



## АНАЛИЗ

### на дейността и финансовото състояние на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД към 30.09.2017 г.

#### 1. Приходи, разходи и финансов резултат

През изминалото деветмесечие на 2017 г. общия размер на реализираните от „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД приходи от оперативна дейност възлиза на **448 991 хил.лв.**, при отчетени през същия период на предходната 2016 г. – **384 511 хил.лв.** Увеличението на общата приходна част е с **64 480 хил.лв.** или **16,77%**.

#### Справка за приходите от продажби към 30.09.2017 г. и 30.09.2016 г.

Приходи от продажба на продукцията	30.09.2017 (в хил.лв.)	30.09.2016 (в хил.лв.)
Приходи от активна ел.енергия и разполагаема мощност НЕК ОД	17 334	21 413
Приходи от студен резерв ЕСО	5 760	5 912
Приходи от продажба на ПР и ВР ЕСО	3 028	3 246
Приходи балансираща енергия ЕСО	78	87
Приходи за участие регулиране нагоре и активиран студен резерв ЕСО	30 803	18 614
Приходи от ел.енергия - свободен пазар	302 571	310 335
Приходи от ел.енергия – БНЕБ ЕАД	81 880	18 620
<b>Общо:</b>	<b>441 454</b>	<b>378 227</b>

Основните си приходи (**441,454 хил.лв**) дружеството е реализирало от продажби на електрическа енергия на свободния пазар, както и продажба на електрическа енергия и разполагаема мощност НЕК ЕАД – обществен доставчик, балансираща енергия при излишък ЕСО ЕАД, участие при регулиране нагоре ЕСО ЕАД, активиран студен резерв и студен резерв на ЕСО ЕАД, разполагаема мощност за допълнителни услуги ПР и ВР на ЕСО ЕАД.

Към 30.09.2017 г. са реализирани **5 949 392 МВтч** електроенергия, като за същия период на предходната 2016 г. са продадени **5 063 879 МВтч**. **Отчита се увеличение със 885 513 МВтч или 17,49%**. През изминалото деветмесечие на 2017 г. се отчита увеличаване на продажбите на либерализирания пазар със 888 313 МВтч, като са реализирани 5 522 347 МВтч /дялово съотношение 87,09%/, а за същия период през предходната 2016 г. са реализирани 4 634 034 МВтч /дялово съотношение 86,97%/. **Дружеството отчита ръст на продажбите на либерализирания пазар с 55 494 хил.лв. или 16,87%**. През деветмесечието на 2017 г. среднопретеглената цена за продажби на свободен пазар бележи намаление с **1,37 лв./МВтч до 69,62 лв./МВтч спрямо цената от 70,99 лв./МВтч за съпоставимия период от предходната 2016 г.** Основната причина за отчетеното понижение се дължи на отчетената по-ниска среднопретеглена цена от 70,93 лв./МВтч през

деветмесечието на 2016 г. до 66,79 лв./Мвтч през същия период на 2017 г. или спад с 4,14 лв./Мвтч или 5,84 % при продажби на търговци на свободния пазар.

Постигнатите ниски ценови нива се дължат на значително занижените цени в региона в края на 2016 г. и в началото на 2017г.

Въпреки това „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД постигна много добри ценови нива на борсовата платформа на „БНЕБ” ЕАД където отчетената средна продажна цена към 30.09.2017 г. възлиза на 78,47 лв./Мвтч и бележи ръст от 14,26 лв. или по-висока цена с 22,21% спрямо постигнатата цена към 30.09.2016 г. Централата е един от основните продавачи на електрическа енергия на борсовия пазар, организиран от „БНЕБ” ЕАД. През изминалото деветмесечие на 2017 г. „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД продаде 1 043 387 Мвтч електроенергия на борсовата платформа на „Българска независима енергийна борса” ЕАД (БНЕБ) и реализира приход 81 880 хил.лв. при средна продажна цена от 78,47 лв./Мвтч, като в т.ч. продажби „Пазар ден напред” 649 962 Мвтч електроенергия, приходи в размер на 52 540 хил.лв. и средна продажна цена в размер на 80,84 лв./Мвтч.

Спрямо съпоставимия период на предходната 2016г. реализираните продажби на „Българска независима енергийна борса” ЕАД към 30.09.2017г. бележат повишение с 753 418 Мвтч или 259,83% повече спрямо отчетените 289 689 Мвтч.

Количествата реализирана електроенергия и разполагаема мощност на НЕК ОД на регулирания пазар са 247 184 Мвтч и бележат понижние от 67 935 Мвтч, представляващи 21,56 % по-малко спрямо отчетените 315 119 Мвтч през съпоставимия период на предходната 2016 г., като за целия регулаторен период /от 01.07.2016 г. до 30.06.2017 г./ „НЕК” ЕАД е изкупил 365 731 Мвтч електрическа енергия, което е превъзходило с 77 731 Мвтч над утвърдената квота от 288 000 Мвтч, определена съгласно Решение № ТЕ-026/30.06.2016 г.

