сделките с корпоративни облигации, извършени в 3-дневния период преди лихвеното плащане, се сключват с дата на сетълмент, следваща датата на купонното плащане. Емитентът извършва дължимите плащания, без да удържа каквито и да било разноски и такси. Таксите и разноските на всякакви насрещни банки се поемат от облигационерите.

Съгласно Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), чл.111, буква “в”, с изтичане на тригодишна давност се погасяват вземанията за наем, за лихви и за други периодични плащания. За главницата се прилага общата петгодишна давност по чл.110 от ЗЗД. Давността почва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо. Главницата става изискуема през месец февруари 2018г., когато се очаква тя да бъде погасена. Вземанията на лихви стават изискуеми на дати, предвидени в таблицата по т. 4.9. от настоящия документ. Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен Депозитар“ АД, 3 (три)

работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последното лихвено плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията. Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, издадено от „Централен Депозитар“ АД.

По т. 4.7. от настоящия документ в частта „Възможност за промяна в условията по настоящата емисия облигации“ подробно са описани предпоставките, които могат да наложат промяна в условията на облигационния заем, органите формиращи волята на Емитента и облигационерите, параметрите, които могат да бъдат променяни и др.

Падежът на емисията е на 18.02.2018 г. Тогава ще бъде погасена окончателно цялата главница на текущата емисия облигации. Главницата ще бъде изплатена на 60-тия месец от сключване на облигационния заем заедно с лихвеното плащане, дължимо тогава. Не е предвидено предсрочно погасяване на части или на цялата главница, освен в изрично определените в закона случаи на предсрочна изискуемост и погасяване.

4.10. Индикация за доходността. Метод на изчисляване на доходността

Реализираният доход при инвестиране в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на притежаване, размерите на купонните плащания, получени за периода на държане, цената на първоначалната покупка и цената на последваща продажба (или номиналната стойност на облигациите, в случай че инвеститорът притежава облигациите до падежа).

4.10.1. Доходност до падежа

Доходността до падежа представлява капитализирана норма на дохода, който ще се получи, ако облигацията се закупи на определена цена и се държи до падежа на емисията. Годишната доходност до падежа (yield to maturity) е лихвеният процент, който изравнява настоящата стойност на паричните потоци от облигациите с цената на облигацията.

Следната формула дава връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон:

$$\text{ЦЕНА_ОБЛИГАЦИЯ} = \frac{CPN_1}{(1 + YTM/m)^1} + \frac{CPN_2}{(1 + YTM/m)^2} + \dots + \frac{CPN_{n^*m} + M}{(1 + YTM/m)^{n^*m}}$$

CPN – купонно плащане

YTM – годишна доходност до падежа в %

m- брой купонни плащания в година

n- поредност на купонното плащане

M- размер на главницата на падежа

Лихвените (купонни) плащания са изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината и са в размер на 6.5% годишно. Изчисляването на доходността от лихвата за всеки от шестмесечните периоди е на базата на формулата за пресмятане на проста лихва, както следва:

$ЛД = (НС * ЛК * П) / \text{Реален брой дни в годината}$

където:

ЛД – сума на шестмесечния лихвен доход от една облигация;

НС – номинална стойност на една облигация;

ЛК – годишен лихвен процент, който при настоящата емисия облигации е фиксиран на 6.5% (шест цяло и пет процента);

П – период, равен на реалния брой дни, изчислени като разлика между датата на предходното лихвено плащане и датата на следващото лихвено плащане;

Еквивалентният годишен лихвен процент при лихвен процент от 6.5% (шест цяло и пет процента) и шестмесечни плащания е 6.61% (шест цяло и шестдесет и един процента) изчислен по следната формула:

$$ГЛП = \left(1 + \frac{ЛП}{n} \right)^n - 1$$

Където ЛП е лихвения процент, а n е броя на лихвените плащания годишно.

4.10.2. ДОХОДНОСТ ЗА ПЕРИОДА НА ДЪРЖАНЕ НА ОБЛИГАЦИЯТА

Доходността за периода на притежание представлява реализираната капитализирана доходност за периода на притежание при определена цена на закупуване на цена на пробване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по идентична на горната формула, като вместо номиналната стойност на главницата (M) се сконтира продажната цена за периода на притежание (брой на купонните плащания е в зависимост от периода на притежаване). При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратно.

4.10.3. ТЕКУЩА ДОХОДНОСТ

Текущата доходност представлява съотношението между текущото купонно плащане и цената на облигацията или:

$$\text{Текуща доходност} = \frac{CPN}{P_m} * 100$$

Където “CPN” е купонно плащане, а “P_m” е пазарна цена на облигацията

4.10.4. УСЛОВИЯ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПРОМЯНА В УСЛОВИЯТА ПО НАСТОЯЩАТА ОБЛИГАЦИОННА ЕМИСИЯ:

В т. 4.7 от настоящия документ в частта „Възможност за промяна в условията по настоящата емисия облигации“ подробно са описани предпоставките, които могат да наложат промяна в условията на облигационния заем, органите формиращи волята на емитента и облигационерите, параметрите, които могат да бъдат променяни и др.

4.11. ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ПО НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ

Допълнителни задължения на Емитента по настоящата емисия:

1. Коефициент за ливъридж (Пасиви/Активи) - до края на живота на заема – не повече от 0.9. Коефициентът Пасиви(Задължения)/Активи се изчислява на базата на финансовите отчети за съответния период.

2. Коефициентът на покритие на разходите за лихви да се поддържа над 110%. Показателят се изчислява на база официални тримесечни и годишни финансови отчети на Емитента.

3. Съотношението обезпечение/облигационен заем, което Емитентът е задължен да спазва до падежа на емисията е 120% (4 848 000 лв.),. Към датата настоящия документ и съгласно извършената оценка от независим оценител, съотношението обезпечение/облигационен заем е равно на 155,48%.

4. Акционерите на „ТЕЦ Марица 3“ АД се задължават да не продават или прехвърлят по какъвто и да е начин контрола върху Дружеството (50% + 1) без изричното съгласие на общото събрание на облигационерите на настоящата емисия с мнозинство от поне 75%. Към 31.12.2012 г. няма акционер, който притежава над 50% от Дружеството. В случай, че подобна сделка бива обсъждана, същата следва да бъде гласувана на редовно свикано общо събрание на облигационерите на настоящата емисия. Промяната в контрола може да бъде извършена по реда на промяна на който и да е друг параметър по тази емисия. (за повече информация вж. възможност за промяна в условията по настоящата емисия облигации в т. 4.7. по-горе).

Към датата на последните си междинни финансови отчети Емитентът не изпълнява изискването на коефициента за ливъридж и коефициента на покритие на разходите за лихви. Дружеството води напреднали преговори с различни контрагенти за износ на електрическа енергия. В тази връзка предстои сключване на нови договори, което ще доведе до значително увеличение на произвежданите и продавани количества и съответно увеличение на приходите. В следствие от увеличените приходи, Емитентът ще коригира нарушените коефициенти за ливъридж и за покритие на разходите за лихви.

В допълнение към горните задължения и при успешен пласмент на настоящата емисия корпоративни облигации, Емитентът се задължава да не използва, представителите на облигационерите се задължават да не допускат използването на набраните средства преди изпълнението всяко едно от следните условия:

- Обявяване на сключването на облигационен заем в Търговския регистър

при Агенцията по вписванията;

- Регистриране на емисията в „Централен Депозитар“ АД;

Изпълнението на горните задължения се удостоверява както следва:

- за Търговския регистър – обявяване на обстоятелството за вписване на емисията облигации на web (интернет) адреса на Търговския регистър;
- Акт за регистрация от „Централен Депозитар“ АД;

4.12. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И УСЛОВИЯТА, ПРИЛАГАНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ПОДОБНО ПРЕДСТАВЯНЕ.

Избрания представител на облигационерите е длъжен да следи за спазването на горните задължения от страна на Емитента. При евентуално неспазване в продължение на поне 3 месеца, представителя на облигационерите може да свика общо събрание на облигационерите. В следствие на него по решение на общото събрание на облигационерите, взето в съответствие с разпоредбите на действащото законодателство, дългът по емисията може да бъде обявен за предсрочно изискуем при настъпване на неизпълнение от страна на ЕМИТЕНТА на което и да е от задълженията и условията по Проспекта, и по-специално задълженията поети от Емитента по настоящата т. 4.11, както и при следните случаи на неизпълнение на сключения договор за изпълнение функциите Довереник на облигационерите на 11.02.2013 г.:

1. ЕМИТЕНТЪТ не изпълни изцяло или отчасти свое изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по емисията и това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) дни от датата на падежа му (*Просрочено плащане*);

2. ЕМИТЕНТЪТ не изпълни задължението си за допълване на обезпечението до минимална стойност от 120% (сто и двадесет процента) от номиналната стойност на издадените облигации в 30-дневен срок от получаване на уведомлението по чл. 3, ал. 5 от договора за изпълнение на функцията на „довереник на облигационерите“;

3. срещу ЕМИТЕНТА е открито производство по несъстоятелност;

4. за ЕМИТЕНТА е открито производство за прекратяване чрез ликвидация;

5. срещу недвижимите имоти, обект на обезпечение е насочено принудително изпълнение за удовлетворяване на частни или публични задължения.