Електроенергийната система достигна своя максимум от над 7 500 МВт товар към 10.01.2017 г., което наложи спиране на износа на електрическа енергия с произход България. Кризисната ситуация се отрази както при производството, така и при продажбата на електрическа енергия, като средната цена на търгуваната електрическа енергия на „БНЕБ” ЕАД в периода 10.01.2017-31.01.2017 г. е 145,19 лв./Мвтч. Утвърдената от регулатора годишна квота на „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД за изкупуване от Обществения доставчик беше изчерпана, което наложи централата да продава след издадена Заповед на Министъра на енергетиката № Е-РД-16-64/11.01.2017г допълнително 150 МВт на Обществения доставчик по регулираната цена от 69,11 лв./Мвтч, вместо същите количества да бъдат реализирани на „БНЕБ” ЕАД при средна цена от 145,19 лв./Мвтч. Некомпенсираните разходи през периода от 10.01.2017 г. до 28.02.2017 г., вследствие спирането на износа възлизат на 7 017 хил.лв., които са претендирани пред КЕВР и са включени като искане за признаване на разходи на основание чл.35, ал.2, т.4 от ЗЕ към подаденото заявление за новия регулаторен период, които не бяха признати от КЕВР с Решение № Ц-019/01.07.2017г.

През първото полугодие на 2017 година „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД подаде заявления до регулаторния орган КЕВР, свързани с промяна на цените за продажби на регулиран пазар за новия регулаторен период, започващ на 01.07.2017 г. Заедно със заявлението за утвърждаване на цени за регулаторния период 01.07.2017 г. – 30.06.2018 г. дружеството подаде и искане за компенсиране на разходи като част от критичната инфраструктура в енергетиката на основание чл. 35, ал. 2, т. 4 от Закона за енергетиката. КЕВР не прие искането на „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД за компенсиране на разходи по чл. 35, ал. 2, т. 4 от Закона за енергетиката.

Съгласно Решение № Ц-19/01.07.2017 г. на КЕВР са определени считано от 01.07.2017 г. цена на активната ел.енергия в размер на 46.85 лв./Мвтч и цена за разполагаема мощност през новия регулаторен период в размер на 28.23 лв./Мвтч при утвърдена квота за продажби на обществен доставчик възлизаща на 900 103 Мвтч. Общата цена за 1 МВтч електроенергия

за обществения доставчик е в размер на 75,08 лв./МВтч при поискани от дружеството 85,58 лв./МВтч, която реално кореспондира с разходите на Дружеството и покрива себестойността.

Квотата за обществения доставчик е над 12% от общото количество ел.енергия, което централата прогнозира да реализира през новия ценови период.

**Общата еднокомпонентна цена за продажби на регулиран пазар бе повишена от 69,11 лв./МВтч на 75,08 лв./МВтч** основно поради увеличението на цената с 3,73 лв./МВтч на разполагаемата мощност, а цената на активната ел.енергия бе повишена с 2,24 лв./МВтч при утвърдена квота за продажби на регулиран пазар за регулаторния период възлизаща на 900 103 МВтч съгласно Решение на КЕВР № ТЕ-027/01.07.2017 година.

През деветмесечието на 2017г. „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД реализира 174 174 МВтч ел.енергия продадена за регулиране нагоре на ЕСО на стойност 30 803 хил.лв. (в т.ч. 67 257 МВтч и 11 457 хил.лв. от активиран студен резерв), както и 5 687 МВтч балансираща енергия при излишък на стойност 78 хил.лв. За съпоставимия период на предходната 2016 година са реализирани 109 493 МВтч ел.енергия продадена за регулиране нагоре на ЕСО на стойност 18 614 хил.лв., както и 5 232 МВтч балансираща енергия при излишък на стойност 87 хил.лв. общо в размер на 18 701 хил.лв. или с 12 180 хил.лв. по-малко спрямо отчетените 30 881 хил.лв. към 30.09.2017 година. Основната причина за увеличените приходи през 2017 г. са отчетените приходи от активиран студен резерв през месеците януари и февруари 2017 г. във връзка с тежките климатични условия в началото на 2017 г., което наложи спирането на износа на електрическа енергия с произход България считано от 13.01.2017 г. Утвърдената от регулатора годишна квота на „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД за изкупуване от Обществения доставчик в размер на 288 000 МВтч беше изчерпана на 01.02.2017 г., което наложи след издадена Заповед на Министъра на енергетиката № Е-РД-16-167/25.01.2017г. Централата да предоставя допълнителни количества електрическа енергия за гарантиране нуждите на вътрешното потребление, което показва за пореден път незаменимата роля на „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД като основен стълб за регулиране на електроенергийната система на Република България.

През изминалото деветмесечие на 2017 г. Дружеството реализира незначителни приходи от продажба на студен резерв в размер на 5 760 хил.лв. в сравнение с отчетените 17 770 хил.лв. през същия период на 2014 г. и 89 167 хил.лв. през 2013 г.

След проведен търг бяха сключени договори № DDE-016,017 и 018/18.07.2016 г. с „ЕСО”ЕАД за продажба на 1 278 888 МВтч студен резерв общо количество по трите контракта при цена от 9,91 лв./МВтч в размер на 12 674 хил.лв. за периода от 01.08.2016 до 31.07.2017 г.