Провеждане на първо Общо събрание на облигационерите

На 11.03.2013 г. в гр. София бе проведено първото Общо събрание на облигационерите по настоящата емисия облигации.

Представителство на облигационерите в Общото събрание на акционерите

В устава на Емитента няма изрични разпоредби относно условията за провеждане на Общи събрания на облигационерите и представителството им в Общото събрание на акционерите. Относно тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл. 209, ал. 1 и чл. 214 от Търговския закон и разпоредбите на чл. 100а, ал. 1 от ЗППЦК. Съгласно чл. 209, ал.1 от ТЗ, облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия корпоративни облигации формира свое Общо събрание на облигационерите. В отношенията си с Емитента, групата на облигационерите се представлява от представител на облигационерите, избран на първото тяхно общо събрание.

За представител на облигационерите на първото Общо събрание на облигационерите на 11.03.2013 г. бе потвърден избора на : „КРЕДИ АГРИКОЛ – БЪЛГАРИЯ” ЕАД, със седалище и адрес на регистрация: гр. София, район Оборище, бул. „Княгиня Мария Луиза” №2, ет. 5, с ЕИК 831595828.

4.13. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО СА БИЛИ ИЛИ ЩЕ БЪДАТ СЪЗДАДЕНИ И/ИЛИ ЕМИТИРАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА

Облигациите от настоящата емисия се издават на основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон и чл. 20 от Устава на дружеството с решение на общото събрание на акционерите, прието на 08.01.2013 г. и решение на Съвета на директорите на “ТЕЦ Марица 3” АД от 08.02.2013 г. Съгласно решението след приключване на първичното предлагане на емисията облигации, Емитентът поема задължение да заяви облигациите за приемане и те да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в срок не по-дълъг от 6 месеца от издаването им, като подаде заявление за вписване на емисията облигации в регистрите на Комисията за финансов надзор с цел търговия на регулиран пазар и за регистрация за търговия на пода на „Българска Фондова Борса-София” АД.

Към момента „ТЕЦ Марица 3” АД не планира емитирането на нови емисии ценни книжа.

4.14. ДАТА НА ЕМИСИЯ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

На 18.02.2013 г. Съвета на директорите на “ТЕЦ Марица 3” АД обявява настоящата емисия облигации за сключена.

Очаква се Емисията да бъде допусната за търговия на регулиран пазар на 01.12.2013 г.

4.15. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

4.15.1 Ред за прехвърляне на ценните книжа

Съгласно Решение на общото събрание на акционерите на „ТЕЦ Марица 3” АД от 08.01.2013 г. за издаване на първа емисия корпоративни облигации, облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им.

След потвърждаване на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на облигациите от страна на Комисия за Финансов Надзор, и съответно вземане на решение от Комисията за вписване на емисията ценни книжа и на Емитента в регистъра съгласно Закона за Комисията за финансов надзор, Емитентът подава заявление до БФБ-София АД за регистриране на емисията за търговия (допускане до търговия на регулиран пазар). След като емисията бъде допусната до търговия на "Българска фондова борса—София" АД (БФБ — София), търговия с всички облигации от емисията ще може да се извършва на пода на "Българска фондова борса—София" АД (БФБ—София) чрез лицензирани инвестиционни посредници и банки, получили разрешение за извършване на дейност като инвестиционни посредници. Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде облигации от настоящата емисия, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с ценни книжа, и да даде на посредника нареждане за покупка, съответно за продажба на облигации. Инвестиционният посредник изпълнява нареждането, ако това е възможно. Борсата, както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в Централния депозитар. Централният депозитар извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации на Банката едновременно със заверяване на сметката за безналични облигации на приобретателя с придобитите облигации, съответно задължаване на сметката за безналични облигации на прехвърлителя с прехвърлените облигации. Централният депозитар регистрира сделката в 2—дневен срок от сключването ѝ (Ден T+2), ако са налице необходимите облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това, и актуализира книгата за безналични облигации на Банката-издател, която се води от него. При поискване, Централният депозитар издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на тези облигации (депозитарна разписка), който служи за удостоверяване правата по тях. Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен Депозитар” АД, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последното лихвено плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията. Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, издадено от „Централен Депозитар” АД. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигации от инвестиционния посредник, с когото е сключил договор. Сделки с ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да се извършват и извън регулиран пазар и многостранна система за търговия. В този случай съгласно чл. 38 от Закона за пазарите на финансови инструменти, инвестиционният посредник, който сключва сделката е длъжен публично да оповести информация за вида, емисията, броя и единичната цена на - предмет на сделката и да посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия. При сключване на договори за дарение и замяна на облигации от настоящата емисия, както и в случаите на наследяване на облигационер, съответните лица заявяват правата си и могат да по-искат извършване на съответните вписвания в Централен депозитар, чрез инвестиционен посредник — регистрационен агент.

Съгласно Наредбата за изискванията към дейността за инвестиционните посредници и по специално чл. 38, ал.1 и ал.2, инвестиционен посредник няма право да изпълнява нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти, както и ако е декларирано или ако се установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор. Забраната по чл. 38, ал.2 относно заложените финансови инструменти не се прилага в случаите когато:

- приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложенния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;
- залоget е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Следователно облигационери, които притежават облигации, които са блокирани в Централен депозитар АД или съществува наложен заповор, няма да могат да ги продават, докато не бъдат деблокирани или не бъде вдигнат наложеният заповор. В случаите и при условията по чл. 35 от Закона за особените залози по писмено искане на съдия-изпълнителя инвестиционният посредник подава необходимите данни в Централния депозитар за прехвърляне на ценните книжа на залогодателя от личната му сметка или от клиентската му подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на заложенния кредитор. В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност инвестиционният посредник изпълнява писменото искане на съдия-изпълнителя, съответно на синдика, за продажба на ценните книжа на длъжника при съответно прилагане на разпоредбите на Закона за особените залози.

4.15.2 Всякакви ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Съгласно Решението на общото събрание на акционерите на „ТЕЦ Марица 3“ АД облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им.

Известни ограничения в свободното прехвърляне на облигациите като безналични ценни книги са предвидени в Закона за особените залози, Гражданския процесуален кодекс и Наредба 38 за изискванията за дейността на инвестиционните посредници в случай на наложен заповор или учреден особен залог върху облигациите.

Съгласно чл. 18 от Закона за особените залози подлежащите на вписване обстоятелства при учреден особен залог върху облигациите се вписват и в Централен депозитар. Като последица от вписванията в регистрите всяко лице, на което залоget може да бъде противопоставен, придобива правата върху заложеното имущество, обременени със залога, и има положението на залогодател. В случай на неизпълнение на обезпеченото със залог по реда на ЗОЗ задължение заложенният кредитор може да пристъпи към изпълнение върху заложените облигации. При налагане на заповор, заповорното съобщение отново се изпраща до Централен депозитар, след което ЦД уведомява незабавно съответния регулиран пазар, където се търгуват облигациите. Заповорът има

действие от момента на връчването на запорното съобщение и обхваща всички имуществени права по ценната книга. От получаване на запорното съобщение, безналичните ценни книжа преминават на разпореждане на държавния или частния съдебен изпълнител, защото служат като обезпечение за изпълнението на задължението на длъжника по обезпечителното или изпълнително производство. След налагането на запора взыскателят може да поиска:

1. възлагане на вземането по ценната книга за събиране или вместо плащане;
2. извършване на публична продажба.

Безналичните ценни книжа се продават чрез банка по установения за тях начин. Съдебният изпълнител действа от свое име за сметка на длъжника. Съгласно чл. 38, ал. 2 от Наредба 38 - инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане за сключване на сделка, ако клиентът е декларирал или посредникът установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба /включително и облигациите като вид финансов инструмент/, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Тази забрана не се прилага ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи, или залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Поради горното, облигационери, които притежават корпоративни облигации, върху които има учреден залог или наложен запор, няма да могат да ги продават, докато не бъде заличен залогът или запорът. След приемането за търговия на регулиран пазар и съгласно Правилника на “Българска фондова борса –София” АД, сделки с ценни книжа се извършват, само ако те не са блокирани в “Централен депозитар” АД, не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация за емитента на ценните книжа, емитентът не е в производство по преобразуване, дълговите ценни книжа са с пълни права за получаване на дължимите лихви и са платими при настъпил падеж. Друго ограничение е предвидено в чл.38, ал.1 от Наредба 38, съгласно което инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане, ако клиентът /пълномощникът/, подаващ поръчката, откаже да подаде декларация по чл. 35 от Наредба 38 и/или декларира, че сделката, предмет на нареждането, представлява прикрита продажба или покупка на финансови инструменти.

4.16. ПО ОТНОШЕНИЕ НА СТРАНАТА НА СЕДАЛИЩЕТО СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ АКТ НА ЕМИТЕНТА И СТРАНАТА/СТРАНИТЕ, КЪДЕТО СЕ ПРАВИ ПРЕДЛАГАНЕТО ИЛИ КЪДЕТО СЕ ИСКА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ

По устройствен акт седалището на емитента е в Република България. Предлагане на ценните книжа се извършва само в Република България.