На основание чл.129 ал.3 и чл.131 ал.4 от Правилата за търговия с електрическа енергия дружеството е задължено да осигури разполагаемост за допълнителни услуги от работещи блокове (първично и вторично регулиране на мощността), които продава на „ЕСО“ ЕАД, съгласно сключен „Договор за достъп, предоставяне на допълнителни услуги и участие в пазара на балансираща енергия“ от 30.01.2014 г. по цена 10 лв./МВтч. Тази цена е договорена предвид решенията на КЕВР за по-ниски разходи на оператора, но не може да компенсира съответните разходи на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД за поддържането на резерви от мощност или ако дружеството продаде количествата на свободния пазар. През изминалото деветмесечие на 2017 г. Дружеството реализира приходи от продажба на ПР и ВР на „ЕСО“ ЕАД в размер на 3 028 хил.лв., което е намаление със 218 хил.лв. или 6,71% спрямо отчетените 3 246 хил.лв. през съпоставимия период от предходната 2016 г.

Към 30.09.2017 г. „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД отчита отрицателен финансов резултат (загуба) преди данъци в размер на 83 599 хил.лв. която е с 2 533 хил.лв. по-малка спрямо отчетената загуба преди данъци 86 132 хил.лв. към 30.09.2016 г.

Основните причини за отрицателния финансов резултат са свързани с редица регулаторни и нормативни промени в бизнес средата за периода 2012-2017 г., най-съществените от които

са по-високите преки производствени разходи - за квоти за емисии на парникови газове (повече емисии във връзка с по-високото производство, по-малко безплатни квоти по НПИ за 2017 г.) и разходи за фонд „Сигурност на ЕЕС”.

Разходите за деветте месеца на 2017 г. само за въглеродни емисии (без безплатните за годината) възлизат на 89 127 хил.лв, а за фонд „Сигурност на ЕЕС“ са в размер на 21 464 хил.лв. Общият размер на тези разходи е 110 591 хил.лв. при отчетена за деветмесечието загуба преди данъци в размер на 83 599 хил.лв.

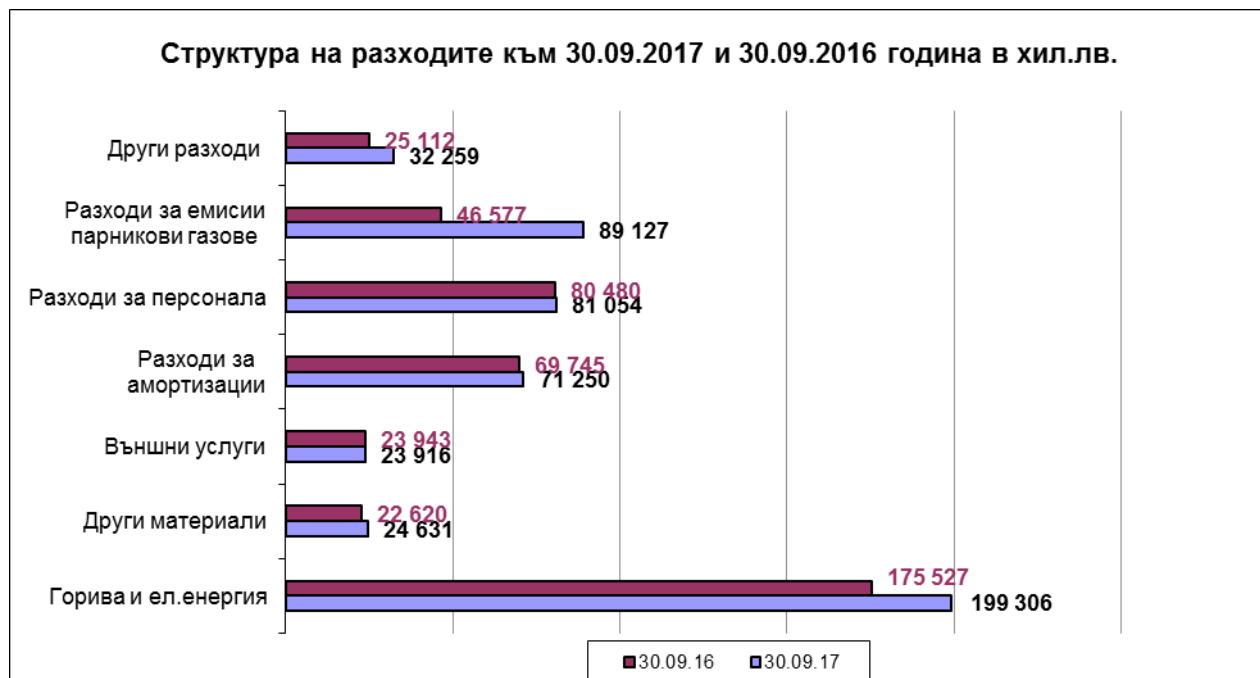
В сравнение с разходите за въглеродни емисии към 30.09.2016 г., възлизащи в размер на 46 577 хил.лв., отчетените към 30.09.2017 г. са 89 127 хил.лв. или по-високи разходи със значителните 42 550 хил.лв. или с 91,35% повече.

Това се дължи на по-малкия размер безплатни квоти за разпределение по НПИ (1 362 306 тона за 2017 г. спрямо 2 311 560 тона през 2016 г.) от една страна и от друга страна по-високата пазарна цена към 30.09.2017 г., достигнала 7,06 евро/тон или с 2,10 евро/тон по-висока от пазарната цена за съпоставимия период на предходната година в размер на 4,96 евро/тон.

## Разходи

### Справка за разходите по икономически елементи за 2017 и 2016 г.

Наименование	30.09.2017 (в хил.лв)	30.09.2016 (в хил.лв.)
Гориво и ел.енергия	199 306	175 527
Други материали	24 631	22 620
Външни услуги	23 916	23 943
Разходи за амортизации	71 250	69 745
Разходи за персонала	81 054	80 480
Разходи за емисии на парникови газове	89 127	46 577
Други разходи	32 259	25 112
<b>Общо:</b>	<b>521 543</b>	<b>444 004</b>



Основните разходи на дружеството са вложените горива за производство, които към 30.09.2017 г. са на стойност 199 306 хил.лв., като през същия период на предходната 2016 г. те са в размер на 175 527 хил.лв. Отчетено е увеличение с 23 779 хил.лв., което се дължи на отчетеното по-високо производство. Отчетената разходна норма към 30.09.2017 г. възлиза на 435,85 груг/квтч, като е с 7,65 груг/квтч или 1,72% по-ниска спрямо отчетената през деветмесечието на 2016 г. - 443,50 груг/квтч.

За деветмесечието на 2017 г. „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД отчита разходи за парникови газове в размер на 89 127 хил.лв, Отчита се увеличение спрямо предходната 2016 г. с 42 550 хил.лв., което се дължи на по-високото производство на ел.енергия от една страна, по-малкия обем безплатни квоти, които се полагат на Дружеството по НПИ (за 2016г. 2 311 560 тона, а за 2017 г. 1 362 306 тона ) и на повишението на борсовата цена на квотите през 2017г. спрямо съпоставимият период на 2016г.

Отчетените разходи за персонала към 30.09.2017 г. са 81 054 хил.лв. и са с 574 хил.лв. повече спрямо отчетените 80 480 хил.лв. за съпоставимия период. Разходите за заплати и възнаграждения през деветмесечието на 2017г. са по-високи с незначителните 190 хил.лв. спрямо предходната 2016г., а социалните осигуровки са с 367 хил.лв. повече.

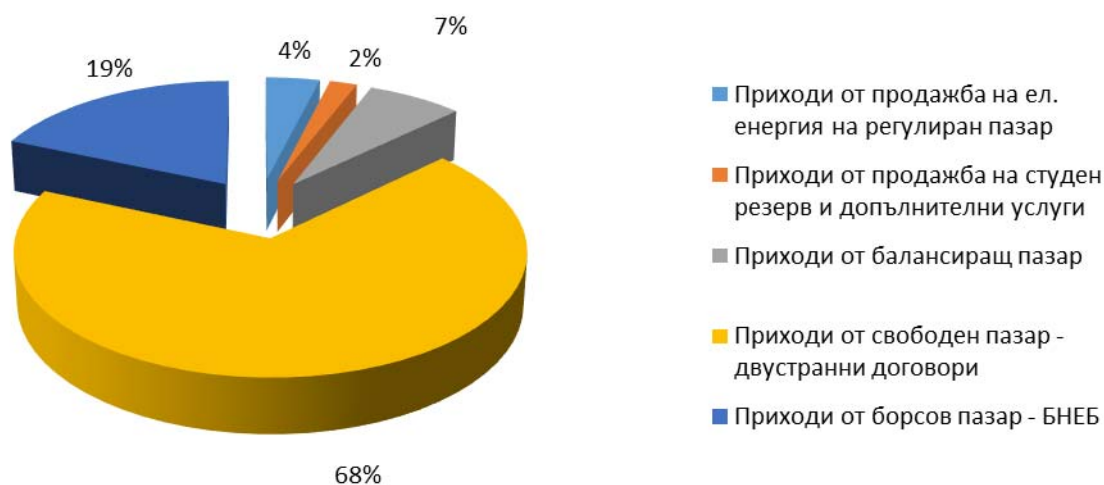
След приетите промени в Закона за енергетиката от Народното събрание и създаването от 24.07.2015г. на фонд „Сигурност на енергийната система” в него постъпват 5% от приходите на произведения и продаден ток на всички производители на енергия. Реализираните приходи отиват за покриване на дефицитите по изкупуването на скъпия ток от НЕК ЕАД. Отчитането на разходите допълнително се отразява изключително негативно на „ТЕЦ Марица изток 2“ЕАД, като разходите към 30.09.2017г. са в размер на 21 464 хил.лв. спрямо отчетените 18 116 хил.лв. през предходния период. Тези допълнителни разходи са основната причина за значителното увеличение на перото „Други разходи”.

Нетните финансови разходи през деветмесечието на 2017г. в основната си част са във връзка с отчетените положителни курсови разлики от преценка на валутни салда в японски йени по дългосрочен банков заем с ЯБМС (Японската банка за международно сътрудничество) и лихви по заеми, отпуснати от едноличния собственик на капитала и са в размер на 11 047 хил.лв. разходи, като финансовите приходи са в размер на 3 153 хил.лв., а финансовите разходи – 14 200 хил.лв. През същия период на предходната 2016г. нетните финансови разходи са в размер на 26 639 хил.лв. разходи, като финансовите приходи са в размер на 269 хил.лв., а финансовите разходи – 26 908 хил.лв.

## **2. Други промени в бизнес средата**

Структурата на приходите на „ТЕЦ Марица изток 2“ЕАД ясно показва значението на свободния пазар на електрическа енергия. Рентабилността и конкурентоспособността на централата все повече зависи от състоянието на съседните енергийни пазари и възможностите за реализация на електрическата енергия. В по-малка степен пряко влияние върху общите приходи на дружеството оказва участието му на регулирания пазар, докато косвената роля на регулаторните решения влияят съществено върху конкурентоспособността. В този смисъл, съществено е влиянието на цените за пренос и достъп, както и цената за задължения към обществото, които се начисляват върху електрическата енергия за износ.