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми, регистрирани по сметки в „Централен Депозитар” АД, в качеството на българския национален регистър за

безналични ценни книжа с адрес и седалище на управление, 1303 София, Ул. “Три уши” № 10, ет. IV.

ДАНЪЦИ ЗА ДОХОДИ ОТ ОБЛИГАЦИИ:

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на този документ за предлаганите облигации и емитентът не носи отговорност за последващи промени на законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от предлаганите ценни книжа. Същата не служи за данъчна консултация или съвет относно данъчното облагане на доходите на облигационерите.

Доходите на облигационерите могат да бъдат доходи от лихви и/или доходи от продажба или замяна на облигации преди Падежа на емисията.

Местни физически лица

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, чиито постоянен адрес е в Република България или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12 месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнен интерес се намира в Република България, както и лица изпратени в чужбина от Българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Доходите на облигационерите — местни физически лица от облигации се облагат по реда на Закона за данъка върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ).

Съгласно чл. 13, (1), т. 9 от ЗДДФЛ, доходите на местни физически лица от лихви и отстъпки от български държавни, общински и конвертируеми облигации не подлежат на данъчно облагане. Следователно доходите, получени от облигационери — местни физически лица под формата на лихвени плащания и отстъпки по предлаганата емисия облигации подлежат на данъчно облагане.

Съгласно чл.12 и чл.33, ал.3 от ЗДДФЛ доходите на местни физически лица от продажба и замяна на финансови активи се облагат по реда на ЗДДФЛ, като в законоопределените срокове местното лице е длъжно да декларира тези доходи чрез включване в годишната данъчна декларация.

Местни юридически лица

Местни юридически лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в Република България, както и европейските акционерни дружества, учредени съгласно Регламент (ЕО) 2157/2001 г. и европейските кооперации, учредени съгласно Регламент 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са вписани в българския регистър.

Доходите на инвеститорите — местни юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Получените лихви от облигации, както доходите от продажбата или замяната на облигации преди Падежа на общо основание се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия данък, са уредени в ЗКПО.

Съгласно чл.160, ал. 1 и ал.2 на Кодекса за социално осигуряване (КСО) приходите на универсалния и на професионалния пенсионен фонд не се облагат с данък по реда на ЗКПО, както и приходите от инвестиране на активите на универсалния и на професионалния пенсионния фонд, разпределяни по индивидуалните партии на осигурените лица, да не се облагат с данък по смисъла на ЗДДФЛ. Това важи и за приходите на фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване съгласно чл.253, ал.1 и 2 на КСО.

Съгласно чл. 174 от ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по реда на ЗППЦК не се облагат с корпоративен данък.

Съгласно чл. 175 от ЗКПО лицензираните дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

Чуждестранни физически лица

Облагането на доходите на облигационерите—чуждестранни физически лица от лихви и/или от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на облигации от настоящата емисия се регулира от ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 37, ал. 1, т.3, със връзка с §1, т.7 ЗДДФЛ и чл.37, ал.3 и ал.4 ЗДДФЛ лихвите по настоящата емисия облигации, получени от чуждестранни физически лица се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10%, освен в случаите, когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между РБългария и страната на данъчна регистрация на лицето-получател на дохода, или в друг международен акт се съдържат различни разпоредби. Лихвите, начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава-членка на Европейския съюз, както и в друга държава-членка на Европейското икономическо пространство, не се облагат с данък.

Съгласно чл. 37 от ЗДДФЛ доходите на облигационерите—чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на финансови активи се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10%, освен в случаите, когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между РБългария и страната на данъчна регистрация на лицето-получател на дохода, или в друг международен акт се съдържат различни разпоредби.

Окончателният данък се удържа от платеща на дохода към момента на начисляването, т.е. от емитента към момента на начисляване на лихвите. Удържаният данък се внася в бюджета от „ТЕЦ Марица 3” АД като платец на дохода от лихви в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването. Когато действаща спогодба за избягване на

двойното данъчно облагане (СИДДО) предвижда намален или нулев размер на данъка, удържан при източника и общата стойност на дохода от лихви, платен от емитента на чуждестранно лице надхвърля 50,000 лева за една година, то чуждестранното лице има право да ползва намаления или нулев размер на данъка и да приложи предвидените в СИДДО данъчни облекчения за чуждестранни лица при спазване и прилагане на процедурата уредена в Данъчно-осигурителния процесуален кодекс („ДОПК“). Съгласно разпоредбите на ДОПК чуждестранното лице трябва да удостовери пред данъчната администрация, че са налице следните основания за прилагането на СИДДО: (1) че е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; (2) че е притежател на дохода от източник в Република България; (3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан; и (4) че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особенни изисквания се съдържат в съответната СИДДО. Посочените по предходното изречение обстоятелства се удостоверяват и доказват с декларации, официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства.

Искането за прилагане на СИДДО, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските данъчни органи от всяко чуждестранно лице-получател на доходи. В случай че преди датата на дължимо плащане не са налице основанията за прилагане на съответната спогодба, платецът на доходите („ТЕЦ Марица 3” АД в случай на лихвено плащане) удържа еднократен окончателен данък при източника в размер на 10% и извършва плащането, намалено със сумата на удържания данък. Платецът на доходите („ТЕЦ Марица 3” АД в случай на лихвено плащане) е длъжен да внесе дължимия данък в бюджета в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването и да декларира това обстоятелство пред териториалната дирекция при Националната агенция по приходите (НАП), при която се регистриран. Няма пречка впоследствие, при доказване на основанията за прилагане на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, внесеният данък да бъде възстановен на получателя на дохода - чуждестранно лице при надлежно искане от негова страна, отправено до компетентните органи по приходите.

Чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 195 от ЗКПО доходите на чуждестранни юридически лица от източник в страната, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с окончателен данък при източника.

Доходите на облигационерите-чуждестранни юридически лица от лихви или доходи от продажба или замяна на облигациите преди Падежа се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10%. Окончателният данък се удържа от платца на дохода към момента на начисляването. Удържаният данък се внася в бюджета от „ТЕЦ Марица 3” АД (в случай на лихвено плащане) в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването. В тези случаи е приложим и реда за прилагане на СИДДО описан по-горе.

Когато в спогодба за избягване на двойно данъчно облагане между РБългария и страната на данъчна регистрация на лицето – получател на дохода или в друг международен акт, влезли в сила, ратифицирани от РБългария и обнародвани в Държавен вестник, се съдържат разпоредби различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба или договор.

Данъчно-осигурителният процесуален кодекс урежда процедурата за прилагане на спогодбите за избягване на международното двойно данъчно облагане на доходите и имуществото по отношение на чуждестранни лица. Основанията за прилагане на СИДДО са описани в кодекса и са следните:

1. След възникване на данъчно задължение за доход от източник в страната чуждестранното лице удостоверява пред органите по приходите, че:

- надлежно оформено удостоверение от данъчната администрация по данъчната регистрация на получателя на дохода, потвърждаващо, че получателят на дохода е местно лице на другата държава и подлежи на данъчно облагане там;
- декларация от получателя на дохода, че не притежава място на стопанска дейност в България, с което полученият доход да е действително свързан;
- декларация от получателя на дохода, че е негов действителен притежател, а не само посредник при получаването.

2. В случай че преди датата на дължимо плащане не са налице основанията за прилагане на съответната спогодба, описани по-горе, платещт на доходите (емитентът в случай на лихвено плащане) удържа еднократен окончателен данък при източника в размер на 10% и извършва плащането, намалено със сумата на удържания данък. Платещт на доходите удържащ данъка е длъжен да внесе дължимия данък в бюджета, както следва:

- В тримесечен срок от началото на месеца, следващ месеца на начисляване на до-хода – в случаите, когато притежателят на дохода е местно лице на държава, с която РБългария има влязла в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане;
- В срок до края на месеца, следващ месеца на начисляване на дохода – за останалите случаи.

5. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

5.1 . Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането

5.1.1 Условия на които се подчинява предлагането

С регистрацията на емисията ценни книжа в „Централен Депозитар“ АД е възможно осъществяването на покупка и/или продажба на облигации от настоящата емисия на извън регулиран пазар. Също така след получаване на потвърждение на настоящия

Проспект от Комисията за финансов надзор, по реда и условията на ЗППЦК, настоящата емисия облигации ще бъде допусната до търговия на регулиран пазар.

Условията и редът за покупка, както и за оттегляне на поръчки на ценните книжа, предмет на настоящия документ, включително условията за попълване на формуляри и представянето на документи от инвеститорите, се определя от Правилника за дейността на „БФБ - София“ АД.

5.1.2 ОБЩАТА СУМА НА ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

Общата номинална стойност на емисията облигации на “ТЕЦ Марица 3” АД е в размер на 4 040 000 (четири милиона и четиридесет хиляди) лева, разпределени в 4 040 (четири хиляди и четиридесет) броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми облигации с номинална стойност 1 000 (хиляда) лева всяка една. Емисията облигации бе предложена при условията на частно предлагане от Емитента, чрез мениджъра на емисията ИП „Елана Трейдинг“ АД. Настоящият документ цели допускане до търговия на вече пласираната емисия облигации и предлагането ѝ на широката публика от инвеститори.