Структура на приходите от основна дейност на ТЕЦ Марица изток 2 АД към 30.09.2017 г.



„ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД е първият производител в Република България, който предлага своите продукти чрез онлайн платформа и единственият към момента, който предоставя в така създадения модул и статистика на продажбите, включваща реално продадено количество и средно претеглена цена от проведен търг.

Една от целите на дружеството е усъвършенстване и внедряване на нови функционалности, продиктувани от ежедневната работа с онлайн платформата и непрекъснатия диалог с пазарните участници, вземащи активно участие в иницираните от страна на дружеството тръжни процедури.

Участието на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД в организирания борсов пазар от „БНЕБ“ ЕАД през деветмесечието на 2017 г. формира около 19% от приходите от основна дейност на централата. Разглеждайки този пазарен сегмент от общата структура на свободния енергиен пазар у нас, следва да се има предвид, че за в бъдеще той ще оказва все по-голяма роля при формиране на пазарния портфейл на централата.

Таксите за пренос и достъп, които „ЕСО“ ЕАД събира за търгуваната ел.енергия на територията на страната както и за износ съгласно Решение № Ц-19/01.07.2017 г. на КЕВР бележат умерено повишение до 9,24 лв./МВтч (увеличение с 0,77 лв./МВтч или 8,33%). Наличието на такси в подобни размери противоречи на европейските директиви за създаване на Единен енергиен пазар и на практика намалява конкурентноспособността на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД на свободния пазар. **Действащият пазарен механизъм създава условия за неравнопоставеност между отделните производители на електрическа енергия, които въпреки въвеждането на ефективен борсов пазар не могат да бъдат преодолен без промяна в общия пазарен модел и създаване на механизми за компенсиране на различните групи производители. Тези промени са свързани с актуализиране на действащата енергийна нормативна рамка.**

Като ключова производствена мощност „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, която произвежда около 16% от електрическата енергия в страната се очаква да бъде пряко засегната от новите изисквания на енергийният съюз, свързани с увеличаване на дела на чистата енергия,

повишаване на конкурентоспособността на възобновяемата енергия и не на последно място предстоящото обединение на енергийните пазари.

Основният документ който има пряко отношение към дейността на големите горивни инсталации с входяща топлинна мощност надвишаваща 50 MWth, в т.ч. и „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД е разгледаният през месец април 2017 г. „Референтен документ за най-добрите налични технологии за големи горивни инсталации“. Той обхваща стойностите за емисиите на живак, азотни оксиди и серен диоксид, както и обосновани предложения за промяната им.

Съществуващата екологична законова рамка при експлоатацията на Големи горивни инсталации (ГГИ) е лимитирана от следните Европейски документи:

- Директива 2010/75/ЕС на Европейския Парламент и на Съвета – 24.11.2010 г.;
- Референтен документ за най-добри налични техники за ГГИ (LCP BREF), който беше официално публикуван на 17.08.2017 г.

На 28.09.2017 г. Изпълнителния директор на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, като упълномощено от „Ей и ЕС – 3С Марица изток 1“ ЕООД, „Контур Глобал Марица изток 3“ АД и „Брикел“ ЕАД лице определи изпълнителя Amec Foster Wheeler Environment and Infrastructure UK Ltd, Newcastle-upon-Tyne, United Kingdom, която е водеща фирма по дейността на процедурата за възлагане на обществена поръчка с рег. No 17100 и предмет: „Оценка на разходите спрямо ползите за околната среда, свързани с постигането на емисионните нива, посочени в Заключението за НДНТ“, разделена на четири обособени позиции. В края на тази година се очакват резултатите от работата на изпълнителя.

На 09.10.2017 г. е взето решение от Изпълнителния директор на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД и определен изпълнителят GE Boiler Deutschland GmbH, водеща фирма по дейността на процедурата за възлагане на обществена поръчка с рег. No 17104 и предмет: „Оценка на разходите за постигане на емисионните нива, посочени в Заключението за НДНТ“. В началото на декември месец се очакват резултати от работата на изпълнителя.

На 17.10.2017 г. е изпратено мотивирано искане от „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, „Ей и ЕС – 3С Марица изток 1“ ЕООД, „Контур Глобал Марица изток 3“ АД и „Брикел“ ЕАД до Министъра на околната среда и водите с копие до Министъра на енергетиката, с което се предлага да се увеличи срока за представяне на искане за дерогация от въведените с НДНТ изисквания от 6 месеца на 12 месеца, считано от публикуването на решение на Европейската комисия за приемане на заключение за НДНТ в „Официален вестник“ на Европейския съюз“.

### **3. Други събития във връзка с финансовата дейност на дружеството**

С писмо на „БЕХ“ ЕАД изх.№ 02-0026/12.01.2017 г., предвид големия размер на натрупани задължения от страна на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД към принципала, които са с изтекъл срок на погасяване беше предложено да бъдат консолидирани и новирани като нов заем задълженията по договори за заем № 41-2013/12339 от 25.07.2013 г. и № 52-2013/12387 от 15.08.2013 г.

Общият размер на задълженията по горепосочените заеми към 31.12.2016 г. е 89 944 хил. лв., в т.ч. 71 458 хил.лв. главници (от които 42 193 хил.лв.просрочени) и 18 485 хил.лв. лихви (от които 12 864 хил.лв. лихви за просрочие).

На основание Решение от Протокол № 2/18.01.2017 г. на СД на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, Решение от Протокол № 6-2017/24.01.2017 г. на СД на „БЕХ“ ЕАД, Протокол № Е-РД-21-4/15.02.2017 г. на Министъра на икономиката и енергетиката и Решение № Р-259/12.04.2017 г. на КЕВР е подписан на 27.04.2017 г. Договор за консолидиране и оформяне като търговски заем на горепосочените задължения в общ размер на 89 944 хил.лв. със срок на погасяване 48 месеца и гратисен период на главницата 12 месеца.

С решение по точка 5 от Протокол № 22-2017г. от 10.03.2017г. на Съвета на Директорите на „БЕХ“ ЕАД е дадено разрешение за сключване на споразумение за разсрочено погасяване на задълженията на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД към „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД в размер на 5 507 хил.лв., състоящи се от неизплатени задължения по фактура за закупена ел.енергия в размер на 5 036 хил.лв. и лихви за забавени плащания към 28.02.2017 г. в размер на 471 хил.лв. Срокът на действие съгласно приложения проект на Споразумението за разсрочване е до 20.02.2018 г. при договорен лихвен процент на годишна база в размер на 3%, като начинът на плащане е дванадесет равни месечни вноски в съответствие с Проекта на погасителния план.

С решение по точка 6 от Протокол № 22-2017г. от 10.03.2017г. на Съвета на Директорите на „БЕХ“ ЕАД е дадено разрешение за сключване на споразумение за разсрочено погасяване на задълженията на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД към „Мини Марица изток“ ЕАД в размер на 134 452 хил.лв., състоящи се от неизплатени задължения по фактури към 16.02.2017г. за доставка на лигнитни въглища в размер на 127 943 хил.лв. и лихви за забавени плащания към 28.02.2017 г. в размер на 6 509 хил.лв. Срокът на действие съгласно приложения проект на Споразумението за разсрочване е до 20.02.2021г. при договорен лихвен процент на годишна база в размер на 3%, като начинът на плащане е четиридесет и осем равни месечни вноски в съответствие с Проекта на погасителния план.

В края на мес. Август/началото на мес. Септември 2017 г. беше извършено плащането на поредната (18-та) вноска по обслужването на дългосрочния инвестиционен заем, отпуснат от ЯБМС за финансиране на проекта за рехабилитация на старата част на централата. Заемът се обслужва редовно като не е допускано никакво просрочие.

С писмо под формата на докладна записка с изх.№ 23985/07.07.2016 г. уведомихме „БЕХ“ ЕАД за влошеното финансово състояние на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД. В докладната записка бяха изложени причините, които считано от 2013 г. доведоха до настоящата ситуация.

Една от основните причини за отчитаната загуба за 2014 – 2016 г. са разходите за закупуване на квоти за емисии на парникови газове. Квотите за парникови газове от 2013 г. представляват все по-значимо перо в променливите разходи на централите, работещи с изкопаеми горива. „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД е поставено в неравностойно положение спрямо другите големи централи в комплекса „Марица - изток“, на които НЕК ЕАД заплаща разполагаемост в пълен размер на значително по-високи цени, като едновременно с това им покрива и разходите за закупуване на квоти за парникови газове. Един от вариантите за елиминиране на този разход е „БЕХ“ ЕАД да закупи необходимите на централата количества квоти за парникови газове за 2016 г. като същите да ни бъдат предоставени като търговски заем, с който в последствие да бъде увеличен капитала на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД по реда на чл. 193 от ТЗ чрез непарична вноска (апорт).

С решение на Съвета на директорите на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД по т. I.1.4 от Протокол № 57-2016/08.09.2016 г. е взето решение да се създаде работна група, която да извърши анализ на възможността покупката на CO2 емисиите да се осъществява на ниво БЕХ ЕАД.

С решение по т. 3.1. от Протокол № 86-2016/22.12.2016 г. на Съвета на директорите на „БЕХ“ ЕАД е одобрено закупуването от страна на „БЕХ“ ЕАД на квотите за парникови газове, необходими на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД за 2016 г.

С писмо на „БЕХ“ ЕАД с изх.№ 02/0241 от 21.03.2017 г. бяхме уведомени, че Холдингът е закупил 7 350 000 тона квоти, за да може „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД да изпълни задължението си към Националния регистър. Остатъкът от 18 234 тона закупени в повече ще бъде използван за 2017 г. Стойността на закупените 7 350 000 тона квоти е 37 834 875 евро (средна цена 5,1476 евро), възлизащи на 73 999 хил.лв.



Квотите закупени от БЕХ през 2017г. и покриващи недостига към Националния регистър за 2016г. са задължение към Принципала на стойност 73 999 хил.лв., като очакваме то да бъде трансформирано в основен капитал през четвъртото тримесечие на 2017г.

Съвета на директорите на „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД взе решение по т.1 от Протокол № 31/19.07.2017 г. да поиска от Едноличния собственик на капитала да вземе решение за увеличаване на капитала на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД по реда на чл. 193 от ТЗ чрез непарична вноска (апорт), представляваща вземания на „БЕХ“ ЕАД от „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, произтичащи от договор № 22-2017/30.03.2017 г. в размер на 73 998 580,00 лв., (седемдесет и три милиона деветстотин деветдесет и осем хиляди петстотин и осемдесет) лева чрез издаване на нова емисия акции в размер на 7 399 858 (седем милиона триста деветдесет и девет хиляди осемстотин петдесет и осем) броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност в размер на 10 (десет) лева всяка една.