5.1.3 ПЕРИОДЪТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАВИ ВЪЗМОЖНИ ИЗМЕНЕНИЯ, ПРЕЗ КОЙТО ПРЕДЛАГАНЕТО ЩЕ БЪДЕ ОТКРИТО И ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕСА НА КАНДИДАТСТВАНЕ

Началният срок за допускане до вторична търговия с облигациите на Емитента на основен пазар на Българска фондова борса, сегмент за облигации, е датата на първа котировка, определена от Съвета на директорите на “БФБ – София” АД. Крайният срок на вторичната търговия на “БФБ-София” АД е 5 работни дни преди падежа на облигационната емисия на 18.02.2018 г. Срокът за търговия на ценните книжа от настоящата емисия не може да се намалява или удължава. Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници.

5.1.4 ОПИСАНИЕ НА ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И НАЧИНА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ ОТ КАНДИДАТИТЕ СУМИ

Броят на предлаганите ценни книжа не може да бъде намаляван или увеличаван.

5.1.5 ПОДРОБНОСТИ ЗА МИНИМАЛНАТА И/ИЛИ МАКСИМАЛНАТА СТОЙНОСТ, ЗА КОЯТО СЕ КАНДИДАТСТВА

Минималният брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице е 1 (една) облигация.

Не се предвидени ограничения относно максималния брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице.

5.1.6 НАЧИНЪТ И СРОКОВЕТЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ДОСТАВКАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

След приемане на облигациите на „ТЕЦ Марица 3“ АД за търговия на „БФБ - София“ АД, всеки инвеститор, който желае да закупи или продаде ценни книжа от настоящата емисия, трябва да сключи договор с инвестиционен посредник и да подаде съответната поръчка, като представи всички необходими документи съгласно действащата нормативна уредба. Инвестиционният посредник въвежда клиентската поръчка в търговската система на „БФБ – София“ АД, като след сключване на сделката борсата и инвестиционния посредник извършват необходимите действия за регистрацията и в Централен депозитар. Депозитарят регистрира сделката, ако са налице съответно паричните средства и ценните книжа. Плащането по сключените сделки се извършва съгласно стандартните процедури за сетълмент на борсовите сделки и правилника на Централен депозитар. След приключване на сетълмента депозитарят заверява клиентските подсметки със закупените от инвеститорите облигации. Сделки с ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да се извършват и извън регулиран пазар и многостранна система за търговия. В този случай съгласно чл. 38 от Закона за пазарите на финансови инструменти, инвестиционният посредник, който сключва сделката е длъжен публично да оповести информация за вида, емисията, броя и единичната цена на - предмет на сделката и да посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия.

5.1.7 ПЪЛНО ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО

Резултатите от продажбата на облигации от настоящата емисия не подлежат на публично обявяване. Информация за сделките може да се намери в бюлетина на “Българска фондова борса – София” АД.

5.1.8 ПРОЦЕДУРАТА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ВСЯКАКВО ПРАВО ЗА ЗАКУПУВАНЕ ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛИМОСТТА НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕТО НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА.

Не са налице основания за привилегировано придобиване и/или предлагане на облигациите на определени инвеститори. Настоящият проспект е за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, поради което не се издават права.

5.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

5.2.1 РАЗЛИЧНИТЕ КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА. АКО ПРЕДЛАГАНЕТО СЕ ИЗВЪРШВА ЕДНОВРЕМЕННО НА ПАЗАРИТЕ НА ДВЕ ИЛИ ПОВЕЧЕ СТРАНИ И АКО ЗА НЯКОИ ОТ ТЯХ Е БИЛ ЗАПАЗЕН ИЛИ СЕ ЗАПАЗВА ТРАНШ, ДА СЕ ПОСОЧИ ВСЕКИ ТАКЪВ ТРАНШ.

Няма определен план за разпределение на ценните книжа на отделни групи потенциални инвеститори. Корпоративните облигации от настоящата емисия са били предложени за първична търговия при условията на частно предлагане на по-малко от

100 лица без други ограничения по отношение на инвеститорите. Предлагането се извършва само в Република България и не са запазени траншове.

5.2.2 ПРОЦЕДУРА ЗА УВЕДОМЯВАНЕ НА КАНДИДАТИТЕ ЗА РАЗМЕРА НА ПРИДОБИТИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ТЪРГОВИЯТА МОЖЕ ДА ЗАПОЧНЕ ПРЕДИ ДА СЕ НАПРАВИ УВЕДОМЛЕНИЕТО

Не е предвидена подобна процедура.

5.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

5.3.1 Индикация за очакваната цена, на която ще бъдат предлагани ценните книжа или метода за определянето на цената и процедурата за нейното оповестяване. да се посочи размера на всякакви разходи и данъци, които се начисляват конкретно на участника в подписката или купувача

Цената, на която Емитентът ще предложи облигациите от настоящата емисия за въвеждане на търговия на „БФБ - София” АД ще бъде номиналната стойност на една облигация. Цената, по която ще се търгуват облигациите ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на сегмент за облигации на „БФБ – София” АД. Всички транзакционни разходи по настоящите ценни книжа, както и таксите за извършените сделки на „БФБ - София” АД, съгласно правилника и тарифа на Борсата са за сметка на инвеститорите. Цената за покупко-продажба в случай на вторично публично предлагане след това ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на ценната книга.

5.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

5.4.1. ИМЕТО И АДРЕСА НА КООРДИНАТОРА/КООРДИНАТОРИТЕ НА ГЛОБАЛНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЕДИНИЧНИ ЧАСТИ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО И ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА ИЛИ НА ОФЕРЕНТА НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, НА ПЛАСЬОРИТЕ В РАЗЛИЧНИТЕ СТРАНИ, КЪДЕТО СЕ ИЗВЪРШВА ПРЕДЛАГАНЕТО

След одобрение от Комисията за финансов надзор, облигациите от настоящата емисия ще се предлагат за вторична търговия единствено на сегмент за облигации на „БФБ – София” АД. Не е предвидено глобално предлагане на емисията.

5.4.2. ИМЕ И АДРЕС НА АГЕНТИ ПО ПЛАЩАНИЯТА И ДЕПОЗИТАРНИ АГЕНТИ

Депозитарна институция относно предлаганите облигации е „Централен Депозитар” АД, със седалище и адрес на управление гр.София, ул. „Три уши” №4 Съгласно сключен договор между „ТЕЦ Марица 3” АД, в качеството на Емитент, и „Централен Депозитар” АД, плащанията по настоящата облигационна емисия ще се извършват чрез системата на „Централен Депозитар” АД.

5.4.3. ИМЕТО И АДРЕСА НА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПОЕМАТ ЕМИСИЯТА НА БАЗАТА НА ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ И ИМЕТО И АДРЕСА НА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПЛАСИРАТ ЕМИСИЯТА БЕЗ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ИЛИ ПРИ УСЛОВИЯТА НА ДОГОВОРЕНОСТ ЗА „ПОЛАГАНЕ НА МАКСИМАЛНИ УСИЛИЯ“. ИНДИКАЦИЯ ЗА СЪЩЕСТВЕНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА СПОРАЗУМЕНИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО КВОТИТЕ. КОГАТО НЕ Е ПОЕТА ЦЯЛАТА ЕМИСИЯ, ПОСОЧВАНЕ НА ЧАСТТА, КОЯТО НЕ Е ПОЕТА. ИНДИКАЦИЯ ЗА ОБЩАТА СУМА НА КОМИСИОНАТА ЗА ПОЕМАНЕТО И КОМИСИОНАТА ЗА ПЛАСИРАНЕТО.

Мениджърът на емисията „Елана Трейдинг“ АД, с адрес гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13, лице за контакт: Мирослав Стоянов е имал договореност за „полагане на максимални усилия“ при пласиране на емисията облигации. Няма други субекти, които са били ангажирани при пласирането на облигациите. Мениджърът на емисията не се е ангажирал с поемането на част или на цялата емисия. Същият ще получи възнаграждение от 5 000 лв. за структуриране, пласиране и организация на допускането на облигациите до търговия на основен пазар на БФБ, сегмент за облигации.

5.4.4. Кога е или ще бъде постигнато споразумение за поемане.

Няма договорени ангажименти и не се планира да има такива свързани с поемането на емисията. Пласирането на емисията е извършено при условията на частно предлагане преди изготвянето на този документ.

6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА

6.1. ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СА ИЛИ ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ, С ОГЛЕД НА ТЯХНОТО РАЗПРОСТРАНЕНИЕ НА ОРГАНИЗИРАН ПАЗАР ИЛИ НА ДРУГИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ

След потвърждаване от Комисията за финансов надзор на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации, издадена от „ТЕЦ Марица 3“ АД и след последващото вписване на емисията в регистъра, воден от КФН, облигацията ще бъде заявена за търговия на пода на „БФБ – София“ АД. Очаквана дата за допускане до търговия ще бъде в период до месец след датата на одобрение.

6.2. ВСИЧКИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ ИЛИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС КАКТО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ИЛИ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ.

Доколкото е известно на Емитента, към датата на изготвяне на настоящият документ не се извършва предлагане на ценни книжа от същия или друг клас, нито има други регулирани или равностойни пазари, на които да са допуснати до търговия ценни

книжа от същия клас. Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на предлагане на друг регулиран пазар

6.3. ИМЕ И АДРЕС НА СУБЕКТИТЕ, КОИТО ИМАТ ТЪВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, ПРЕДОСТАВЯЙКИ ЛИКВИДНОСТ ЧРЕЗ ЦЕНИТЕ НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО И ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ УСЛОВИЯ НА ТЕХНИТЕ АНГАЖИМЕНТИ

„ТЕЦ Марица 3“ АД не е ангажирал инвестиционни посредници, които да поемат задължение да бъдат посредници да осигуряват ликвидност на вторичен пазар на емисията чрез котировки „купува“ и „продава“.

7. РАЗХОД ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ

Разходи по допускане на облигациите за търговия на „БФБ-София“ АД (по вторичното публично предлагане)

РАЗХОДИ	За първата календарна година	За срока на емисията
Възнаграждение на инвестиционния посредник, участващ в изготвянето на проспекта	5 000	5 000
Такса за издаване на ISIN	72	72
Такса регистрация на емисия ЦД	1 522	1 522
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	4740	4 740
Годишна такса за публично дружество и друг емитент	450	2 250
За допускане до търговия на основен пазар – сегмент облигации на БФБ-София АД	600	600
Поддържане на регистрация на БФБ-София АД-основен пазар – сегмент облигации (за пет години)	1 200	6 000
Общо разходи за допускане до търговия на регулиран пазар в лева	13 584	20 184
Общо разходи за допускане до търговия на регулиран пазар за една облигация в лева	3.3623	4.996

Горепосочените разходи на облигация се поемат изцяло от „ТЕЦ Марица 3“ АД. За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с облигации на борсата в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на „БФБ-София“ АД и „Централен Депозитар“ АД).

8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

8.1. АКО В ОБЯВАТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА СА ПОСОЧЕНИ КОНСУЛТАНТИ ВЪВ ВРЪЗКА С ДАДЕНА ЕМИСИЯ, ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАЧЕСТВОТО, В КОЕТО СА ДЕЙСТВАЛИ КОНСУЛТАНТИТЕ.

В настоящия документ не са включени изявления или доклади на експерти и консултанти.

8.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ В ОБЯВАТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОЯТО Е ОДИТИРАНА ИЛИ ПРЕГЛЕДАНА ОТ ОПРЕДЕЛЕНИ ПО ЗАКОН ОДИТОРИ И КОГАТО ОДИТОРИТЕ СА ИЗГОТВИЛИ ДОКЛАД.

В настоящия документ няма одитирана или прегледана информация от определени по закон одитори.

8.3. ИЗЯВЛЕНИЯ И ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ

В документа за ценни книжа няма доклад или изявление на експерт.

8.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА

Документът за ценни книжа не съдържа информация, която да е получена от трето лице.

8.5. КРЕДИТНИТЕ РЕЙТИНГИ, ПРИСЪДЕНИ НА ДАДЕН ЕМИТЕНТ ИЛИ НА НЕГОВИТЕ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА ПО ИСКАНЕ НА ИЛИ В СЪТРУДНИЧЕСТВО С ЕМИТЕНТА В ПРОЦЕСА НА РЕЙТИНГОВАНЕТО. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ЗНАЧЕНИЕТО НА РЕЙТИНГИТЕ, АКО ТОВА Е БИЛО ПУБЛИКУВАНО ПРЕДИ ТОВА ОТ РЕЙТИНГОВАТА АГЕНЦИЯ

Емитентът няма присъден кредитен рейтинг. Няма присъден кредитен рейтинг и за издаваните ценни книжа.

9. ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ПРОСПЕКТА

Долупосочените копия на документи от датата на публикуване на проспекта ще бъдат предоставени за преглед в работното време на дружеството на адрес – гр. София, гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13Тел.: (02) 81 000 73 и тел: +359 (2) 81 000 00.

1. УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО;
2. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ;
3. ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ЕМИСИЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ;

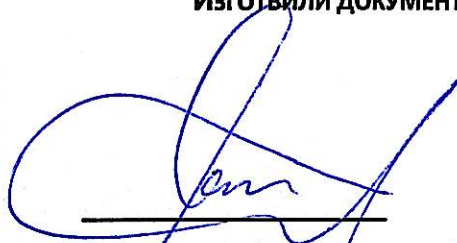
Проспектът е предоставен на инвеститорите на сайта на Комисията за финансов надзор и на “Българска фондова борса – София” АД, след приемането на ценните книжа на „ТЕЦ Марица 3“ АД за борсова търговия.

10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА. ПО КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ

Допълнителна информация за „ТЕЦ Марица 3“ АД, включително във връзка с учредените обезпечения по емисията облигации, може да се получи всеки работен ден на следните адрес;


- Û **„ТЕЦ Марица 3“ АД** - област Хасково, община Димитровград, гр. Димитровград 6400, Промислена зона; Телефон 0391/ 6 12 50; Лице за контакт: Петър Христов Петров, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа.
- Û **ИП „Елана Трейдинг“ АД** - гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13, телефон: (02) 810 00 56, лице за контакт: Мирослав Стоянов, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа

Изготвили документа за предлаганите ценни книжа:



МИРОСЛАВ СТОЯНОВ

ДИРЕКТОР „ИНВЕСТИЦИОННО БАНКИРАНЕ”



ЙОРДАН МЛАДЕНОВ

ФИНАНСОВ АНАЛИЗАТОР

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи дружеството, съответно инвестиционен посредник „Елана Трейдинг” АД и „ТЕЦ Марица 3” АД, с подписите си, положени на 11.12.2013 г., декларират, че документа за предлаганите ценни книжа отговаря на изискванията на закона.

За „ТЕЦ Марица 3” АД:



ПЕТЪР ПЕТРОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



ЦВЕТАНА БЪНКОВА

ЧЛЕН НА СД

За ИП „Елана Трейдинг” АД:



МОМЧИЛ ТИКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



РАДОСЛАВА МАСЛАРСКА

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД

„ТЕЦ Марица 3” АД

„TEC MARICA 3” AD

Резюме

ЧАСТ III ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

А.1	<p>Настоящото Резюме съдържа цялата информация за „ТЕЦ Марица 3” АД, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение. Регистрационният документ заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа. Проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които се допускат до търговия на регулиран пазар, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на Емитента и лицата, гарантиращи ценните книжа, както и на правата, свързани с ценните книжа.</p> <p>Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, свързани с емитента и неговата дейност, са представени в настоящето Резюме, т. Г2 и Г3 Рискови фактори.</p> <p>Комисията за финансов надзор /КФН/ е потвърдила настоящето Резюме с решение № 927-Е от 06.12.2013г., но не носи отговорност за верността на представената в него информация.</p> <p>Членовете на Съвета на директорите на „ТЕЦ Марица 3” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. ИП „Елана Трейдинг” АД, в качеството си на упълномощен за изготвянето на Проспекта инвестиционен посредник, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в регистрационния документ. Съставителят на финансовите отчети на „ТЕЦ Марица 3” АД отговаря солидарно с лицата по предходните изречения за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на „ТЕЦ Марица 3” АД. Регистрираният одитор отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента.</p> <p>Носят гражданска отговорност само тези лица, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на Проспекта или, четено заедно с другите части на Проспекта, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа.</p> <p>За всеки инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на Проспекта, може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на Проспекта при образуването на съдебното производство. Лицата, които са изготвили Резюмето, включително и неговия превод, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части от Проспекта.</p>
А.2	<p>Емитентът дава съгласието си за използване на Проспекта при последваща препродажба, осъществена от финансови посредници. Окончателното пласиране на ценните книжа, предмет на този документ е вече извършено. Периодът на Oferиране, през който могат да бъде осъществена последваща препродажба от финансови посредници съвпада с периода на търговията им на пода на БФБ-София. Няма други ясни и обективни условия, свързани със съгласието на Емитента за използване на Проспекта, които имат отношение към използването му. Информацията относно условията и параметрите на Офертата от всеки един финансов посредник се предоставя към момента на Офертата от съответния финансов посредник.</p>

Дата: 29.07.2013г.