С писмо на „БЕХ“ ЕАД изх.№ 02-0614/31.08.2017 г., предвид наличието на натрупани задължения от страна на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД към принципала, които са с изтекъл срок на погасяване беше предложено да бъдат консолидирани и новирани като нов заем търговски задължения по Споразумение № 86/29.06.2009 г. (холдингово споразумение) на стойност 771 999,51 лв., задължение за дивидент от печалбата на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД за финансовата 2013 г. в размер на 3 711 723,16 лв., както и начислените лихви за забава върху същите суми, в нов договор за заем и новирането им в ново задължение към „БЕХ“ ЕАД, като размерът на кредита е определяем и включва:

- Сумата на просрочените главници в размер на 4 483 722,67 лв.лв.;
- Начислените лихви за просрочие на сумата към 31.08.2017 г. общо в размер на 1 216 275,36 лв.;
- Дължимите лихви за забава върху сумата за периода от 01.09.2017 г. до датата на сключване на новия договор за заем между двете страни.

На основание Решение от Протокол № 44/05.09.2017 г. на СД на „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД, Решение от Протокол № 60-2017/12.09.2017 г. на СД на „БЕХ” ЕАД, Протокол № Е-РД-21-29/16.10.2017 г. за даване на разрешение от Министъра на икономиката и енергетиката се очаква Решението на КЕВР след което ще се пристъпи към подписване на Договор за консолидиране и оформяне като търговски заем на горепосочените задължения със срок на погасяване до 30.09.2022 г. и гратисен период за плащания по главницата до 30.09.2018 г. при лихвен процент по заема определен съгласно приетите от „БЕХ“ ЕАД с решение по точка I.2. от Протокол № 52-2016/23.08.2016 г. лихвени нива за вътрешногрупови кредити ( $5,125\% + 0,35\% = 5,475\%$  годишно).

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

към 30 Септември 2017 г.

	2017	2016
<b>Активи</b>		
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1 402 306	1 440 938
Нематериални активи	544	395
Инвестиции в дъщерни предприятия	5 528	5 528
Други инвестиции	64	64
Предоставени заеми на свързани лица	350	-
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>1 408 792</b>	<b>1 446 925</b>
Материални запаси	67 462	76 154
Търговски и други вземания	42 940	43 977
Вземания от свързани лица	19 715	14 444
Предоставени заеми на свързани лица	183	524
Парични средства и еквиваленти	3 983	8 594
<b>Общо текущи активи</b>	<b>134 283</b>	<b>143 693</b>
<b>Общо активи</b>	<b>1 543 075</b>	<b>1 590 618</b>
<b>Капитал и резерви</b>		
Регистриран капитал	89 676	89 676
Преоценъчен резерв	644 436	644 682
Резерви	119 818	121 255
Неразпределена печалба (натрупана загуба)	(108 667)	(10 320)
Текуща печалба (загуба)	(83 604)	(98 441)
<b>Общо капитал и резерви</b>	<b>661 659</b>	<b>746 852</b>
<b>Задължения</b>		
Лихвени заеми и кредити	1 644	42 548
Лихвени заеми и кредити свързани лица	158 854	134 787
Търговски и други задължения	14 000	23 000
Задължение към свързани лица	83 057	-
Дългосрочна част на отсрочено финансиране	32 641	35 547
Пенсионни и други задължения към персонала	25 655	26 450
Пасиви по отсрочени данъци	41 865	42 038
Провизия за рекултивация	5 281	5 144
<b>Общо дългосрочни задължения</b>	<b>362 997</b>	<b>309 514</b>
Лихвени заеми и кредити	39 683	43 360
Лихвени заеми и кредити свързани лица	106 412	120 105
Търговски и други задължения	67 577	99 651
Задължение към свързани лица	196 816	181 269
Краткосрочна част на отсрочено финансиране	4 741	4 740
Пенсионни и други задължения към персонала	14 097	11 162
Провизия за емисии на парникови газове	89 093	73 966
<b>Общо краткосрочни задължения</b>	<b>518 419</b>	<b>534 252</b>
<b>Общо задължения</b>	<b>881 416</b>	<b>843 766</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>1 543 075</b>	<b>1 590 618</b>

17.10.2017 г.