РАЗДЕЛ Б — ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА И ВСЕКИ ГАРАНТ

Б.1	ФИРМАТА И ТЪРГОВСКОТО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА. Наименованието на Дружеството е „ТЕЦ Марица 3“ АД (с еквивалент на изписване на латиница „TEC Marica 3“ AD)
Б.2	СЕДАЛИЩЕТО И ПРАВНАТА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ПРАВОТО, ПО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, И ДЪРЖАВАТА НА РЕГИСТРАЦИЯ. Дружеството е със седалище и адрес на управление в област Хасково, община Димитровград, гр. Димитровград 6400, Промислена зона. Със заповед № ДВ-283 от 26.06.2000г. на председателя на Държавната агенция по енергетика и енергийни ресурси е преобразувана “Националната електрическа компания “ЕАД , считано от 30.06.2000г., чрез отделяне на ново еднолично акционерно дружество. „ТЕЦ Марица 3“ АД е вписано С Решение от 30.06.2000 година в Хасковския окръжен съд, Фирмено отделение вписва Дружеството в регистъра за търговски дружества под № 11, том 3, стр. 22, по фирмено дело № 174/2000 година. Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.
Б.4б	ОПИСАНИЕ НА ВСИЧКИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, ЗАСЯГАЩИ ЕМИТЕНТА И ОТРАСЛИТЕ, В КОИТО ИЗВЪРШВА ДЕЙНОСТ. Основният предмет на дейност на „ТЕЦ Марица 3“ АД съгласно чл. 4 от устава на дружеството включва търговия с електроенергия, производство на електрическа и топлинна енергия, строителна и ремонтна дейност в областта на електропроизводството и топло-производството, инвестиционна дейност, придобиване и разпореждане с авторски права, права върху изобретения, търговски марки и промишлени образци, ноу-хау и други обекти на интелектуалната собственост, както и всяка друга дейност, незабранена със закон или друг нормативен акт.
Б.5	АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ ОТ ГРУПА — КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЗИЦИЯТА НА ЕМИТЕНТА В НЕЯ. „ТЕЦ Марица 3“ АД формира и е част от икономическа група по смисъла на не част от икономическа група по смисъла на т. 7, § 1, т.т от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. В икономическата група на „ТЕЦ Марица 3“ АД попада единствено дъщерното дружество „Марица Енерджи“ ЕООД, гр. Димитровград, ЕИК: 202420204, със седалище и адрес на управление: област Хасково, община Димитровград, гр. Димитровград 6400, Промислена Зона, Площадка ТЕЦ. Емитентът притежава 100% от капитала на дружеството в размер на 2 лв.
Б.9	НЕ СЕ ПРИЛАГА
Б.10	ОПИСАНИЕ НА ЕСТЕСТВОТО НА ВСИЧКИ КВАЛИФИКАЦИИ В ОДИТОРСКИЯ ДОКЛАД НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ. За 2011 г. – База за изразяване на квалифицираното мнение: Дружеството е отчело загуби, които го доведоха до капитализация. Това обстоятелство поражда стопански и законови основания за приемане на оздравителни мерки за осигуряване на възможността Дружеството да функционира и в близко бъдеще като действащо предприятие. Квалифицирано мнение: В резултат на това удостоверяваме, че с изключение на ефекта на изказаните по-горе резерви, финансовия отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на дружеството към 31.12.2011 г., както и получения финансов резултат за дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети в Р.България. За 2012 г. - База за изразяване на квалифицираното мнение: 1) Дружеството е отчело загуби през последните няколко години, които го декапитализират. Това обстоятелство поражда стопански и законови основания за приемане на оздравителни мерки за осигуряване на възможността Дружеството да функционира и в близко бъдеще като действащо предприятие. 2) Дружеството няма потвърждение от всички контрагенти. Квалифицирано мнение: По наше мнение с изключение на възможния ефект от въпросите, описани в параграфа „База за

изразяване на квалифицираното мнение”, финансовия отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на дружеството към 31.12.2012 г., както и получения финансов резултат за дейността и паричните му потоци за годината, завършила тогава, изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети в Р.България.

Б.12 ИЗБРАНА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ

Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на одитираните годишни финансови отчети към 31.12.2010 г., 31.12.2011 г. и 31.12.2012 г. и междинните финансови отчети към 30.06.2011 г., 30.06.2012 г. и 30.06.2013 г. Имайки предвид учредяването на дъщерно дружество, към датата на този документ Емитентът има задължение за изготвяне на консолидирани отчети. По-долу е посочена информация от междинния консолидиран отчет на Емитента към 30.06.2013 г. Всички посочени до тук отчети са приложени като неразделна част към настоящия проспект за допускане до търговия на дългови ценни книжа.

Финансова информация от индивидуалните годишни финансови отчети за периода 31.12.2010 – 31.12.2012 г.

Показатели в хил. лв.	2010	2011	2012
<i>Приходи от основна дейност</i>	37 386	20 859	23 017
<i>Нетна печалба/загуба от дейността</i>	-6 854	-4 515	-3 421
<i>Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.</i>	-73.148	-48.186	-36.510
<i>Сума на активите</i>	81 629	77 460	78 796
<i>Нетни активи</i>	3 593	-1 031	-4 452
<i>Текущи пасиви</i>	44 778	46 673	49 999
<i>Нетекучи пасиви</i>	33 258	31 818	33 249
<i>Акционерен капитал</i>	937	937	937
<i>Разпределен дивидент</i>	0	0	0

Финансова информация от индивидуалните междинни финансови отчети за 30.06.2011 г., 30.06.2012 г. и 30.06.2013 г.

Показатели в хил. лв.	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013
<i>Приходи от основна дейност</i>	19 796	3 640	14 543
<i>Нетна печалба/загуба от дейността</i>	-3 249	-5 444	-5 845
<i>Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.</i>	-34.674	-58.100	-62.380
<i>Сума на активите</i>	81 600	72 910	71 001
<i>Нетни активи</i>	344	-6 475	-10 358
<i>Текущи пасиви</i>	47 998	47 567	44 070
<i>Нетекучи пасиви</i>	33 258	31 818	37 289
<i>Акционерен капитал</i>	937	937	937
<i>Разпределен дивидент</i>	0	0	0

Финансова информация от консолидирания финансов отчет към 30.06.2013 г.

Показатели в хил. лв.	30.06.2013
<i>Приходи от основна дейност</i>	14 522
<i>Нетна печалба/загуба от дейността</i>	-5 845
<i>Нетна печалба/загуба от дейността на</i>	-62.380

акция в лв.	
Сума на активите	78 215
Нетни активи	-10 358
Текущи пасиви	51 284
Нетекучи пасиви	37 289
Акционерен капитал	937
Разпределен дивидент	0

* Номиналната стойност на една акция е 10 лв.

След датата на последния публикуван финансов отчет до датата на изготвяне на настоящия документ не са настъпили съществени промени във финансовата и търговската позиция и в перспективите на емитента.

Б.13 От датата на последния одитиран финансов отчет – 31.12.2012г. до датата на проспекта са настъпили следните съществени промени във финансовото и търговско състояние на Емитента, а именно:

- На 18.02.2013г. Дружеството е издало втора по ред емисия корпоративни облигации в размер на 4 040 000 лева, 60 месечен матуритет, 6 месечни лихвени плащания, изплащане на главницата на една погасителна вноска заедно с последното лихвено плащане на 60-тия месец от живота на облигациите, фиксиран лихвен процент от 6.5% на годишна база.

Няма други съществени промени във финансовата или търговската позиция на Емитента, настъпили след периода, обхванат от финансовата информация.

Освен горепосочената емисия облигации няма други произтекли по отношение на Емитента неотдавнашни събития, които са от съществено значение при оценката на платежоспособността му.

Б.14 **ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДРУГИ СУБЕКТИ В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА**

Емитентът „ТЕЦ Марица 3“ АД не е зависим от дъщерното си дружество.

Б.15 **ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА.**

Основните дейности на „ТЕЦ Марица 3“ АД включват търговия с електроенергия, производство на електрическа и топлинна енергия, строителна и ремонтна дейност в областта на електропроизводството и топло-производството, инвестиционна дейност, придобиване и разпореждане с авторски права, права върху изобретения, търговски марки и промишлени образци, ноу-хау и други обекти на интелектуалната собственост, както и всяка друга дейност, незабранена със закон или друг нормативен акт.

Б.16 **ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА СЕ ПОСОЧВА ДАЛИ ТОЙ Е ПРЯКО ИЛИ НЕПРЯКО ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО, КАТО СЕ ОПИСВА ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ**

Към датата на този документ капиталът на „ТЕЦ Марица 3“ АД е в размер на 937 000 лв., разпределен в 93 700 обикновени поименни налични акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева всяка.

Към 01.12.2012 година следните акционери притежават над 5 на сто от акциите с право на глас в „ТЕЦ Марица 3“ АД :

- Драфт ЕООД, ЕИК: 130846683 – притежава 43 111 акции или 46,01% от капитала на Дружеството; Едноличен собственик на „Драфт“ ЕООД е дружеството „Драфт Актиенгезелшафт“, регистрирано в Лихтенщайн. Последното има непряко участие в капитала на Емитента в качеството му на едноличен собственик на капитала на Драфт ЕООД. Емитентът няма информация за лицата, притежаващи акции/дялове на „Драфт Актиенгезелшафт“ доколкото същата не е публично оповестена. Съгласно подадените в Търговския Регистър към Агенцията по Вписванията документи, лицата представляващи еднолично „Драфт Актиенгезелшафт“ са:

ü Петер Шпренгер, адвокат с националност Лихтенщайн, длъжност: член на Борда на директорите с право да подписва еднолично.