Гл. Счетоводител:  
/С. Сотиров/Изп. Директор:  
/инж. Ж. Динчев/

**ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА**  
**към 30 Септември 2017 г.***в хиляди лева*

Наименование на приходите и разходите	2017	2016
Приходи от продажба на ел. енергия и РМ	441 454	378 227
Приходи от финансираня	3 555	3 596
Други приходи от дейността	3 982	2 688
<b>Общо приходи от оперативната дейност:</b>	<b>448 991</b>	<b>384 511</b>
Разходи за гориво и ел.енергия	(199 306)	(175 527)
Разходи за материали	(24 631)	(22 620)
Разходи за външни услуги	(23 916)	(23 943)
Разходи за амортизации	(71 250)	(69 745)
Разходи за персонала	(81 054)	(80 480)
Разходи за емисии на парникови газове	(89 127)	(46 577)
Други разходи за дейността	(32 259)	(25 112)
<b>Общо разходи от оперативната дейност:</b>	<b>(521 543)</b>	<b>(444 004)</b>
<b>Резултат от оперативна дейност</b>	<b>(72 552)</b>	<b>(59 493)</b>
Финансови приходи	3 153	269
Финансови разходи	(14 200)	(26 908)
<b>Нетни финансови разходи</b>	<b>(11 047)</b>	<b>(26 639)</b>
<b>Печалба (загуба) преди данъци</b>	<b>(83 599)</b>	<b>(86 132)</b>
Разходи за данъци	( 5)	7 908
<b>Нетна печалба (загуба) за периода</b>	<b>(83 604)</b>	<b>(78 224)</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>		
Преоценка на нефинансови активи	( 169)	
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	(1 597)	( 403)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	177	40
<b>Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>	<b>(1 589)</b>	<b>( 363)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>(85 193)</b>	<b>(78 587)</b>

17.10.2017 г.

Гл. Счетоводител:  
/С. Сотиров/Изп. Директор:  
/инж. Ж. Динчев/

**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
към 30 Септември 2017 г.

Показатели	Регистриран капитал	Законов резерв	Други резерви	Преоценъчен резерв	Печалби и загуби
<b>Баланс на 1 Януари 2016</b>	<b>40 126</b>	<b>22 461</b>	<b>203 873</b>	<b>645 588</b>	<b>(111 600)</b>
<b>Печалба и загуба за периода</b>					<b>(98 441)</b>
<i>Друг всеобхватен доход - в т. ч.</i>					
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи			(5 228)		
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход			523		
Прехвърляне на преценка в неразпределената печалба				(906)	906
Други изменения	49 550	(22 461)	(77 913)		100 374
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>			<b>(4 705)</b>	<b>-</b>	<b>(98 441)</b>
<b>Баланс на 31 Декември 2016</b>	<b>89 676</b>	<b>-</b>	<b>121 255</b>	<b>644 682</b>	<b>(108 761)</b>
<b>Баланс на 1 Януари 2017</b>	<b>89 676</b>	<b>-</b>	<b>121 255</b>	<b>644 682</b>	<b>(108 761)</b>
<b>Печалба и загуба за периода</b>					<b>(83 604)</b>
<i>Друг всеобхватен доход - в т. ч.</i>					
Преценка на машини, съоръжения и оборудване				(169)	
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи			(1 597)		
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход			160	17	
Прехвърляне на преценка в неразпределената печалба				(94)	94
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>			<b>(1 437)</b>	<b>(152)</b>	<b>(83 604)</b>
<b>Баланс на 30 Септември 2017</b>	<b>89 676</b>	<b>-</b>	<b>119 818</b>	<b>644 436</b>	<b>(192 271)</b>

17.10.2017 г.

Гл. Счетоводител:  
/С. Сотиров/Изп. Директор:  
/инж. Ж. Динчев/

в хиляди лева

<b>Общо</b>
<b>800 448</b>
<b>(98 441)</b>
523
-
49 550
<b>(103 146)</b>
<b>746 852</b>
<b>746 852</b>
<b>(83 604)</b>
<b>( 169)</b>
<b>(1 597)</b>
177
-
<b>(85 193)</b>
<b>661 659</b>

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**към 30 Септември 2017 г.***в хиляди лева*

<b>ПОКАЗАТЕЛИ</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Парични потоци от основната дейност</b>		
Парични постъпления от клиенти	436 724	277 800
Парични плащания на доставчици	(253 894)	(175 027)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(80 934)	(80 730)
Парични потоци, свързани с други данъци и плащания към държавния бюджет	(33 274)	(17 991)
Възстановени данъци	7 154	-
Парични плащания за падеж по гаранции и други	(12 414)	(5 278)
Парични постъпления от лихви, гаранции и други	6 664	3 600
Парични потоци от курсови разлики, нетно	200	( 353)
<b>Нетни парични наличности от основната дейност</b>	<b>70 226</b>	<b>2 021</b>
<b>Парични потоци от инвестиционната дейност</b>		
Парични плащания по придобиването на имоти, машини и съоразения, нематериални и други дългосрочни активи включително и създаване по стопански начин /със собствени ресурси/	(29 681)	(26 595)
Парични постъпления от участие в смесени търговски дружества	-	259
<b>Нетна парична наличност от инвестиционната дейност</b>	<b>(29 681)</b>	<b>(26 336)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Парични постъпления от емитирането на кредити, облигации, полици, ипотечи и други краткосрочни или дългосрочни кредити	35 801	190 290
Парични погашения на суми по кредити	(77 033)	(257 634)
Парични постъпления свързани с получени кредити от свързани лица		95 000
Платени лихви	(3 924)	(3 635)
<b>Нетна парична наличност от финансова дейност</b>	<b>(45 156)</b>	<b>24 021</b>
<b>и парични еквиваленти</b>	<b>(4 611)</b>	<b>( 294)</b>
<b>Парична наличност и еквиваленти към началото на периода</b>	<b>8 594</b>	<b>831</b>
<b>Парична наличност и еквиваленти към края на периода</b>	<b>3 983</b>	<b>537</b>

17.10.2017 г.

Гл. Счетоводител:  
/С. Сотиров/Изп. Директор:  
/инж. Ж. Динчев/