	<p>Ў Мартин Оспелт, магистър по право с националност Лихтенщайн, длъжност: член на Борда на директорите с право да подписва еднолично.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Топгруп ЕООД, ЕИК: 131004841 – притежава 45 913 акции или 49,00% от капитала на Дружеството. Едноличен собственик на капитала на „Топгруп“ ЕООД е г-н Петър Петров. Чрез „Топгруп“ ЕООД, г-н Петров притежава непряко участие в Емитента. <p>Няма други акционери, които да притежават над 5% от капитала на Емитента.</p>
Б.17	<p align="center">НЕ СЕ ПРИЛАГА</p>
<p align="center">РАЗДЕЛ В — ЦЕННИ КНИЖА</p>	
В.1	<p>ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ И/ИЛИ СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГУВАНЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЕКИ ТЕХЕН ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН НОМЕР.</p> <p>Настоящата облигационна емисия е в размер на 4 040 000 (четири милиона и четиридесет хиляди) лева, разпределени в 4 040 (четири хиляди и четиридесет) броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми облигации, регистрирани при „Централен Депозитар“ АД с ISIN код на емисията: BG2100003131, с номинална и емисионна стойност 1 000 (хиляда) лева всяка, със срок до падежа 60 месеца и с периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем и главница, платима наведнъж, заедно последното лихвено плащане на 60-тия месец от живота на емисията.</p>
В.2	<p>ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА</p> <p>Валутата на емисията е лева (BGN).</p>
В.5	<p>ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.</p> <p>Съгласно Решение на общото събрание на акционерите на „ТЕЦ Марица 3“ АД от 08.01.2013 г. за издаване на първа емисия корпоративни облигации, облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им. Съгласно Наредба № 38 от 25.07.2007 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните нямат право да изпълняват нареждания за сделки с финансови инструменти, ако същите са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях има учреден залог или е наложен запов.</p> <p>Ограничения върху свободната прехвърляемост на облигациите могат да възникнат, ако емисията облигации не отговаря на условията по чл. 4, ал. 1 и 3 от част III на Правилника за дейността на “Българска Фондова Борса – София” АД.</p>
В.8	<p>ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА.</p> <p>Корпоративните облигации от настоящата емисия осигуряват еднакво право на вземане срещу емитента. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на облигационерите, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Индивидуални имуществени права <ul style="list-style-type: none"> ○ право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации ○ право на лихва: Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, придобили облигации от тази емисия не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане. ○ предимствено право на удовлетворяване при ликвидация: Съгласно чл. 271 от ТЗ едва след удовлетворяване на кредиторите на дружеството, оставащото имущество се разпределя между акционерите му. • Индивидуални неимуществени права

- право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия, като всяка облигация дава право на един глас;
- Колективни права: Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия облигации формира свое общо събрание на облигационерите. В отношенията си с Дружеството групата на облигационерите се представлява представителя на облигационерите. Облигационерите от тази емисия имат следните колективни права:
 - Правото на съвещателен глас при разглеждане на въпросите за изменение на предмета на дейност, вида и преобразуването на Дружеството - емитент.;
 - Право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия привилегирани облигации;
 - Общото събрание на облигационерите може да вземе отношение към евентуални предложения от дружеството-емитент за изменение на договора за облигационния заем, като приеме или не направените от емитента предложения;
 - Предвид договорния характер на взаимоотношенията между дружеството-емитент и облигационерите, промяна в условията на облигационния заем е възможна само при наличие на съгласие и на двете страни за това;
 - Предложение от емитента за промяна в условията на емисията може да се направи по реда, по който е взето решението за емитиране на заема – в случая, с решение на общото събрание на акционерите. При наличие на изразена от компетентния орган на дружеството-емитент воля за промяна в условията по емисията, представителят на облигационерите свиква общо събрание на облигационерите чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието;

Правата, предоставяни от настоящата емисия облигации не са ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа на „ТЕЦ Марица 3“ АД.

В.9 ОПИСАНИЕ НА ЛИХВЕНИТЕ И ДРУГИТЕ УСЛОВИЯ ЗА ПОГАСЯВАНЕ НА ЗАЕМА

Емисията облигации, емитирани от „ТЕЦ Марица 3“ АД е със следните параметри:

- Лихва: фиксирана 6.5% на годишна база;
- Период на лихвено плащане: 6-месечен;
- Дата на издаване на емисията: 18.02.2013 г.
- Дати на лихвени плащания: 18.08.2013г.; 18.02.2014г.; 18.08.2014г.; 18.02.2015г.; 18.08.2015г.; 18.02.2016г.; 18.08.2016г.; 18.02.2017г.; 18.08.2017г.; 18.02.2018г.;
- Дата на погасяване на главницата: главницата ще бъде погасена на една вноска заедно с последното лихвено плащане на 18.02.2018 г. Няма споразумения за предварително погасяване на главницата.

Доходността от лихвените (купонни) плащания се изчислява на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината и са в размер на 6.5% годишно.

Доходността за периода на притежание представлява реализираната капитализирана доходност за периода на притежание при определена цена на закупуване на цена на пробване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по идентична на горната формула, като вместо номиналната стойност на главницата (M) се сконтира продажната цена за периода на притежание (брой на купонните плащания е в зависимост от периода на притежаване). При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и

	<p>обратно.</p> <p>ПРЕДСТАВИТЕЛ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ОБЛИГАЦИИ</p> <p>Облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. В отношенията си с Емитента групата на облигационерите се представлява надлежно избран представител на облигационерите.</p> <p>За представител на облигационерите на първото Общо събрание на облигационерите на 11.03.2013 г. бе избрано: „КРЕДИ АГРИКОЛ БЪЛГАРИЯ“ ЕАД, със седалище и адрес на регистрация: Област София; Община Столична; ПК 1000; гр. София; р-н Оборище; бул. Княгиня Мария Луиза 2; Ет. 5, електронна поща: credit-agricole@credit-agricole.bg, Телефон: +359 2 917 17 17, Факс: +359 2 917 11 58</p>
В.10	<p align="center">НЕ СЕ ПРИЛАГА</p>
В.11	<p>ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СА ИЛИ ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГУВАНЕ С ОГЛЕД РАЗМЯНАТА ИМ НА ОРГАНИЗИРАН ПАЗАР ИЛИ НА ДРУГИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, С УКАЗВАНЕ НА ВЪПРОСНИТЕ ПАЗАРИ.</p> <p>Облигационният заем е предмет на искане за допускане до търговия на регулиран пазар и по-специално на Основен пазар на „Българска фондова борса-София“ АД, Сегмент за облигации. Търговията с облигации започва от началната дата за търговия, определена от Съвета на директорите на БФБ – София АД, и се преустановява 5 работни дни преди падежа на емисията, който е на 18.02.2018 г.</p>
<p align="center">РАЗДЕЛ Г — РИСКОВЕ</p>	
Г.2	<p>Ключовата информация за ключовите рискове, специфични за емитента</p> <p>Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти в страната.</p> <p>ИКОНОМИЧЕСКИ РАСТЕЖ: Взаимодействието между икономическия растеж и външната задължнялост на страната оказват пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат.</p> <p>ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК: Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика; в резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.</p> <p>БЕЗРАБОТИЦА: Икономическата активност и заетостта на населението оказват пряко влияние върху цялостното потребление в икономиката.</p> <p>КРЕДИТЕН РИСК: Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.</p> <p>ВАЛУТЕН РИСК: Същността на този риск се състои във възможността за рязка обезценка на местната валута, като по този начин приходите на стопанските субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути.</p> <p>ЛИХВЕН РИСК: Лихвеният риск е свързан с нарастването на лихвените равнища, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти.</p> <p>ИНФЛАЦИОНЕН РИСК: Това е рискът от покачване на общото ниво на цените.</p> <p>РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ И ДРУГИ ЗАКОНИ: Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно</p>

облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.

Несистематичните рискове се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за самата фирма и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

ОТРАСЛОВ РИСК: Бизнес рискът или още наречен отраслов риск, е свързан със състоянието и тенденциите в развитието на отрасъла. Бизнес рискът се определя от особеностите на отрасловите суровини, материали, конкуренцията, наличието и цената на специалистите, технологиите и рентабилността на сектора.

СПЕЦИФИЧЕН ФИРМЕН РИСК: Фирменият риск е свързан с естеството на дейността на дружеството, като за всяка фирма е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с инвестицията.

ОПЕРАЦИОНЕН РИСК: Операционните рискове са свързани с управлението на Дружеството и могат да се изразят във взимане на грешни решения за текущото управление на портфейла от вземания и ликвидността на Дружеството от мениджърския състав, във възможни технически грешки при управлението на отделните продукти, в невъзможността на мениджърския състав да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящи кадри за това, и др.

КРЕДИТЕН РИСК: Това е потенциалната невъзможност на дадено дружество да посрещне навреме задълженията си по привлечените средства.

ЛИХВЕН РИСК: Лихвеният риск е свързан с евентуално неблагоприятно влияние на промените на пазарните лихвени нива върху цената на финансовия ресурс, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти и в частност на Емитента.

ЛИКВИДЕН РИСК: Ликвидният риск се отнася до риска компанията да не разполага с достатъчно средства за посрещане на своите текущи задължения.

РИСК ОТ ЗАТРУДНЕНИЕ ИЛИ НЕВЪЗМОЖНОСТ ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА НЕОБХОДИМОТО ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ФИНАНСИРАНЕ: Въпреки наличието на достатъчна ликвидност в банковата система, Емитента не може да гарантира, че във всеки един момент ще може да получи исканите средства за рефинансиране.

РИСК ОТ НЕВЪЗМОЖНОСТТА ДРУЖЕСТВОТО ДА СЪБИРА ВЗЕМАНИЯТА СИ: Този риск се отнася до невъзможността на Дружеството да събере дължимите си вземания.

РИСК ОТ НЕВЪЗМОЖНОСТ ДРУЖЕСТВОТО ДА ИЗПЛАТИ НАВРЕМЕ ИЛИ ИЗОБЩО ДА НЕ ПЛАТИ ЛИХВИ И ГЛАВНИЦА ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ: Този риск се отнася до липсата на достатъчно налични средства, с които дружеството да се разплати с инвеститорите в облигационния заем.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК: Този риск се отнася до реалната опасност, в хода на своята производствена дейност Дружеството системно да замърсява околната среда като емитира повече вредни газове от допустимите норми.

РИСК ОТ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО ЦЕНИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ПАЗАРНИТЕ: Целта на Дружеството е всички сделки да се осъществяват по пазарни условия. Емитентът не планира сключването на сделки със свързани лица, касаещи основната му дейност: търговия с електроенергия, производство на електрическа и топлинна енергия. За минимизиране на риска от сключване на сделки със свързани лица по цени, различни от пазарните, всяка потенциална сделка със свързани лица ще бъде одобрявана единствено и само с единодушно решение на съвета на директорите на Дружеството при съобразяване с одобрените от него цени.

РИСК ОТ СКЛЮЧВАНЕ НА ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА: Съществува риск от сключване на значителни договори извън обичайната дейност на Емитента. Такива договори могат да бъдат сключвани само с единодушно решение на съвета на директорите на Дружеството при

съобразяване с одобрените от него условия по договора.

РИСК ОТ ПРОМЯНА В НОРМАТИВНАТА УРЕДБА В ОБЛАСТТА НА ЕНЕРГЕТИКАТА (ВКЛЮЧИТЕЛНО ПО ОТНОШЕНИЕ НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ИЗКУПУВАНЕ НА ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯТА): С оглед това, че цените на изкупуваната електроенергия от Обществения доставчик на регулиран пазар се определят с Решение на Държавната комисия за енергийно и водно регулиране ежегодно, съществува риск от понижаване в цената, както и риск от промяна в методиката на ДКЕВР за определяне на т.нар. „квоти“ за количествата електрическа енергия, необходими за осигуряване на потреблението на регулирания пазар.

РИСК ОТ ЗАВИСИМОСТТА ОТ НАЛИЧИЕТО НА ЕДНА ПРОИЗВОДСТВЕНА МОЩНОСТ И ВЪЗМОЖНО НЕГАТИВНО ВЛИЯНИЕ НА АВАРИИ, ИЗВЪНРЕДНИ РЕМОНТИ И ДРУГИ СЪБИТИЯ: Съществува риск от аварии и извънредни ремонтни дейности, които в повечето случаи няма как да бъдат предвидени. Поради непредвидимостта на тези обстоятелства, Емитентът разполага с високо квалифициран екип от специалисти, които в случай на авария имат готовност да започнат отстраняването на проблема. Всяко непланирано прекъсване на производството на електроенергия би имало негативно влияние върху търговската позиция на Емитента.

Г.3 КЛЮЧОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА КЛЮЧОВИТЕ РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ОБЛИГАЦИИТЕ

Потенциалните инвеститори в корпоративни облигации трябва да са добре запознати с рисковете, съпровождащи инвестициите в ценни книжа, както и да разглеждат всяка инвестиция в зависимост от собствената си готовност за поемане на риск спрямо търсената от тях възвръщаемост, инвестиционен хоризонт, инвестиционни ограничения и цели.

КРЕДИТЕН РИСК: Кредитният риск по облигациите представлява риска да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на емитента на лихвите и/или главницата по облигационния заем.

ВАЛУТЕН РИСК: Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута спрямо други валути.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК: Облигациите с фиксиран доход предполагат излагане на риск, свързан с намаляване на реалната възвращаемост (доходността от инвестицията) при повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаваните доходи от облигационерите (лихвени плащания).

ЛИХВЕН РИСК: Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната, което пряко би повлияло върху търсенето и предлагането на дългови инструменти с фиксиран доход (в случая корпоративни облигации), поради обратната зависимост между цените и доходността на облигациите.

ЛИКВИДЕН РИСК: Ликвидният риск произтича от липсата на пазарно търсене на облигациите на Дружеството.

РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ПАРАМЕТРИТЕ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ: Различни предпоставки могат да предизвикат промяна в условията и параметрите по емисията във всеки един момент от нейния живот, което да бъде извършено по законовия ред по инициатива както на облигационерите, така и на Емитента.

РЕИНВЕСТИЦИОНЕН РИСК: Ефективната доходност за определен период при инвестиране в дадена облигация зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират купонните плащания от облигацията.

РАЗДЕЛ Д — ПРЕДЛАГАНЕ

Д.2б ОСНОВАНИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА, КОГАТО ТЕ НЕ СА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА ПЕЧАЛБА И/ИЛИ ХЕДЖИРАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ.

Набраните средства в размер на 4 040 000 лева, от първа по ред емисия корпоративни облигации, издадена от „Тец Марица 3“ АД са изразходвани целево, како приоритетно са изразходвани за оборотни средства както следва:

Доставчик	Фактура/дата	Сума лв.	Стока
"Дайнинг Енерджи" ЕООД	554/31.01.2013, 2000000032/31.01.2013	222 635,23	Въглища
"Дайнинг Енерджи" ЕООД	2000000033/31.01.2013	1 063 695,74	Въглища
"Дайнинг Енерджи" ЕООД	2000000034/31.01.2013 2000000036/31.01.2013 2000000037/31.01.2013	711 698,58	Въглища
„Европа Маркет“ АД	споразумителен протокол за сметка на „Брикел“ ЕАД	525 211,97	Въглища
„Порт флот Бургас“ ЕООД за сметка на Мина Черно Море	1000001770/31.05.2011 1000001786/30.06.2011 1000001915/31.12.2011	755 777,80	Въглища
„ТИ БИ ЕЛ“	505/30.11.2012 528/11.12.2012 544/18.12.2012 568/31.12.2012	760 896,58	Транспорт въглища
ОБЩА СУМА:			4 039 916,01 лв.

Д.3 ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА НА ПРЕДЛАГАНЕТО.

С регистрацията на емисията ценни книжа в „Централен Депозитар“ АД е възможно осъществяването на покупка и/или продажба на облигации от настоящата емисия на извън регулиран пазар. Също така след получаване на потвърждение на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор, по реда и условията на ЗППЦК, настоящата емисия облигации ще бъде допусната до търговия на регулиран пазар.

Условията и редът за покупка, както и за оттегляне на поръчки на ценните книжа, предмет на настоящия документ, включително условията за попълване на формуляри и представянето на документи от инвеститорите, се определя от Правилника за дейността на „БФБ - София“ АД.

Цената, на която „ТЕЦ МАРИЦА 3“ АД ще заяви облигациите от настоящата емисия за въвеждане за търговия на „Българска фондова борса – София“ АД, ще е номиналната стойност на една облигация, а именно 1 000 лева за 1 бр. облигация.

Впоследствие цената, на която ще се предлагат облигациите от настоящата емисия, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Основен пазар на Българска фондова борса, Сегмент за Облигации.

Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане.

Д.4 ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКЪВ СЪЩЕСТВЕН ЗА ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО ИНТЕРЕС, ВКЛЮЧИТЕЛНО КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ.

От посочените в Проспекта експерти или консултанти единствено г-н Петър Петров притежава акции на Емитента чрез дружеството „ТОПГРУП“ ЕООД. Никой от останалите експерти или консултанти не притежава акции на Емитента и няма значителен пряк или непряк икономически интерес в него и възнаграждението му не зависи от допускането до търговия на регулиран пазар на настоящата емисия облигации, за които е изготвен този документ.

Д.7 ПРОГНОЗНИ РАЗХОДИ, НАЧИСЛЕНИ НА ИНВЕСТИТОРА ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ЛИЦЕТО, ПРЕДЛАГАЩО ЦЕННИТЕ КНИЖА.

За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с облигации на борсата в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на „БФБ-София“ АД и „Централен Депозитар“ АД).

ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА. ПО КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ

Допълнителна информация за „ТЕЦ Марица 3“ АД може да се получи всеки работен ден на следните адрес;

- Ў „ТЕЦ Марица 3“ АД - област Хасково, община Димитровград, гр. Димитровград 6400, Промислена зона; Телефон 0391/ 6 12 50; Лице за контакт: Петър Христов Петров, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа.
- Ў „Елана Трейдинг“ АД - гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13, тел: +359 (2) 81 000 56; лице за контакти: Мирослав Стоянов.

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от “Българска фондова борса - София” АД /БФБ/, след допускане на ценните книжа на Дружеството до търговия на регулиран пазар.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на корпоративните облигации и доходът от тях могат да се понижат, както и да се повишат.

ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО:



МИРОСЛАВ СТОЯНОВ
ДИРЕКТОР „ИНВЕСТИЦИОННО БАНКИРАНЕ“



ЙОРДАН МЛАДЕНОВ
ФИНАНСОВ АНАЛИЗАТОР

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи дружеството, съответно инвестиционен посредник „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД и „ТЕЦ МАРИЦА 3“ АД, с подписите си, положени на 11.12.2013 г., декларираат, че резюмето отговаря на изискванията на закона.

ЗА „ТЕЦ МАРИЦА 3“ АД:



ПЕТЪР ПЕТРОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



ЦВЕТАНА БЪНКОВА
ЧЛЕН НА СД

ЗА ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД:



МОМЧИЛ ТИКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



РАДОСЛАВА МАСЛАРСКА
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД