

Междинен съкратен индивидуален финансов отчет

Български Енергиен Холдинг ЕАД

30 септември 2019 г.



# Съдържание

Междинен съкратен индивидуален отчет за печалбата или загубата.....	1
Междинен съкратен индивидуален отчет за всеобхватния доход .....	2
Междинен съкратен индивидуален отчет за финансовото състояние .....	3
Междинен съкратен индивидуален отчет за финансовото състояние (продължение).....	4
Междинен съкратен индивидуален отчет за промените в собствения капитал.....	5
Междинен съкратен индивидуален отчет за паричните потоци .....	6
Пояснителни бележки към междинен съкратен индивидуален финансов отчет .....	7
1. Предмет на дейност .....	7
2. Основа за изготвяне на междинен съкратен индивидуален финансов отчет .....	7
3. Счетоводна политика .....	8
3.1. Сравнителна информация .....	8
3.2. Нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2019 г.....	8
3.3. Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството.....	9
3.4. Промени в приблизителните оценки .....	10
3.5. Управление на риска относно финансови инструменти .....	10
4. Приходи от дивиденди .....	11
5. Приходи по договор за продажба на емисии на парникови газове .....	11
6. Начислена/реинтегрирана обезценка.....	11
7. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия .....	12
8. Имоти, машини и съоръжения.....	12
9. Нематериални активи .....	13
10. Отсрочени данъчни активи.....	14
11. Парични средства и парични еквиваленти .....	15
12. Акционерен капитал.....	15
13. Други резерви .....	15
14. Емитирани облигации .....	15
15. Приход/Разход за данък върху доходите.....	17
16. Доход на акция и дивиденди.....	18
16.1. Доход на акция.....	18
16.2. Дивиденди .....	18
17. Сделки със свързани лица.....	18
17.1. Търговски сделки със свързани лица .....	19
17.2. Търговски вземания от и задължения към свързани лица .....	21
17.3. Сделки с ключов управленски персонал .....	21
17.4. Предоставени заеми на свързани лица .....	22
18. Справедлива стойност на финансови инструменти.....	25
19. Безналични сделки.....	26
20. Поети ангажименти, условни активи и условни пасиви .....	26
21. Събития след края на отчетния период .....	28
22. Одобрение на междинен съкратен индивидуален финансов отчет.....	29

## Междинен съкратен индивидуален отчет за печалбата или загубата

	Бележки	За 9 месеца към 30 септември 2019 г. <i>хил. лв.</i>	За 9 месеца към 30 септември 2018 г. <i>хил. лв.</i>
Приходи от дивиденди	4	104,422	104,545
Приходи от договори с клиенти		760	799
<b>Приходи</b>		<b>105,182</b>	<b>105,344</b>
Други приходи/доходи		36	1
Резултат от продажба на дъщерно дружество		-	3,166
Начислена/реинтегрирана обезценка	6	(144,437)	50,060
Разходи за материали		(85)	(89)
Разходи за външни услуги		(1,745)	(2,917)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(315)	(139)
Разходи за персонала		(3,230)	(2,961)
Други разходи		(930)	(653)
<b>(Загуба)/Печалба от оперативна дейност</b>		<b>(45,524)</b>	<b>151,812</b>
Финансови приходи		83,719	72,823
Финансови разходи		(74,566)	(83,356)
<b>(Загуба)/Печалба преди данъци</b>		<b>(36,371)</b>	<b>141,279</b>
Приход/разход за данък върху доходите	15	14,092	(3,688)
<b>(Загуба)/Печалба за периода</b>		<b>(22,279)</b>	<b>137,591</b>
		<b>лв.</b>	<b>лв.</b>
<b>Доход на акция</b>	16.1	<b>(0.006)</b>	<b>0.040</b>

Бележките към междинен съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

Жаклен Коен  
Изпълнителен директор

Марнета Великова  
Главен счетоводител

Дата на съставяне: 16 октомври 2019 г.

## Междинен съкратен индивидуален отчет за всеобхватния ДОХОД

Бележки	За 9 месеца към 30 септември 2019 г. <i>хил. лв.</i>	За 9 месеца към 30 септември 2018 г. <i>хил. лв.</i>
(Загуба)/Печалба за периода	(22,279)	137,591
<b>Друг всеобхватен доход:</b>		
<b>Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:</b>		
Нетна промяна в справедливата стойност на капиталови инструменти	99	(152)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	(10)	15
<b>Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>	<b>89</b>	<b>(137)</b>
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>	<b>(22,190)</b>	<b>137,454</b>

Бележките към междинен съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

Жаклен Коен  
Изпълнителен директор

Мариета Великова  
Главен счетоводител

Дата на съставяне: 16 октомври 2019 г.

## Междинен съкратен индивидуален отчет за финансовото състояние

АКТИВИ	Бележки	30 септември	31 декември
		2019 г.	2018 г.
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Нетекучи активи</b>			
Инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия	7	2,631,406	2,631,406
Предоставени заеми на свързани лица	17.4	1,454,098	1,259,572
Вземания от „Топлофикация София” ЕАД		409,490	467,400
Имоти, машини и съоръжения	8	6,310	2,503
Нематериални активи	9	321	279
Отсрочени данъчни активи	10	137,901	123,455
Търговски и други вземания		1	2
		<u>4,639,527</u>	<u>4,484,617</u>
<b>Текущи активи</b>			
Предоставени заеми на свързани лица	17.4	408,403	505,199
Търговски вземания от свързани лица	17.2	439,879	198,521
Вземания от „Топлофикация София” ЕАД		17,910	-
Търговски и други вземания		386	2,347
Квоти за емисии на парникови газове		-	359,502
Финансови активи по справедлива стойност	18	899	800
Материални запаси		3	3
Парични средства и парични еквиваленти	11	157,060	148,699
Вземане по надвнесен данък върху дохода		-	1,600
		<u>1,024,540</u>	<u>1,216,671</u>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b><u>5,664,067</u></b>	<b><u>5,701,288</u></b>

Бележките към междинен съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

Жаклен Коен  
Изпълнителен директор

Мариета Великова  
Главен счетоводител

Дата на съставяне: 16 октомври 2019 г.

## Междинен съкратен индивидуален отчет за финансовото състояние (продължение)

	Бележки	30 септември 2019 г. <i>хил. лв.</i>	31 декември 2018 г. <i>хил. лв.</i>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	12	3,462,942	3,462,942
Други резерви	13	329,668	293,252
Резерв от преценка на финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		487	398
Преоценъчен резерв на нефинансови активи		648	648
Резерв от преценка на планове с дефинирани доходи		(114)	(114)
Натрупана загуба		(631,007)	(572,312)
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>3,162,624</b>	<b>3,184,814</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Емитирани облигации	14	2,234,840	2,230,681
Търговски и други задължения		194,435	191,019
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране		459	459
Провизии за задължение		50,244	50,244
		2,479,978	2,472,403
<b>Текущи пасиви</b>			
Емитирани облигации	14	19,318	42,780
Търговски и други задължения		1,767	1,247
Търговски задължения към свързани лица	17.2	1	29
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране		15	15
Задължения за данък върху дохода		364	-
		21,465	44,071
<b>Общо пасиви</b>		<b>2,501,443</b>	<b>2,516,474</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>5,664,067</b>	<b>5,701,288</b>

Бележките към междинен съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

Жаклен Коен  
Изпълнителен директор

Мариета Великова  
Главен счетоводител

Дата на съставяне: 16 октомври 2019 г.

## Междинен съкратен индивидуален отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Резерв от преценка на финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	Преоценъчен резерв на нефинансови активи	Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи	Неразпределена печалба/ (загуба)	Общо собствен капитал
<b>На 1 януари 2019 г.</b>	<b>3,462,942</b>	<b>293,252</b>	<b>398</b>	<b>648</b>	<b>(114)</b>	<b>(572,312)</b>	<b>3,184,814</b>
Загуба за периода	-	-	-	-	-	(22,279)	(22,279)
Друг всеобхватен доход	-	-	89	-	-	-	89
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22,279)</b>	<b>(22,190)</b>
Трансфер към резерви	-	36,416	-	-	-	(36,416)	-
<b>На 30 септ. 2019 г.</b>	<b>3,462,942</b>	<b>329,668</b>	<b>487</b>	<b>648</b>	<b>(114)</b>	<b>(631,007)</b>	<b>3,162,624</b>

  

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Резерв от преценка на финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	Преоценъчен резерв на нефинансови активи	Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи	Неразпределена печалба/ (загуба)	Общо собствен капитал
<b>Салдо към 1 януари 2018 г.</b>	<b>3,397,757</b>	<b>282,709</b>	<b>556</b>	<b>79</b>	<b>(79)</b>	<b>163,227</b>	<b>3,844,249</b>
Корекции от първоначално прилагане на МСФО 9, нетно от данъци	-	-	-	-	-	(994,275)	(994,275)
<b>На 1 януари 2018 г.</b>	<b>3,397,757</b>	<b>282,709</b>	<b>556</b>	<b>79</b>	<b>(79)</b>	<b>(831,048)</b>	<b>2,849,974</b>
Разпределение на дивиденди	-	-	-	-	-	(29,702)	(29,702)
Сделки със собственика	-	-	-	-	-	(29,702)	(29,702)
Печалба за периода	-	-	-	-	-	137,591	137,591
Друг всеобхватен доход	-	-	(137)	-	-	-	(137)
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(137)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137,591</b>	<b>137,454</b>
Увеличение на капитала за сметка на неразп. печалба	65,185	-	-	-	-	(65,185)	-
Трансфер към резерви	-	10,543	-	-	-	(10,543)	-
<b>На 30 септ. 2018 г.</b>	<b>3,462,942</b>	<b>293,252</b>	<b>419</b>	<b>79</b>	<b>(79)</b>	<b>(798,887)</b>	<b>2,957,726</b>

Бележките към междинен съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

Жаклен Коен  
Изпълнителен директор

Мариета Великова  
Главен счетоводител

Дата на съставяне: 16 октомври 2019 г.

## Междинен съкратен индивидуален отчет за паричните ПОТОЦИ

Бележки	За 9 месеца към 30 септември 2019 г.	За 9 месеца към 30 септември 2018 г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Получени дивиденди	92,726	118,742
Парични плащания на доставчици	(98,802)	(247,958)
Парични плащания на персонала и осигуровки	(3,038)	(2,712)
Постъпления от свързани лица, нетно	60,144	38,350
Постъпления от заеми на свързани лица	5,372	45,861
Получени лихви по заеми на свързани лица	28,975	33,287
Получени суми от „Топлофикация София” ЕАД	15,497	12,199
Закупени вземания от „Топлофикация София” от свързани лица	-	(99,193)
<b>Нетни парични потоци от основна дейност</b>	<b>100,874</b>	<b>(101,424)</b>
Получени лихви по разплащателни и депозитни сметки	21	36
Платени лихви, такси и комисионни	(5)	(12)
Нетен размер на промените в обменните курсове	9	5
Платени / възстановени други данъци	(54)	(53)
Други възстановени/платени средства по оперативна дейност	1,667	-
<b>Нетни парични потоци от оперативната дейност</b>	<b>102,512</b>	<b>(101,448)</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от дългосрочна инвестиция	-	4
Постъпления от продажба на акции на дъщерно дружество	832	4,368
Закупуване на нетекущи активи	(543)	(18)
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>	<b>289</b>	<b>4,354</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Емитирана облигационна емисия	-	1,076,635
Платена облигационна емисия	-	(32,600)
Платени лихви по облигационна емисия	(93,513)	(53,325)
Плащания такси по издадена банкова гаранция	(759)	-
Плащания по лизинг	(16)	(11)
Плащания по лизинг към свързани лица	(171)	-
Изплатени дивиденди	-	(29,702)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>(94,459)</b>	<b>960,997</b>
<b>Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>8,342</b>	<b>863,903</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>148,987</b>	<b>192,920</b>
<b>Брутни парични средства в края на периода</b>	<b>104,684</b>	<b>1,056,823</b>
Ефект от очаквани кредитни загуби	(269)	(4,411)
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>157,060</b>	<b>1,052,412</b>

Бележките към междинен съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

Жаклен Коев  
Изпълнителен директор

Мариета Великова  
Главен счетоводител

Дата на съставяне: 16 октомври 2019 г.



# Пояснителни бележки към междинния съкратен индивидуален финансов отчет

## 1. Предмет на дейност

„Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е еднолично акционерно търговско дружество регистрирано в България. Дружеството е вписано е в Търговския регистър с ЕИК 831373560.

Дружеството е наследник на държавна фирма „Нефт и газ“, основана през 1973 г., преименувана през м. декември 1975 г. на „Газоснабдяване“. В началото на 1990 г. предприятието се преименува на „Булгаргаз“ съгласно Указа за стопанската дейност. С разпореждане на Министерски съвет от 12 май 1993 г. „Булгаргаз“ се преобразува в еднолично акционерно дружество. С план за преобразуване от 27 октомври 2006 година и приложения към него „Булгаргаз“ ЕАД се преобразува в „Булгаргаз холдинг“ ЕАД чрез отделяне на две еднолични акционерни дружества – „Булгартрансгаз“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД при условията на член 262 (г) от Търговския закон. „Булгартрансгаз“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД са правоприменици на съответната част от имуществото (права и задължения) на „Булгаргаз холдинг“ ЕАД. Преобразуването е регистрирано в съда с решение №45 от 15 януари 2007 г. на Софийски Градски Съд. С протокол №РД-21-305 от 18 септември 2008 г. на Министъра на икономиката и енергетиката се променя фирменото наименование от „Булгаргаз Холдинг“ ЕАД на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и се увеличава капиталът чрез апорт по номинална стойност на всички акции от капитала на „Национална Електрическа Компания“ ЕАД, „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД, „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД и „Мини Марица-изток“ ЕАД.

Дружеството е със седалище и адрес на управление в град София 1000, район Оборище, ул. „Веслец“ №16.

„Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е с предмет на дейност придобиване, оценка и продажба на участия в търговски дружества, осъществяващи стопанска дейност в областите на производството, добива, преноса, транзита, съхранението, управлението, разпределението, продажбата и/или изкупуването на природен газ, електрическа енергия, топлоенергия, въглища, както и всякакви видове енергия и суровини за производството и участието в управлението на такива дружества, финансирането им, придобиване, оценка, емитиране и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за ползване на патенти на горепосочените дружества, както и извършване на собствена производствена или търговска дейност.

„Български Енергиен Холдинг“ ЕАД се управлява от Съвет на директорите (СД), се състои от следните членове: Андон Петров Андонов – Председател на СД, Жаклен Йосиф Коен – Член на СД и Изпълнителен директор и Живко Димитров Динчев – Член на СД.

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор.

Едноличният и краен собственик на Дружеството е българската държава чрез Министъра на енергетиката.

## 2. Основа за изготвяне на междинен съкратен индивидуален финансов отчет

Този междинен съкратен индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“, приет от ЕС. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на годишен финансов отчет съгласно МСФО и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2018 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“).

Междинният индивидуален съкратен финансов отчет е съставен в български лева, която е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

Настоящият финансов отчет на дружеството е изготвен на база историческа цена, модифицирана в определени случаи с преоценката на някои активи и/или пасиви по тяхната справедлива стойност към датата на съставяне на Отчета за финансовото състояние, както това е посочено в съответните бележки.

Финансовите отчети, с изключение на отчета за паричните потоци са изготвени на база принципа на начисляването. Статиите (елементите на финансовите отчети) са признати като активи, пасиви, собствен капитал, приходи и разходи, когато те отговарят на дефинициите и критериите за признаване на тези елементи в Общите положения. Резултатите от транзакциите и други събития са признати, когато те настъпват, а не когато са платени и са отразени в счетоводните записи и във финансовите отчети в периода, за който се отнасят.

Този междинен съкратен финансов отчет е индивидуалният отчет на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, където инвестициите в дъщерни и съвместно контролирани предприятия са представени по цена на придобиване. Съгласно изискванията на МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и Закона за счетоводството, Дружеството изготвя и представя и междинен консолидиран финансов отчет.

Междинният индивидуален съкратен финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия междинен съкратен финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството Съветът на директорите очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на междинния съкратен индивидуален финансов отчет.

За периода, приключващ на 30 септември 2019 г., Дружеството отчита загуба преди данъци 36,371 хил. лв. и нетна загуба за периода 22,279 хил. лв. (за 9 месеца 2018 г.: печалба преди данъци 141,279 хил. лв. и нетна печалба за периода 137,591 хил. лв.). За текущия деветмесечен период Дружеството отчита загуба от оперативна дейност 45,524 хил. лв. и положителни парични потоци от оперативна дейност 102,512 хил. лв. Непокритата загуба към 30 септември 2019 г. е в размер на 608,728 хил. лв. Акционерният капитал надвишава собствения капитал на дружеството с 300,318 хил. лв. (31.12.2018 г.: 278,128 хил. лв.). Съгласно чл. 252 от Търговския закон, когато чистата стойност на имуществото спадне под размера на вписания капитал, се изисква в срок от една година общото събрание да вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване на дружеството.

Във връзка с горното Съветът на директорите на Дружеството с протоколно решение от 9 май 2019 г. е предложил на едноличния собственик намаление на капитала на дружеството по реда на чл. 200, т. 2 от Търговския закон чрез обезсилване на 278,128,219 обикновени поименни акции с номинална стойност от 1 лв. след придобиването им от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД. С тази транзакция стойността на акционерния капитал ще спадне под тази на собствения капитал.

Ръководството счита, че Дружеството е действащо и ще остане такова в предвидимо бъдеще. То няма намерение, нито необходимост да ликвидира, или да предприеме промени извън обичайните в своята дейност, или значително да намали нейния обем.

### **3. Счетоводна политика**

Дружеството не е извършвало промени в счетоводната си политика във връзка с прилагането на всички нови и/или ревизирани МСФО, които са ефективни за текущия отчетен период, започващ на 1 януари 2019 г., тъй като през периода не е имало обекти или операции, които са засегнати от промените и измененията в МСФО.

#### **3.1. Сравнителна информация**

Към датата на издаване на настоящия междинен съкратен финансов отчет към 30 септември 2019 г. Дружеството представя преизчислена информация за предходния съпоставим период. Класификациите, представянето и оповестяването на сравнителната информация в настоящия междинен съкратен отчет е съобразно политиките прилагани от Дружеството в сила от 1 януари 2018 г. и приложени за финансовите му отчети изготвени към дата 31 декември 2018 г.

#### **3.2. Нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2019 г.**

Към датата на одобрение за издаване на настоящия междинен съкратен финансов отчет са направени изменения и подобрения в действащи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които са задължителни за прилагане за първи път от 1 януари 2019 г., както следва:

**МСФО 16 „Лизинг“** – приет от ЕС на 31 октомври 2017 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.)

Този стандарт е с изцяло променена концепция и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите. Въвежда нови принципи за признаване, измерване и представяне на лизинги с цел по-достоверно представяне на тези сделки. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт МСС 17 *Лизинг*, КРМСФО 4 *Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг*, ПКР-15 *Оперативен*

лизинг – стимули и ПКР-27 Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг. Водещият принцип на новия стандарт е въвеждането на еднотипен модел на счетоводно третиране на лизингите при лизингополучателите за всички лизингови договори с продължителност от повече от 12 месеца, като ще се признава актив „право на ползване”, който ще се амортизира за периода на договора, и респективно, ще се отчита задължението по тези договори. Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение. СМСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоченни активи, като това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

Дружеството е прегледало всички споразумения, в светлината на новия МСФО 16. Стандартът засяга основно оперативните лизинги на дружеството в качеството му на лизингополучател. Към датата на междинния съкратен финансов отчет неотменими ангажименти по договори за оперативен лизинг са с несъществена стойност. Прегледът показва, че основната част от договорите, попадащи в обхвата на МСФО 16 са с кратък срок и договори на ниска стойност, които продължават да се признават по линеен метод като текущ разход в печалбата или загубата.

**Изменение в МСФО 9 „Финансови инструменти”** - Предплащания с негативна компенсация - приет от ЕС на 22 март 2018 г. - (в сила за годишни периоди от 1 януари 2019 г.)

Променят се съществуващите изисквания на МСФО 9 по отношение на права за прекратяване, за да се позволи оценяване по амортизирана стойност (или, в зависимост от бизнес модела, по справедлива стойност в ДВД), дори в случай на плащане на негативна компенсация.

**КРМСФО 23 „Несигурност, свързана с данъчни третираня на данъци върху дохода”** - (в сила за годишни периоди от 1 януари 2019 г.)

Дават се насоки за прилагане на изискванията за признаване и оценяване на МСС 12 Данъци върху дохода, когато съществува несигурност, свързана с данъчни третираня на данъци върху дохода (т.е. несигурност дали избраното от предприятието данъчно третиране ще бъде прието от данъчните власти съгласно данъчното законодателство).

**Изменение в МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и в съвместно контролирани предприятия”** - Дългосрочни инвестиции в асоциирани предприятия или в съвместно контролирани предприятия. Одобрени от ЕС на 8 март 2019г., публикувани в Официален вестник на 11 март 2019 г.- (в сила за годишни периоди от 1 януари 2019 г.)

Уточнява се, че предприятие прилага МСФО 9 при отчитане на дългосрочна инвестиция в асоциирано или в съвместно контролирано предприятие, която е част от нетната инвестиция в това асоциирано или съвместно контролирано предприятие и към която, обаче, не се прилага метода на собствения капитал.

**Изменения на различни стандарти „Подобрения в МСФО (цикъл 2015-2017)”** - (в сила за годишни периоди от 1 януари 2019 г.)

**Изменения в МСС 19 „Доходи на наети лица” – Изменение, съкращаване или уреждане на плана** – (в сила за годишни периоди от 1 януари 2019 г.), одобрени от ЕС на 13 март 2019г., публикувани в Официален вестник на 15 март 2019 г.

### **3.3. Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството**

Към датата на одобряване за издаване на този междинен съкратен финансов отчет са издадени, но не са все още в сила (и/или не са приети от ЕК) за годишни периоди, започващи на 1 януари 2019 г. нови стандарти, променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството на Дружеството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети за следващи периоди, като по-долу е оповестено как може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството приеме тези стандарти за първи път

**Промени в Концептуалната рамка за финансово отчитане** – (в сила за годишни периоди от 1 януари 2020 г.)

**МСФО 17 „Застрахователни договори”** – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г. не е приет от ЕК). През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 Застрахователни договори (МСФО 17), изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признаването и оценяването,

представянето и оповестяването. След влизането му в сила, МСФО 17 ще замени МСФО 4 Застрахователни договори (МСФО 4), който беше публикуван през 2005 г. МСФО 17 се прилага към всички видове застрахователни договори (т.е. животозастраховане, общо застраховане, пряко застраховане и презастраховане), независимо от вида на предприятията, които ги издават, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти с допълнителен, негарантиран доход (участие по преценка). Ще се прилагат малко на брой изключения от обхвата. Общата цел на МСФО 17 е да осигури счетоводен модел на застрахователните договори, който е по-полезен и последователен за застрахователите.

**Изменения в МСФО 3 „Бизнес комбинации“** – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. не е приет от ЕК)

**Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ и МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“** - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. не е приет от ЕК)

### 3.4. Промени в приблизителните оценки

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

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения междинен съкратен финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2018 г.

За целите на представянето на настоящия междинен съкратен индивидуален финансов отчет Дружеството прави преценка дали съществуват обективни доказателства, за това даден финансов актив или група от финансови активи да може да бъде обезценена. Съгласно счетоводната си политика начисляване на обезценка, за обектите, за които съществуват обективни доказателства, се извършва в годишния индивидуален отчет и междинния финансов отчет към 30 септември.

### 3.5. Управление на риска относно финансови инструменти

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Междинният съкратен индивидуален финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2018 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

#### 4. Приходи от дивиденди

	За 9 месеца към 30 септември 2019 г. <i>хил. лв.</i>	За 9 месеца към 30 септември 2018 г. <i>хил. лв.</i>
АЕЦ Козлодуй ЕАД	80,056	56,613
Булгартрансгаз ЕАД	23,569	27,738
ЕСО ЕАД	-	12,821
Булгаргаз ЕАД	-	4,260
Мини Марица-изток ЕАД	712	2,803
Трансгаз С.А. Румъния	54	115
ЗАД Енергия	30	49
ЕОИИТ ЕАД	1	-
Приходи от лихви за просрочие свързани с дивиденди	-	146
ТЕЦ Марица изток 2 ЕАД	-	43
Булгаргаз ЕАД	-	103
	<b>104,422</b>	<b>104,545</b>

#### 5. Приходи по договор за продажба на емисии на парникови газове

Дружеството има сключен договор от 30 януари 2019 г. с „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД за покупко-продажба на 8,600,000 тона европейски квоти за емисии на парникови газове от вида „EUA“ за емитираните от купувача през календарната 2018 г. парникови газове. Квотите за закупуване от холдинга в края на 2018 г. Договорът е сключен във връзка с приета политика за закупуване на квоти за емисии на парникови газове с цел оптимизиране на разходи за въглеродни емисии на холдингово ниво чрез прилагане на конкурентен принцип при закупуването им. По договора БЕХ ЕАД е определило, че действа като агент съгласно МСФО 15 „Приходи от по договори с клиенти“, тъй като временно придобива собственост върху актива, преди правото на собственост да бъде прехвърлено на клиента и получава агентско възнаграждение.

На 23 април 2019 г. е подписано допълнително споразумение към договор за покупко-продажба на квоти за емисии на парникови газове с „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, с което БЕХ ЕАД се задължава да закупи и прехвърли на дъщерното дружество допълнително 400,000 тона европейски квоти за емисии на парникови газове от вида „EUA“ по сметка на централата в Националния регистър за търговия с квоти за емисии на парникови газове за сумата от 11,008 хил. евро (21,530 хил. лв.). Закупуването на допълнителни количества квоти е в следствие на редуциране на количествата безплатни квоти за емисии за парникови газове с 454,858 т./CO<sub>2</sub> предоставяни на централата по Националната програма за инвестиции за 2018 г.

#### 6. Начислена/реинтегрирана обезценка

	За 9 месеца към 30 септември 2019 г. <i>хил. лв.</i>	За 9 месеца към 30 септември 2018 г. <i>хил. лв.</i>
<i>Обезценка за очаквани кредитни загуби на дългови инструменти по амортизирана стойност</i>		
Обезценка на предоставени заеми на свързани лица	(217,341)	(48,320)
Обезценка на вземания от „Топлофикация София“ ЕАД	(48,889)	-
Обезценка на други вземания от свързани лица	(1,209)	(1,557)
Обезценка на вземания по съдебни спорове	(67)	(67)
Обезценка на други вземания	-	(55)
Обезценка на парични средства	(88)	(4,235)
Реинтегрирана обезценка на предоставени заеми на свързани лица	65,162	93,409
Реинтегрирана обезценка на търговски вземания от свързани лица	46,568	1,986
Реинтегрирана обезценка на други вземания от свързани лица	266	665
Реинтегрирана обезценка на други вземания	608	-
Реинтегрирана обезценка на вземания от „Топлофикация София“ ЕАД	10,447	8,153
Реинтегрирана обезценка на парични средства	106	81
	<b>(144,437)</b>	<b>50,060</b>

## 7. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия

	Държава на учредяване	30 септември 2019 г.		31 декември 2018 г.	
		Дял	Стойност на инвестициите хил. лв.	Дял	Стойност на инвестициите хил. лв.
<i>Дъщерни предприятия</i>					
Булгартрансгаз ЕАД	България	100%	734,569	100%	734,569
Булгаргаз ЕАД	България	100%	325,391	100%	325,391
НЕК ЕАД	България	100%	1,051,427	100%	1,051,427
АЕЦ Козлодуй ЕАД	България	100%	101,716	100%	101,716
ТЕЦ Марица изток 2 ЕАД	България	100%	75,961	100%	75,961
Мини Марица-изток ЕАД	България	100%	65,000	100%	65,000
ЕСО ЕАД	България	100%	61,103	100%	61,103
			<u>2,415,167</u>		<u>2,415,167</u>
<i>Съвместни предприятия</i>					
Ай Си Джи Би АД	България	50%	16,527	50%	16,527
Южен поток България АД			223,235		223,235
Обезценка			<u>(23,544)</u>		<u>(23,544)</u>
Южен поток България АД, нетно	България	50%	199,691	50%	199,691
			<u>216,218</u>		<u>216,218</u>
<i>Асоциирано предприятие</i>					
ЗАД Енергия	България	0.32%	21	0.32%	21
			<u>21</u>		<u>21</u>
			<u><b>2,631,406</b></u>		<u><b>2,631,406</b></u>

## 8. Имоти, машини и съоръжения

За 9 месеца към 30 септември 2019 г.	Земи и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други активи	Активи с право на ползване	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2019 г.	2,026	38	1,286	582	-	3,932
Новопридобити активи	-	-	-	312	3,820	4,132
Отписани активи	-	-	(30)	-	-	(30)
Салдо към 30 септ. 2019 г.	<u>2,026</u>	<u>38</u>	<u>1,256</u>	<u>894</u>	<u>3,820</u>	<u>8,034</u>
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2019 г.		(2)	(999)	(428)	-	(1,429)
Начислена амортизация	-	(4)	(73)	(49)	(171)	(297)
Отписана амортизация	-	-	2	-	-	2
Салдо към 30 септ. 2019 г.	<u>-</u>	<u>(6)</u>	<u>(1,070)</u>	<u>(477)</u>	<u>(171)</u>	<u>(1,724)</u>
Балансова стойност към 30 септември 2019 г.	<u><b>2,026</b></u>	<u><b>32</b></u>	<u><b>186</b></u>	<u><b>417</b></u>	<u><b>3,649</b></u>	<u><b>6,310</b></u>

За годината към 31 декември 2018 г.	Земни и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транс- портни средства	Стопански инвентар и други активи	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2018 г.	1,394	60	1,288	616	3,358
Новопридобити активи	-	1	30	11	42
Отписани активи	-	(24)	(32)	(45)	(101)
Преценка	632	1	-	-	633
Салдо към 31 декември 2018 г.	2,026	38	1,286	582	3,932
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2018 г.	-	(15)	(932)	(418)	(1,365)
Годишна амортизационна квота	-	(6)	(99)	(55)	(160)
Отписана амортизация	-	2	32	45	79
Преценка	-	17	-	-	17
Салдо към 31 декември 2018 г.	-	(2)	(999)	(428)	(1,429)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	<b>2,026</b>	<b>36</b>	<b>287</b>	<b>154</b>	<b>2,503</b>

На 1 януари 2019 г. влиза в сила нов МСФО 16 Лизинг. На тази дата Дружеството е признало актив с право на ползване в размер на 3,597 хил. лв. по договор от 2015 г. с „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД за наемане на административна сграда за срок от десет години, като наемателят може да продължи да използва сградата и след този срок. За определяне на настоящата стойност на пасива по лизинга, „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е използвал дисконтов процент 3.50%, който е лихвен процент, получен от дружеството при финансиране на дейността си през последната година и съответстващ на пазарните нива.

Към 30 септември 2019 г. и 31 декември 2018 г. Дружеството няма поети ангажименти за закупуване на имоти, машини и съоръжения и не е предоставяло обезпечения, свързани с тях. Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

## 9. Нематериални активи

За 9 месеца към 30 септември 2019 г.	Програмни продукти	Патенти и лицензии	Други	Разходи за придобиване на нематериални активи	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2019 г.	250	44	-	195	489
Новопридобити активи	60	-	-	-	60
Салдо към 30 септ. 2019 г.	310	44	-	195	549
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2019 г.	(172)	(38)	-	-	(210)
Начислена амортизация	(17)	(1)	-	-	(18)
Салдо към 30 септ. 2019 г.	(189)	(39)	-	-	(228)
Балансова стойност към 30 септември 2019 г.	<b>121</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>195</b>	<b>321</b>

За периода към 31 декември 2018 г.	Програмни продукти	Патенти и лицензии	Други	Разходи за придобиване	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2018 г.	226	51	4	195	476
Новопридобити активи	31	-	-	-	31
Отписани активи	(7)	(7)	(4)	-	(18)
Салдо към 31 декември 2018 г.	250	44	-	195	489
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2018 г.	(156)	(42)	(4)	-	(202)
Годишна амортизационна квота	(21)	(3)	-	-	(24)
Отписани активи	5	7	4	-	16
Салдо към 31 декември 2018 г.	(172)	(38)	-	-	(210)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2018 г.</b>	<b>78</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>195</b>	<b>279</b>

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Към 30 септември 2019 г. и 31 декември 2018 г. Дружеството няма поети ангажименти за закупуване на нематериални активи и не е предоставяло обезпечения свързани с тях.

#### 10. Отсрочени данъчни активи

Отсрочени данъчни активи/(пасиви)	31 декември 2018 г.	Признати в печалбата или загубата	Признати в друг всеобхватен доход	30 септември 2019 г.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Имоти, машини и съоръжения	(109)	23	-	(86)
Обезценка на дългови инструменти по амортизирана стойност	121,132	14,443	-	135,575
Инвестиции	2,354	-	-	2,354
Пенсионни и други задължения към персонала	48	-	-	48
Неизползвани отпуски на персонала	14	(10)	-	4
Финансови активи на разположение за продажба	(13)	-	(10)	(23)
Данъчна загуба за пренасяне	29	-	-	29
	123,455	14,456	(10)	137,901
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	123,577			138,010
Отсрочени данъчни пасиви	(122)			(109)
<b>Нетно отсрочени данъчни активи</b>	<b>123,455</b>			<b>137,901</b>



## 11. Парични средства и парични еквиваленти

	30 септември 2019 г.	31 декември 2018 г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в банкови сметки	157,309	148,964
Парични средства в брой	20	23
	<b>157,329</b>	<b>148,987</b>
Ефект от очаквани кредитни загуби	(269)	(288)
	<b>157,060</b>	<b>148,699</b>

Паричните средства в банкови сметки, за които Дружеството има сключени договори за банково обслужване след проведена процедура за избор на кредити институции, се олихвяват с лихвени проценти, съгласно ценови оферти от кредитните институции. Очакваните кредитни загуби съгласно приетата счетоводна политика се изчисляват към 30 юни и 31 декември.

## 12. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 3,462,941,744 броя обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка към 30 септември 2019 г. Аксиите на Дружеството са обикновени, поименни, непривилегировани, с право на глас. Всички обикновени акции са изцяло платени. Всяка една акция дава право на един глас, право на дивидент и на ликвидационен дял в имуществото на дружеството.

	За периода към 30 септември 2019 г.	За годината към 31 декември 2018 г.
	Брой акции	Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	3,462,941,744	3,397,756,827
Издадени акции през периода	-	65,184,917
<b>Общ брой акции, оторизирани в края на периода</b>	<b>3,462,941,744</b>	<b>3,462,941,744</b>

## 13. Други резерви

Другите резерви включват законови резерви (Фонд „Резервен” съгласно Търговски закон) и резерви от общ характер.

С Протокол №Е-РД-21-10/28.06.2019 г. на Министерство на енергетиката е взето решение за разпределение на счетоводната печалба за 2018 г., както следва:

- Отчисления за законов резерв (Фонд „Резервен”) – 36,416,494.05 лв.;
- За покриване на загуби от минали години – 327,748,446.48 лв.

Към 30 септември 2019 г. законовите резерви са 295,471 хил. лв. (31 декември 2018 г.: 259,055 хил. лв.), резерви от вливане и замяна на акции на дъщерни дружества 102 хил. лв. (31 декември 2018 г.: 102 хил. лв.) и резерви от общ характер 34,095 хил. лв. (31 декември 2018 г.: 34,095 хил. лв.)

## 14. Емитирани облигации

	30 септември 2019 г.	31 декември 2018 г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Облигационна емисия 2018 г.		
Нетекуща част	1,168,525	1,167,948
Текуща част	10,578	20,930
Облигационна емисия 2016 г.		
Нетекуща част	1,066,315	1,062,733
Текуща част	8,740	21,850
	<b>2,254,158</b>	<b>2,273,461</b>

#### Облигационна емисия 2016 г.

На 2 август 2016 г. „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД пласира успешно втората си емисия еврооблигации в размер на 550 млн. евро. При засилен инвеститорски интерес емисията беше презаписана в размер на над 2 милиарда евро. Параметрите на пласираната втора облигационна емисия от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД са следните:

- размер на облигационната емисия (номинална стойност) - 550 милиона евро;
- емисионна стойност - 98.921%;
- фиксиран лихвен процент 4.875% годишно;
- лихвата е платима веднъж годишно на 2 август, с първо плащане дължимо на 2 август 2017 г.;
- падеж 2 август 2021 г.;
- ISIN код XS1405778041 на облигационната емисията, която е котирана на Основния пазар на ценни книжа на Ирландската фондова борса;
- БЕХ ЕАД следва да спазва определени ковенанти, както следва:
  - Емитентът се задължава да не поема и да не позволява на своите дъщерни дружества да поемат директно или индиректно финансови задължения, ако след оценка на ефектите от поемането на такива задължения и постъпленията от тях (1) има, възниква или са налице основания за възникването на случай на неизпълнение, (2) съотношението на покритие на EBITDA (EBITDA Coverage Ratio), изчислено като консолидираната EBITDA за последния период преди датата на транзакциите, за които има изготвени консолидирани финансови отчети на Емитента, разделена на финансовите разходи за същия период, е по-малко от 4:1 и (3) консолидираното съотношение на задлъжнялост (Consolidated Leverage Ratio), изчислено като консолидирания дълг на Емитента за последния период преди датата на транзакциите, за които има изготвени консолидирани финансови отчети, намалени с балансовата стойност на паричните наличности на Емитента към същият период, разделени на консолидираната EBITDA за същия период, е повече от 4.5:1.
  - В случай че НЕК ЕАД е обявено от български съд за свръхзадължено, Емитентът се задължава да не поема и да не позволява (до колкото му е позволено съгласно закона) на своите дъщерни дружества да поемат директно или индиректно финансови задължения.

Постъпленията от облигационната емисия бяха използвани за погасяване на мостови заем на БЕХ ЕАД в размер на EUR 535 млн. евро, предоставен от Banca IMI S.p.A., London Branch, Bank of China (Luxembourg) S.A. и J.P. Morgan Limited. съгласно подписано споразумение на 21 април 2016 г.

На 1 август 2017 г. е извършено първо плащане на лихви, на 30 юли 2018 г. – второ, а на 1 август 2019 г. - трето плащане на лихви. Годишното задължение за лихви е в размер на 26,813 хил. евро (52,441 хил. лв.).

#### Облигационна емисия 2018 г.

На 28 юни 2018 г. в условията на силно волатилни финансови пазари в следствие на редица негативни новини от международната политическа сцена, „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД успешно пласира третата си емисия еврооблигации в размер на 400 млн. евро на Ирландската фондова борса. Параметрите по еврооблигацията са следните:

- размер на облигационната емисия - 400 милиона евро;
- падеж - 28 юни 2025 г.;
- фиксиран лихвен процент - 3.5% годишно;
- лихвата е платима веднъж годишно на 28 юни, с първо плащане дължимо на 28 юни 2019 г.;
- ISIN код XS1839682116 на облигационната емисията, която е котирана на Основния пазар на ценни книжа на Ирландската фондова борса (Euronext Dublin);
- БЕХ ЕАД следва да спазва определени ковенанти, както следва:
  - Докато има задължения по издадени облигации, Емитентът няма и няма да позволява на по-големите дъщерни дружества, пряко или непряко, да поемат финансови задължения, освен случаите когато, ако Емитентът и някой от по-големите дъщерни дружества могат да поемат финансово задължение, ако след поемането на такова финансово задължение и получаването и прилагането на постъпленията от него: (1) няма или не би настъпил и не продължава или не би продължавал Случай на неизпълнение; (2) коефициентът на покритие EBITDA е не по-малко от 4.0 към 1.0; и (3) Коефициентът на консолидиран ливъридж не е повече от 4.5 към 1.0.

- Докато има задължения по издадени облигации, в случай че НЕК ЕАД бъде обявено от български съд за свръхзадължено по смисъла на българския Търговски закон, то Емитентът няма и няма да позволява ( доколкото е позволено от закона) на по-големите си дъщерни дружества, пряко или непряко, да поемат финансови задължения.

На 31 юли 2018 г. „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД успешно увеличи трета емисия еврооблигации, листвана на Ирландската фондова борса (Euronext Dublin), от 400 на 550 милиона евро.

На 12 октомври 2018 г. „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД записа второ увеличение на своята трета емисия еврооблигации, листвана на Ирландската фондова борса (Euronext Dublin), от 550 на 600 милиона евро.

Постъпленията, получени от емисията, са предназначени за общи корпоративни цели и рефинансиране на еврооблигациите, емитирани от дружеството през 2013 г., с падеж през месец ноември 2018 г.

На 27 юни 2019 г. е извършено първо плащане на лихви в размер на 21,000 хил. евро (41,072 хил. лв.).

### Кредитен рейтинг

- *Рейтингова агенция Moody`s*

Няма промяна в присъдения рейтинг от рейтингова агенция Moody`s. Дългосрочния кредитен рейтинг е „Ba1” със стабилна перспектива на „Български Енергиен Холдинг” ЕАД и „Ba2” на необезпечените облигации на дружеството, падежиращи през 2021 г. и 2025 г.

- *Рейтингова агенция Fitch Ratings*

Няма промяна в присъдения рейтинг от рейтингова агенция Fitch Ratings. Дългосрочният кредитен рейтинг на „Български Енергиен Холдинг” ЕАД е „BB” със стабилна перспектива и „BB” на необезпечените облигации в чуждестранна валута.

### Равнение между началните и крайните салда в отчета за финансовото състояние към 30 септември 2019 г. на пасивите, възникващи от финансови дейности

	Пасиви, възникващи от финансови дейности		Общо пасиви от финансови дейности:
	Облигационна емисия 2016 г.	Облигационна емисия 2018 г.	
<b>На 1 януари 2019 г.</b>	<b>1,084,583</b>	<b>1,188,878</b>	<b>2,273,461</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност, нетно</b>	<b>(52,441)</b>	<b>(41,072)</b>	<b>(93,513)</b>
Постъпления	-	-	-
Плащания	(52,441)	(41,072)	(93,513)
<b>Промени с непаричен характер, безналични</b>	<b>42,913</b>	<b>31,297</b>	<b>74,210</b>
Начислени лихви (увеличения)	39,330	30,721	70,051
Сконтто и амортизация на разходи	3,583	576	4,159
<b>На 30 септември 2019 г.</b>	<b>1,075,055</b>	<b>1,179,103</b>	<b>2,254,158</b>
<b>На 30 септември 2019 г. по балансова стойност</b>	<b>1,075,055</b>	<b>1,179,103</b>	<b>2,254,158</b>

### 15. Приход/Разход за данък върху доходите

Признатите разходи за данък върху дохода са базирани на най-добрата преценка от страна на ръководството за очакваната годишна ставка за корпоративен данък за 2019 г., приложена за финансовия резултат, реализиран към 30 септември 2019 г. (годишната ставка за 2018 г. е 10%).

## 16. Доход на акция и дивиденди

### 16.1. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение. Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, е представен, както следва:

	30 септември 2019 г.	30 септември 2018 г.
Печалба/загуба), подлежаща на разпределение (в лв.)	(22,278,653.96)	137,590,747.78
Среднопретеглен брой акции, използван за изчисляване на основния доход на акция	3,462,941,744	3,419,723,251
Основен доход/(загуба) на акция (в лв. за акция)	(0.006)	0.040

### 16.2. Дивиденди

Съгласно Разпореждане №1 от 31 май 2019 г. на Министерски съвет за акционерните дружества, които съставят годишен финансов отчет съгласно чл. 31, ал. 1 от Закон за счетоводството разпределят дивидент не по-голям от сума, равняваща се на 50 на сто от печалбата по консолидирания финансов отчет за 2018 г.

Дружеството няма задължение за изплащане на дивидент от финансовия резултат за 2018 г.

## 17. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния акционер в лицето на Министерството на енергетиката, дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия, ключов управленски персонал.

Предприятието оповестява следните свързани лица:

*Собственик на капитала:*

Българската държава чрез Министъра на енергетиката

*Дъщерни предприятия и предприятия, които са под общ контрол:*

„Национална Електрическа Компания” ЕАД  
„АЕЦ Козлодуй” ЕАД  
„ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД  
„Мини Марица-изток” ЕАД  
„Булгаргаз” ЕАД  
„Булгартрансгаз” ЕАД  
„Електроенергиен системен оператор” ЕАД  
„Булгартел” АД  
„АЕЦ Козлодуй – Нови мощности” ЕАД  
„ВЕЦ Козлодуй” ЕАД  
„Интерприборсервиз” ООД  
„ТЕЦ Марица изток 2 (9 и 10)” ЕАД  
„ПФК Берое-Стара Загора” ЕАД  
„Булгартел-Скопие” ДООЕЛ  
„Газов хъб Балкан” ЕАД

*Асоциирани и съвместни предприятия на група БЕХ*

„Ай Си Джи Би” АД  
„Южен поток България” АД  
„КонтурГлобал Марица Изток 3” АД  
„КонтурГлобал Оперейшънс България” АД  
ЗАД „Енергия”  
ПОД „Алианц България” АД

ХЕК „Горна Арда” АД  
 Трансболкан Електрик Пауър Трейдинг С.А. – NECO S.A.

*Ключов ръководен персонал на предприятието към 30 септември 2019 г.*

Андон Петров Андонов – Председател на СД

Живко Димитров Динчев – Член на СД

Жаклен Йосиф Коен – Член на СД и Изпълнителен директор

*Условия на сделките със свързани лица*

Продажбите и покупките от свързани лица се извършват при пазарни условия. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени (с изключение на част от заемите), безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции.

Към 30 септември 2019 г. Дружеството има начислени обезценки на вземания от свързани лица в размер на 1,129,183 хил. лв. (31 декември 2018 г.: 1,022,629 хил. лв.).

Съгласно приетата счетоводна политика на дружеството преглед за обезценка се извършва към 30 юни и 31 декември на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

#### **17.1. Търговски сделки със свързани лица**

Продажби на свързани лица	Вид на сделките	За 9 месеца	За 9 месеца
		към 30	към 30
		септември	септември
		2019 г.	2018 г.
		хил. лв.	хил. лв.
<i>Едноличен собственик</i>			
Министерство на енергетиката	застраховки	5	4
<i>Дъщерни дружества и дружества под общ съвместен контрол</i>			
АЕЦ Козлодуй ЕАД	услуги по холдингово споразумение	204	216
	ремонт активи	100	-
Булгаргаз ЕАД	закупени вземания от "Топлофикация София" ЕАД	-	99,193
	услуги по холдингово споразумение	89	73
	такси банкова гаранция	380	-
	продадени активи	1	25
	отдадени под наем активи	-	5
Булгартел ЕАД	продадени активи	1	-
Мини Марица-изток ЕАД	услуги по холдингово споразумение	183	186
	лихви забава плащане на услуги по холдингово споразумение	-	1

НЕК ЕАД	услуги по холдингово споразумение	74	81
ТЕЦ Марица изток 2 ЕАД	квоти за емисии на парникови газове	381,061	203,764
	услуги по холдингово споразумение	178	162
	лихви забавя плащане на услуги по холдингово споразумение	34	22
<i>Други свързани лица под общ контрол</i>			
Фонд "Сигурност на електроенергийната система"	продажба на МПС	30	-
	услуги поддръжка МПС	6	-
		<b>382,346</b>	<b>303,732</b>
<b>Покупки от свързани лица</b>	<b>Вид на сделките</b>	<b>За 9 месеца към 30 септември 2019 г.</b>	<b>За 9 месеца към 30 септември 2018 г.</b>
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<i>Дъщерни дружества и дружества под общ съвместен контрол</i>			
АЕЦ Козлодуй ЕАД	наети активи	143	214
	командировки и представителни	1	2
Булгартел ЕАД	наем на оптична линия и интернет	3	2
	сервизно и гаранционно обслужване	-	22
Мини Марица изток ЕАД	командировки	1	3
<i>Асоциирано предприятие</i>			
ЗАД Енергия	застраховки	26	26
		<b>174</b>	<b>269</b>

## 17.2. Търговски вземания от и задължения към свързани лица

Общата сума на дължимите салда към свързани лица за текущия и предходен отчетен период са представени по-долу.

Търговски вземания	30 септември 2019 г. <i>хил. лв.</i>	31 декември 2018 г. <i>хил. лв.</i>
<i>Дъщерни дружества и дружества под общ съвместен контрол</i>		
АЕЦ Козлодуй ЕАД	46	19
Булгартрансгаз ЕАД	11,784	-
Булгаргаз ЕАД	151	25
Мини Марица Изток ЕАД	8,406	8,356
Мини Марица Изток ЕАД - обезценка	(3,094)	(2,827)
	<u>5,312</u>	<u>5,529</u>
НЕК ЕАД	27	41
ТЕЦ Марица Изток 2 ЕАД	430,715	246,955
ТЕЦ Марица Изток 2 ЕАД - обезценка	(8,156)	(54,048)
	<u>422,559</u>	<u>192,907</u>
	<b><u>439,879</u></b>	<b><u>198,521</u></b>

Търговски задължения	30 септември 2019 г. <i>хил. лв.</i>	31 декември 2018 г. <i>хил. лв.</i>
<i>Дъщерни дружества и дружества под общ съвместен контрол</i>		
АЕЦ Козлодуй ЕАД	-	29
Булгартел ЕАД	1	-
	<u>1</u>	<u>29</u>

## 17.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	30 септември 2019 г. <i>хил. лв.</i>	30 септември 2018 г. <i>хил. лв.</i>
Краткосрочни възнаграждения, в това число:		
Възнаграждения за заплати	117	98
Разходи за социални осигуровки	5	4
Социални разходи	17	22
<b>Общо възнаграждения</b>	<b><u>139</u></b>	<b><u>124</u></b>

#### 17.4. Предоставени заеми на свързани лица

Вземания по предоставени заеми на свързани лица		Вземания по предоставени заеми	Обезценка и отсрочени приходи	Коректив на лихви	Вземания по предоставени заеми, нетно от обезценка
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Дъщерни дружества</i>					
НЕК ЕАД	30 септ. 2019 г.	2,486,128	(970,658)	(83,130)	1,432,340
	31 дек. 2018 г.	2,423,707	(896,473)	(41,981)	1,485,253
Мини Марица-изток ЕАД	30 септ. 2019 г.	-	-	-	-
	31 дек. 2018 г.	4,786	(36)	-	4,750
ТЕЦ Марица изток 2 ЕАД	30 септ. 2019 г.	597,724	(158,647)	(11,121)	427,956
	31 дек. 2018 г.	363,063	(84,630)	(6,411)	272,022
Булгартел ЕАД	30 септ. 2019 г.	2,297	(85)	(7)	2,205
	31 дек. 2018 г.	2,905	(152)	(7)	2,746
<b>30 септ. 2019 г.</b>					<b>1,862,501</b>
<b>31 дек. 2018 г.</b>					<b>1,764,771</b>

Движение по предоставени заеми на свързани лица за периода		Предоставени заеми	Новириани задължени я като заеми	Върнат и заеми	Приходи от лихви	Коректив на приходи от лихви
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Дъщерни дружества</i>						
НЕК ЕАД	30 септ. 2019 г.	-	-	28,841	50,113	41,149
	30 септ. 2018 г.	-	-	57,230	49,311	41,349
Мини Марица-изток ЕАД	30 септ. 2019 г.	-	-	4,803	17	-
	30 септ. 2018 г.	-	-	19,225	478	-
ТЕЦ Марица изток 2 ЕАД	30 септ. 2019 г.	-	214,516	-	15,435	4,710
	30 септ. 2018 г.	-	75,904	2,105	9,793	5,132
Булгартел ЕАД	30 септ. 2019 г.	-	-	703	95	-
	30 септ. 2018 г.	-	-	103	97	6

#### Условия на предоставените заеми на свързани лица

##### „Национална Електрическа Компания” ЕАД

На 21 август 2014 г. е подписано кредитно споразумение, с което се консолидират заемите на НЕК ЕАД към БЕХ ЕАД и цедираното вземане от „АЕЦ Козлодуй” ЕАД от 1 април 2014 г. в общ размер на 1,209,148 хил. лв. Срокът на новия кредит е 10 години, с четири месеца гратисен период и годишен лихвен процент 4.49%. Част от вземането в размер на 170,784 хил. лв. е разсрочено със споразумение от 2018 г. Към 30 септември 2019 г. брутният размер на вземането е 1,113,997 хил. лв., в това число просрочена сума 469,974 хил. лв.

На 25 април 2016 г. е подписан договор за предоставяне на целеви заем в размер на 521,625 хил. евро (1,020,210 хил. лв.) за погасяване на дължимите от НЕК ЕАД просрочени суми към „Ей И Ес 3С Марица изток 1” ЕООД



и „КонтурГлобал Марица изток 3” АД, което е необходимо условие за влизане в сила на подписаните споразумения за изменение на дългосрочните договори за изкупуване на електрическа енергия от двете централи. Срокът на кредита е дванадесет месеца и при годишен лихвен процент 6.65%. В договора се съдържа клауза за преговаряне на условията при успешно пласиране на облигационната емисия. На 20 декември 2016 г. е направена промяна на условията на договор за предоставяне на целеви заем на НЕК ЕАД от 25 април 2016 г., както следва:

- Размер на главницата – 535,672,538 евро (1,047,684,419 лв.);
- Лихвен процент по заема – 5.575% на годишна база;
- Срок на действие на договора – 59 месеца и 26 дни;
- Падеж на главницата – 28 юли 2021 г.;
- Дата на влизане в сила – 2 август 2016 г.

Към 30 септември 2019 г. размерът на вземането е 1,250,359 хил. лв., а размерът на отсрочените приходи – 11,456 хил. лв. Просрочените вземания са в размер на 192,940 хил. лв.

На 22 януари 2018 г. е сключено споразумение за разсрочване на лихви, с което са обединени и разсрочени неизплатени лихвени задължения в общ размер на 192,272 хил. лв., в т. ч. по договор от 21 август 2014 г. – 170,784 хил. лв. и по споразумение от 22 април 2015 г. – 21,488 хил. лв. Към 30 септември 2019 г. размерът на вземането е 121,772 хил. лв., като плащанията се изпълняват в срок.

#### *„Булгартел” АД*

На 21 декември 2016 г. са обединени и новирани задължения по договори за заем на „Булгартел” ЕАД в общ размер на 2,882 хил. лв., в т. ч. главница в размер на 2,492 хил. лв. и лихва в размер на 390 хил. лв. През 2018 г. са подписани четири допълнителни споразумения за удължаване на гратисния период. Срокът на погасяване на новирани задължения е 48 месеца, с 29 месеца гратисен период, считано от 1 ноември 2016 г. Годишната лихва е 4.75%, а лихвата за забава на плащане по главница е ОЛП+10%. Към 30 септември 2019 г. размерът на вземането е 2,297 хил. лв.

#### *„Мини Марица-изток” ЕАД*

На 4 декември 2015 г. е отпуснат кредит на „Мини Марица-изток” ЕАД в размер на 12,000 хил. лв. за финансиране дейността на дружеството. Срокът на погасяване на кредита е осемнадесет месеца, с четири месеца гратисен период. Договорената лихва е 4.49% годишно. В края на 2016 г. е сключено споразумение за преговаряне на условията по договора, както следва:

- Главница – 7,065,272.96 лева;
- Дата на влизане в сила на Споразумението – 01.11.2016 г.;
- Срок на действие – до 31.10.2018 г.;
- Гратисен период по главница – от 01.11.2016 г. до 31.01.2017 г.;
- Начин на изплащане – анюитетни вноски.

През м. октомври 2018 г. е подписано допълнително споразумение за изплащане на остатъчния размер на главницата до 15 март 2019 г. с гратисен период от 1 септември 2018 г. до 15 януари 2019 г. Към 30 септември 2019 г. вземането е изцяло погасено.

На 1 февруари 2016 г. е сключен договор за предоставяне на заем в размер на 25,000 хил. лв. за финансиране дейността на дружеството. Срокът на погасяване на задължението е тридесет и шест месеца, с шест месеца гратисен период. Годишният лихвен процент е 4.49%. В края на 2016 г. е сключено споразумение за преговаряне на условията по договора, както следва:

- Главница – 22,624,151.26 лева;
- Дата на влизане в сила на Споразумението – 1 ноември 2016 г.;
- Срок на действие – до 31 октомври 2018 г.;
- Гратисен период по главница – от 1 ноември 2016 г. до 31 януари 2017 г.;
- Начин на изплащане – анюитетни вноски.

През м. октомври 2018 г. е подписано допълнително споразумение за изплащане на остатъчния размер на главницата до 15 март 2019 г. с гратисен период от 1 септември 2018 г. до 15 януари 2019 г. Към 30 септември 2019 г. вземането е изцяло погасено.

На 17 февруари 2016 г. е сключен договор за предоставяне на заем в размер на 20,000 хил. лв. за финансиране дейността на дружеството. Срокът на погасяване на задължението е тридесет и шест месеца, с шест месеца

гратисен период. Годишният лихвен процент е 4.49%. В края на 2016 г. е сключено споразумение за предоговаряне на условията по договора, както следва:

- Главница – 18,735,248.28 лева;
- Дата на влизане в сила на Споразумението – 1 ноември 2016 г.;
- Срок на действие – до 31 октомври 2018 г.;
- Гратисен период по главница – от 18 октомври 2016 г. до 31 януари 2017 г.;
- Начин на изплащане – анюитетни вноски.

През м. октомври 2018 г. е подписано допълнително споразумение за изплащане на остатъчния размер на главницата до 15 март 2019 г. с гратисен период от 1 септември 2018 г. до 15 януари 2019 г. Към 30 септември 2019 г. вземането е изцяло погасено.

#### „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД

На 25 май 2015 г. е отпуснат паричен заем на „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД в размер на 20,000 хил. лева. Срокът на погасяване е до 31 декември 2015 г. Договорената годишна лихва е в размер на 4.49%. На 1 януари 2019 г. част от заема е новиран с нов договор за кредит. Към 30 септември 2019 г. остатъкът по кредита, представляващ просрочени задължения за лихви, е в размер на 1,367 хил. лв.

На 10 юни 2016 г. е подписан договор за заем в размер на 60,000 хил. лв. за финансиране дейността на дружеството. Срокът на погасяване на заема е четиридесет и осем месеца, с дванадесет месеца гратисен период. Годишната лихва по заема е 4.49 %. На 1 януари 2019 г. част от заема е новиран с нов договор за кредит. Към 30 септември 2019 г. остатъкът по кредита, представляващ просрочени задължения за лихви, е в размер на 2,977 хил. лв.

На 12 август 2016 г. е подписан договор за заем в размер на 35,000 хил. лв. за погасяване задължения на дружеството. Срокът на погасяване на заема е четиридесет и осем месеца, с дванадесет месеца гратисен период. Годишната лихва по заема е 4.49 %. На 1 януари 2019 г. част от заема е новиран с нов договор за кредит. Към 30 септември 2019 г. остатъкът по кредита, представляващ просрочени задължения за лихви, е в размер на 1,655 хил. лв.

На 24 ноември 2016 г. е подписан договор за заем в размер на 45,000 хил. лв. за финансиране дейността на „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД. Срокът на погасяване на заема е до 30 ноември 2020 г., с гратисен период по главница до 30 ноември 2017 г. Годишната лихва по заема е 5.475 %. На 1 януари 2019 г. част от заема е новиран с нов договор за кредит. Към 30 септември 2019 г. остатъкът по кредита, представляващ просрочени задължения за лихви, е в размер на 2,189 хил. лв.

На 27 април 2017 г. е извършено консолидиране и новиране на задълженията на „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД на обща стойност 89,943,971.04 лева, произтичащи от:

- Задължения по договор за заем №41-2013/25.07.2013 г. – 8,826,445.16 лева;
- Задължения по договор за заем №52-2013/15.08.2013 г. – 81,117,525.88 лева.

Консолидираните и новирани задължения, подлежат на изплащане при следните условия:

- Размер на заема (главница): 89,943,971.04 лева;
- Срок на погасяване: до 31.12.2020 г., в това число;
  - Гратисен период по главницата – от 01.01.2017 г. до 31.12.2017 г.;
  - Период за изплащане на главницата – от 01.01.2018 г. – 31.12.2020 г.;
- Лихвен процент по заема: Основен референтен лихвен процент от 5.125% и приложима надбавка от 0.45%, определена съгласно решение на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД по т. 1.2 от Протокол №52-2016/23.08.2016 г.;
- Лихва за забава – ОЛП+10%, изчислена за всеки ден просрочие, съгласно ПМС №426/18.12.2014 г.
- Обезпечение: без обезпечение.

На 1 януари 2019 г. част от заема е новиран в ново задължение за кредит. Към 30 септември 2019 г. остатъкът по кредита, представляващ просрочени задължения за лихви, е в размер на 4,325 хил. лв.

На 12 февруари 2018 г. с договор за заем са обединени и новирани просрочени търговски задължения (главница и лихва) в общ размер на 5,904 хил. лв., в т. ч. задължения по споразумение за холдингови услуги в размер на 920 хил. лв. и задължение за дивидент за финансовата 2013 г. в размер на 4,984 хил. лв. Консолидираните и новирани задължения, подлежат на изплащане при следните условия:

- Срок за погасяване на заема: до 30.09.2022 г., в т.ч.:
  - гратисен период – от 01.10.2017 г. до 30.09.2018 г. (12 месеца);
  - срок за погасяване – от 01.10.2018 г. до 30.09.2022 г. (48 месеца).
- Лихвен процент по заема – 5.475% годишна лихва;

- Обезпечение – без обезпечение;
- Погасителен план: анюитетни вноски за главницата и за лихвата, извършвани веднъж месечно на последния ден на всеки календарен месец.

Към 30 септември 2019 г. размерът на вземането е 6,460 хил. лв., в т. ч. просрочено вземане в размер на 1,766 хил. лв.

На 29 май 2018 г. с договор за заем са обединени и новирани задължения по договор от 2017 г. за покупка на квоти за емисии на парникови газове в размер на 70,000 хил. лв. Условието по договора за заем са следните:

- Размер на кредита – 70,000,000.00 лева;
- Дата на влизане в сила на договора за заем – 01.01.2018 г.;
- Срок за погасяване на заема – до 31.12.2022 г., в т.ч.:
  - гратисен период за плащания по главницата – от 01.01.2018 г. до 31.12.2018 г. (12 месеца);
  - срок за погасяване на главницата – от 01.01.2019 г. до 31.12.2022 г. (48 месеца).
- Лихвен процент по заема – 5.575% годишна лихва;
- Обезпечение – без обезпечение;
- Погасителен план: анюитетни вноски за главницата и за лихвата, извършвани веднъж месечно на последния ден на всеки календарен месец.

Към 30 септември 2019 г. размерът на вземането е 77,009 хил. лв., в т. ч. просрочено вземане в размер на 17,258 хил. лв.

На 10 януари 2019 г. е сключен договор за обединяване и подновяване от 1 януари 2019 г. в нов търговски кредит на задължения на „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД в размер на 484,973,126.53 лв., в т. ч. задължения по договори за кредит в размер на 281,209,476.39 лв. и задължения за закупени квоти за емисии на парникови газове в размер на 203,763,650.14 лв. Условието по кредита са:

- Размер на кредита – 484,973,126.53 лева, в т. ч.
  - по договор за заем от 25.05.2015 г. – задължение в размер на 22,999,988.33 лв. (в т.ч.: главница – 17,894,767.62 лв. и лихва - 5 105 220.71 лв.);
  - по договор за заем от 10.06.2016 г. – задължение в размер на 65,172,417.28 лв. (в т.ч.: главница – 60,000,000.00 лв. и лихва - 5,172,417.28 лв.);
  - по договор за заем от 12.08.2016 г. – задължение в размер на 37,694,520.53 лв. (в т.ч.: главница – 35,000,000.00 лв. и лихва – 2,694,520.53 лв.);
  - по договор за заем от 24.11.2016 г. – задължение в размер на 48,352,380.16 лв. (в т.ч.: главница – 45,000,000.00 лв. и лихва – 3,352,380.16 лв.);
  - по договор за заем от 27.04.2017 г. – задължение в размер на 96,237,440.06 лв. (в т.ч.: главница – 89,943,971.04 лв. и лихва - 6 293 469.02 лв.);
  - по договор за покупко - продажба на квоти за емисии на парникови газове от 12.04.2018 г. – непогасена част от търговско задължение в размер на 214,516,380.17 лв. (в т.ч.: данъчна основа – 203,763,650.14 лв. и начислен ДДС – 10,752,730.03 лв.). без включени начислени лихви за просрочие на задължението.
- Срок на погасяване – от 01.01.2019 г. до 31.12.2023 г., в това число:
  - Гратисен период на главницата – от 01.01.2019 г. до 31.12.2019 г.;
  - Период за изплащане на главницата – от 01.01.2020 г. до 31.12.2023 г.
- Лихвен процент по заема – съгласно приетите от БЕХ ЕАД с решение по т. I. 1. от Протокол №53-2018/11.09.2018 г. лихвени нива за вътрешногрупови кредити- 4.31% + 0.30 bps = 4.61% годишно;
- Обезпечение – без обезпечение;
- Начин на погасяване на заема: анюитетни вноски за главницата и за лихвата, извършвани веднъж месечно на последния ден на всеки календарен месец.

Към 30 септември 2019 г. размерът на вземането е 501,741 хил. лв., в т. ч. просрочено вземане в размер на 14,905 хил. лв.

## 18. Справедлива стойност на финансови инструменти

Дружеството групира финансовите активи, отчетани по справедлива стойност в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;

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

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

Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност в междинния съкратен индивидуален отчет за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност:

	Ниво 1	
	30 септември 2019 г.	31 декември 2018 г.
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход</b>		
Борсово търгувани акции	899	800

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период. Дружеството притежава 6,041 броя акции на Трансгаз С.А., Румъния, които се търгуват на Румънската фондова борса. Инвестицията е класифицирана като финансов актив на разположение за продажба и е представена в български лева. Справедливите стойности се преизчисляват към полугодиято и в края на финансовата година. За справедлива стойност към 30 септември е приета справедливата стойност към 30 юни. Справедливите стойности към 30 юни 2019 г. и 31 декември 2018 г. са били определени на база на публикуваните котировки на цени на активен пазар.

#### 19. Безналични сделки

През представения отчетен период е извършен ремонт на административната сграда за сметка на задължението за наем. Към 30 септември 2019 г. е извършено прихващане на стойност 85 хил. лв.

#### 20. Поети ангажименти, условни активи и условни пасиви

В нормалния ход на дейността за Дружеството възникват съдебни спорове и иски. Според ръководството на Дружеството разходите, необходими за разрешаване на тези спорове и иски, няма да окажат съществено влияние върху финансовата позиция и паричните потоци в бъдещи финансови периоди.

Срещу „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и дъщерните му дружества са образувани две производства от Европейската комисия за евентуална злоупотреба с господстващо положение - Дело АТ.39767 – ВЕН Electricity и Дело АТ.39849 – ВЕН Gas.

##### *Дело COMP/B1/AT.39767 ВЕН Electricity*

Делото има за предмет евентуално нарушение на чл. 102 от ДФЕС във връзка с включването на териториални ограничения в договорите за доставка, сключени от дъщерни дружества на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД – „Национална Електрическа Компания“ ЕАД, „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД и „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, на пазара за електрическа енергия на едро в България, през периода септември 2008 г. – март 2013 г.

Производството е образувано през 2012 г. с оглед приемането на решение по глава 3 (членове 7-10) от Регламент 1/2003 на Съвета от 16 декември 2002 г. относно изпълнението на правилата за конкуренция, предвидени в членове 81 и 82 от ДЕО (членове 101 и 102 ДФЕС).

С Решение С(2015) 8860 от 10 декември 2015 г. по дело АТ.39767 БЕХ-Електричество, ЕК утвърди като правно обвързващи Ангажиментите за период от пет години от началната дата на опериране на пазар „ден-напред“, предложени от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, „Национална Електрическа Компания“ ЕАД, „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД и „Българска независима енергийна борса“ ЕАД и прекрати производството.

С Решение на Европейската комисия С(2016) 2246 от 12.04.2016 г. бе одобрен Контролиращ управител – „АДВОЛИС“, който изпълнява функции по контрол на текущото управление на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД и оперирането на платформата пазар „ден-напред“, съгласно условията и задълженията, свързани с Решението на ЕК. На 22 април 2016 г. между на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и „АДВОЛИС“ е сключен Мандат за Контролиращ управител.

Съгласно Ангажиментите „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД поема задължението да отдели „Българска независима енергийна борса“ ЕАД от структурата си и да прехвърли собствеността на капитала и на „Българска фондова борса“ АД. Крайният срок за прехвърляне на собствеността на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД е удължен от ЕК до 31 януари 2018 г.

Смяната в собствеността на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД е вписана в Търговския регистър на 15 февруари 2018 г.

В периода от създаването на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД до прехвърляне на собствеността ѝ, дружеството се утвърди като ключов участник на електроенергийния пазар в страната. Важната роля на електроенергийната борса, доверието на българското правителство и участниците на пазар в ефективното ѝ опериране и управление, я поставиха в основата на реформата за либерализиране на пазара на електроенергия в страната.

Целенасочено се работи по интегриране на българския борсов пазар „ден напред“ към възприетия на европейско ниво механизъм на Ценово обединение на регионите (Price Coupling of the Regions).

#### *Дело СОМР/В1/АТ.39849 – ВЕН gas*

Делото има за предмет евентуално нарушение на член 102 от ДФЕС във връзка с твърдени действия на БЕХ ЕАД и дъщерните му дружества – „Булгаргаз“ ЕАД и „Булгартрансгаз“ ЕАД насочени към:

- възпрепятстване на техни конкуренти да получат достъп до ключова газова инфраструктура (газопреносна мрежа и до съоръжението за съхранение на природен газ) в България, като изрично или мълчаливо отказване на достъп на трети страни или забавяне;
- възпрепятстване на конкурентите да получат достъп до главен газопровод за внос чрез резервиране на капацитет, който остава неизползван.

Производството е образувано през 2013 г. с оглед приемането на решение по глава 3 (членове 7 – 10) от Регламент 1/2003.

На 23 март 2015 г. ЕК издаде Изложение на възраженията (Statement of Objections). „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и газовите му дъщерни дружества представиха съответните си отговори на ЕК на 9 юли 2015 г. („Булгаргаз“ ЕАД), 10 юли 2015 г. („Български Енергиен Холдинг“ ЕАД) и 17 юли 2015 г. („Булгартрансгаз“ ЕАД).

На 24 ноември 2017 г. е прието решение от 44-тото Народно събрание (НС) на Република България за предприемане необходимите действия за приключване на Дело СОМР/В1/АТ.39849 – БЕХ Газ, с което НС подкрепя приключването на делото по реда на чл. 7 от Регламент (ЕО) № 1/2003 без признаване на твърдените нарушения и без поемане на отговорност за тях, като бъдат изпълнени задълженията, произтичащи от евентуално забранително решение, включително относно евентуална финансова санкция.

На 26 юли 2018 г. е прието решение от 44-тото Народно събрание (НС) на Република България за предприемане на действия за приключване на Дело СОМР/В1/АТ.39849 – БЕХ Газ по реда на чл. 9 от Регламент (ЕО) №1/2003 чрез поемане на ангажименти от страна от българска страна и постигане на споразумение с Европейската комисия. Второто решение на НС е мотивирано от развитието на дело СОМР/В1/АТ.39816 между ЕК и Газпром, по което на 24 май 2018 г. Комисията обяви, че е постигнато споразумение и същото е приключено по реда на чл. 9 от Регламент (ЕО) №1/2003 без финансова санкция.

На 17.12.2018 г. Европейската комисия извести за прието Решение С(2018)8806 по Дело АТ.39849 БЕХ-газ, с което Европейската комисия наложи глоба на „Български енергиен холдинг“ ЕАД (БЕХ), неговото дъщерно дружество за доставка на газ „Булгаргаз“ ЕАД и неговото дъщерно дружество за газова инфраструктура „Булгартрансгаз“ ЕАД („групата БЕХ“) в размер на 77,068,000 евро за блокиране на достъпа на конкуренти до ключова газова инфраструктура в България в нарушение на антитръстовите правила на ЕС. Решението е получено в деловодствата на трите дружества на 19.12.2018 г., което определя началото на срока за обжалване на Решението на ЕК (два месеца и десет дни от нотификация на Решението до Страните) и за плащане на глобата (три месеца от нотификацията на Решението до Страните), определена в същото. Обжалването на решението не забавя плащането на глобата.

На 28 февруари 2019 г., „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и дъщерните му дружества „Булгаргаз“ ЕАД и „Булгартрансгаз“ ЕАД, подадоха жалба срещу Решението на Европейската комисия от 17.12.2018 г. относно производство по член 102 от Договора за функциониране на Европейския съюз по Дело АТ.39849 БЕХ-газ пред Общия съд на Европейския съюз.

БЕХ ЕАД и дъщерните му дружества не приемат заключението на Европейската комисия, че са злоупотребили с господстващо положение на българския газов пазар. Жалбата цели отмяна на Решението на Европейската комисия и на наложената глоба.

На 18 март 2019 г. ING Bank NV издава две необезпечени банкови гаранции в полза на ЕК за обща сума, равна на размера на глобата от 77,068,000 евро, както следва:

- банкова гаранция в размер на 51,379 хил. евро, покриваща 2/3 от общата сума на глобата, осигуряваща задълженията на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД;
- банкова гаранция в размер на 25,689 хил. евро, обезпечаваша задължението на „Булгартрансгаз“ ЕАД за наложената санкция.

На 4 юли 2019 г. Българската държава, чрез Министерство на външните работи, подаде молба за встъпване в делото в подкрепа на БЕХ ЕАД и дъщерните ѝ газови дружества.

На 18 септември 2019 г. в Общия съд на ЕС е представена от Европейската комисия защита в отговор на подадената от БЕХ Група жалба.

### **Правни искове**

Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искове.

През периода регистрираните одитори не са предоставяли други услуги.

## **21. Събития след края на отчетния период**

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване, с изключение на следните:

### *Държавно гарантиран договор за кредит между „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и Европейската Инвестиционна банка*

С решение по т. 2 от Протокол №48-2019/22.07.2019 г. Съветът на директорите на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е одобрил сключване на държавно гарантиран Договор за заем (Finance Contract) между „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и Европейската инвестиционна Банка за целите на финансирането на Проект за междусистемна връзка Гърция-България (IGB). Параметрите по договора са:

- Сума по заема – 109,900,000 евро;
- Начин на усвояване – на траншове;
- Лихвен процент – фиксиран лихвен процент, който се определя в зависимост от пазарните нива, с възможност за избор при всеки отделен транш;
- Срок – 25 години, с 7 години гратисен период за главницата;

Договорът е сключен на 10 октомври 2019 г.

### *Новиране на задължения на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД по договор за покупко-продажба на квоти за емисии на парникови газове*

С решение по т. 3 от Протокол №48-2019/22.07.2019 г. Съветът на директорите е одобрил новиране на задължения на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД към БЕХ ЕАД, произтичащи от договор за покупко-продажба на квоти за емисии на парникови газове №10-2019/30.01.2019 г. и Допълнително споразумение №1/23.04.2019 г. в договор за заем, при следните условия:

- Размер на заема: 398,025,450.71 лева;
- Срок на заема: от 01.07.2019 г. до 30.06.2024 г., в т.ч.:
  - гратисен период – от 01.07.2019 г. до 30.06.2020 г.;
  - срок за погасяване – от 01.07.2020 г. до 30.06.2024 г.
- Лихвен процент по заема: съгласно приетите от БЕХ ЕАД с решение по т. I.1 от Протокол №53-2018/11.09.2018 г. лихвени нива за вътрешногрупови кредити (4.31% + 0.30 bps = 4.61% годишно);
- Обезпечение: без обезпечение.

- Погасителен план: ануитетни вноски за главницата и за лихвата, извършвани веднъж месечно на последния ден на всеки календарен месец.

Договорът е сключен на 16 октомври 2019 г.

*Потвърждаване на кредитен рейтинг „BB“ на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и понижаване рейтинга на еврооблигациите на „BB-“ от рейтингова агенция Fitch Ratings*

На 16 октомври 2019 г. Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на БЕХ ЕАД от „BB“ със стабилна перспектива. Рейтинговата агенция продължава да отчита връзките между БЕХ ЕАД и българската държава за силни и отговарящи на представянето на холдинга досега. Първостепенният необезпечен рейтинг на БЕХ ЕАД, включително рейтингът на облигационната емисия на БЕХ ЕАД от 550 милиона евро (с падеж 2021 г.) и 600 милиона евро (с падеж 2025 г.), е понижен на „BB-“ от „BB“. По-ниският самостоятелен кредитен профил отчита участието на „Булгартрансгаз“ ЕАД, като дъщерно дружество 100 % собственост на БЕХ ЕАД, в проекта за изграждане и развитие на газопреносната и транзитната инфраструктура от българо-турската до българо-сръбската граница, който предполага сериозни капиталови разходи. Според вижданията на Fitch проектът ще се финансира основно чрез дългово-подобен инструмент, предоставен от консорциума избран за строител, поради това понижаването на първостепенния необезпечен рейтинг до „BB-“ отразява очакването на рейтинговата агенция, че структурната подчиненост на облигационерите на ниво БЕХ ще се повиши.

## **22. Одобрение на междинен съкратен индивидуален финансов отчет**

Междинният съкратен индивидуален финансов отчет (включително сравнителната информация) е одобрен съгласно решение на Съвета на директорите по т. 1 от Протокол №68-2019 от 23 октомври 2019 г.



## **КРАТЪК АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА БЕХ ЕАД КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2019 Г.**

Анализът на финансовото състояние на БЕХ ЕАД е изготвен на база междинен съкратен индивидуален финансов отчет към 30.09.2019 г. Основните резултати от дейността на БЕХ ЕАД са следните:

### **I. Финансов резултат преди данъчно облагане**

Ключови показатели (хил.лв.,%)	30.09.2019 отчет	30.09.2018 отчет	Изменение 09'19/09'18	Изменение 09'19/09'18
<b>Приходи</b>	<b>105,218</b>	<b>108,511</b>	<b>(3,294)</b>	<b>(3.0%)</b>
<b>Разходи за дейността</b> <i>(без амортизации, обезценка и финансови приходи/разходи)</i>	<b>(5,990)</b>	<b>(6,620)</b>	<b>630</b>	<b>9.5%</b>
<b>Начислена/реинтегрирана обезценка</b>	<b>(144,437)</b>	<b>50,060</b>	<b>(194,497)</b>	<b>(388.5%)</b>
<b>ЕБИТДА</b>	<b>(45,209)</b>	<b>151,951</b>	<b>(197,161)</b>	<b>(129.8%)</b>
<b>ЕБИТ</b>	<b>(45,524)</b>	<b>151,812</b>	<b>(197,337)</b>	<b>(130.0%)</b>
Финансови приходи	83,719	72,823	10,896	15.0%
Финансови разходи	(74,566)	(83,356)	8,790	10.5%
<b>Печалба преди данъци (ЕВТ)</b>	<b>(36,371)</b>	<b>141,279</b>	<b>(177,651)</b>	<b>(125.7%)</b>
<b>ЕБИТ марж (%)</b>	<b>(43.3%)</b>	<b>139.9%</b>		<b>(183.2%)</b>
<b>ЕБИТДА марж (%)</b>	<b>(43.0%)</b>	<b>140.0%</b>		<b>(183.0%)</b>

Настоящият анализ е изготвен на база съкратен междинен финансов отчет, като към 30.09.2019 г. БЕХ ЕАД отчита отрицателен резултат преди данъци (ЕВТ) в размер на 36,371 хил. лв. при отчетено намаление от 177,651 хил. лв., или (-125.7%) спрямо съпоставимия период на 2018 г., където е отчетен положителен финансов резултат в размер на 141,279 хил. лв. Видно от представените резултати съществено влияние върху финансовия резултат на холдинга към 30.09.2019 г. оказаха влезлите в сила нови международни счетоводни стандарти и изменения в действащите международни счетоводни стандарти (МСФО 9 „Финансови инструменти”, КРМСФО Разяснение 22 „Сделки с чуждестранна валута и авансови възнаграждения”, МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” – приет от ЕС на 22 септември 2016 г.). Най-съществен ефект върху финансовото състояние на БЕХ ЕАД към 30.09.2019 г. има МСФО 9 „Финансови инструменти”. Първоначалният ефект от прилагането му към 01.01.2018 г. доведе до намаляване на неразпределената печалба с 1,104,750 хил. лв. В тази връзка, преизчисленията на вземанията, свързани с прилагането на стандарта към 30.09.2018 г.,



доведоха до реинтегриране на обезценка в размер на 50,060 хил. лв. и намаление на финансовите приходи с 23,563 хил. лв.

## 1. Оперативни приходи

Ключови показатели (хил.лв.,%)	30.09.2019 отчет	30.09.2018 отчет	Изменение 09'19/09'18	Изменение 09'19/09'18
<b>Приходи</b>	<b>105,218</b>	<b>108,511</b>	<b>(3,294)</b>	<b>(3.0%)</b>
- от дивиденсти	104,422	104,545	(124)	(0.1%)
- приходи от холдингови споразумения	729	717	12	1.6%
- от продажба на БНЕБ ЕАД	0	3,166	(3,166)	(100.0%)
- от други	67	83	(16)	(18.8%)

Отчетените приходи от дейността на БЕХ ЕАД през текущия отчетен период са в размер на 105,218 хил.лв., като са запазили относително постоянно равнище спрямо отчетените 108,511 хил.лв. към 30.09.2018 г. Предвид спецификата на дейността на дружеството основният източник на приходи за холдинга се явяват дивидентните отчисления от печалбите на дъщерните дружества.

### ➤ намалени приходи от дивидент и съучастия

Начислени приходи от дивидент / съучастия	30.09.2019 отчет	30.09.2018 отчет	Изменение 09'19/09'18	Изменение 09'19/09'18
"Булгартрансгаз" ЕАД	23,569	27,738	(4,169)	(15.0%)
ЕСО ЕАД	0	12,821	(12,821)	(100.0%)
"Булгаргаз" ЕАД	0	4,260	(4,260)	(100.0%)
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	80,056	56,613	23,443	41.4%
"Мини Марица Изток" ЕАД	712	2,803	(2,091)	(74.6%)
ЕОИИТ ЕАД (в ликвидация)	0.4	0.0	0.4	100.0%
<b>Общо дивидент от дъщерните дружества</b>	<b>104,337</b>	<b>104,235</b>	<b>103</b>	<b>0.1%</b>
ЗАД "Енергия"	30	49	(19)	(38.7%)
Трансгаз С.А. Румъния	54	115	(61)	(52.9%)
Приходи от лихви по дивидент	0	146	(146)	(100.0%)
<b>Общо приходи от дивидент и съучастия</b>	<b>104,422</b>	<b>104,545</b>	<b>(124)</b>	<b>(0.1%)</b>

Съгласно Разпореждане №1 от 31.05.2019 г. на Министерски съвет на Република България за установяване и внасяне в полза на държавата на отчисления от печалбата от държавни предприятия и търговски дружества с държавно участие в капитала, дивидентът, който се дължи за финансовата 2018 г., след приспадане на отчисленията за Фонд „Резервен“, е определен в размер на до 50 % от печалбата за годината.

Въпреки относително постоянното равнище в размера на начислените приходи от дивиденсти в тяхната структура се наблюдават следните изменения:

- i) неразпределяне на дивидент от ЕСО ЕАД поради покриване на загуби от дъщерното дружество за минали периоди. Към 31.12.2018 г. дружеството е отчетело положителен нетен финансов резултат от 32,238 хил. лв., но с оглед отчетените загуби от минали периоди в размер на -37,221 хил. лв., ЕСО ЕАД не дължи дивидент за 2018 г.;
- ii) намаление на нетния финансов резултат на „Булгаргаз“ ЕАД за 2018 г. с 41,444 хил. лв., или близо пет пъти, като основна причина за това е начислената провизия за глоба по Дело СОМР/В1/АТ.39849 - ВЕН Gas в размер на 50,244 хил. лева, въз основа на Решение на Европейската комисия от 17.12.2018 г. Към 31.12.2018 г. дружеството е признало разход за провизия в размер на 1/3 (една трета) част от стойността на глобата, наложена на БЕХ ЕАД, „Булгаргаз“ ЕАД и „Булгартрансгаз“ ЕАД, в общ размер на 77,068 хил. евро.
- iii) отчетените финансови резултати от АЕЦ „Козлодуй“ ЕАД (АЕЦ) и „Мини Марица-изток“ ЕАД (ММИ ЕАД) към 31.12.2018 г., респективно отчисленията за дивиденти, компенсират описаните по-горе намаления на приходи от дивидент, в следствие на което общият им размер се запазва относително постоянен спрямо аналогичния период на 2018 г.

Към 30.09.2019 г. не са отчетени приходи от лихви за забава на дивидент, поради това че плащанията за дивидентите отчисления, дължими от дъщерните дружества през 2018 г., са извършени в срок. За сравнение, през първото полугодие на 2018 г. са начислени лихви за просрочие върху задължението на „Булгаргаз“ ЕАД за дивидент за 2016 г.

- увеличение на приходите от холдингови споразумения с 12 хил. лв., което се нетира от отчетено намаление в реализираните други приходи, които са с 16 хил.лв. по-малко
- отчетени приходи от продажба на дъщерно дружество в размер на 3,167 хил. лв. към 30.09.2018 г.

В началото на 2018 г. бе подписан договор между БЕХ ЕАД и „Българска Фондова Борса“ АД (БФБ АД) за продажба на капитала (217,664 броя обикновени поименни акции с право на глас) на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД (БНЕБ ЕАД). Общата стойност на договора за покупко-продажба е 5,200 хил. лв., като останалата част от цената е договорена на три равни части в общ размер на 1,248 хил. лв., платими до месец август 2019 г.

С прехвърлянето на собствеността на капитала на БНЕБ ЕАД към БФБ АД, БЕХ ЕАД изпълни поетия ангажимент пред Европейската комисия (ЕК), съгласно Ангажиментите по Дело АТ.39767 – ВЕН Electricity. В периода от основаването на БНЕБ ЕАД до момента на прехвърляне на собствеността ѝ, БЕХ ЕАД вложи значителни усилия и ресурси за стартиране и ефективно опериране на електроенергиен борсов пазар в страната. Смяната в собствеността на БНЕБ ЕАД е вписана в Търговския регистър на 15 февруари 2018 г. Ефектът от сделката е проявен изцяло през първото полугодие на 2018 г. Към 30.06.2019 г. не са отчетени като приходи свързани с продажбата на БНЕБ ЕАД.

## 2. Оперативни разходи

Ключови показатели (хил.лв.,%)	30.09.2019 отчет	30.09.2018 отчет	Изменение 09'19/09'18	Изменение 09'19/09'18
<b>Разходи за дейността</b> <i>(без амортизации, обезценка и финансови приходи/разходи)</i>	<b>(5,990)</b>	<b>(6,620)</b>	<b>630</b>	<b>9.5%</b>
- материали	(85)	(89)	4	4.5%
- външни услуги	(1,745)	(2,917)	1,172	40.2%
<i>в т.ч.: консултантски услуги</i>	(1,430)	(2,402)	972	40.5%
- за персонала	(3,230)	(2,961)	(269)	(9.1%)
- други разходи	(930)	(653)	(277)	(42.4%)
<b>Начислена/реинтегрирана обезценка</b>	<b>(144,437)</b>	<b>50,060</b>	<b>(194,497)</b>	<b>(388.5%)</b>
Финансови приходи	83,719	72,823	10,896	15.0%
Финансови разходи	(74,566)	(83,356)	8,790	10.5%

Оперативните разходи за дейността на БЕХ ЕАД към 30.09.2019 г. са в размер на 5,990 хил. лв. и бележат намаление от 630 хил. лв., или 9.5%, спрямо отчетените през съпоставимия период на 2018 г. Измененията на разходите и причините довели до тяхната промяна се дължат на:

- **намаление на разходите за външни услуги с 1,172 хил. лв. (40.2%)**

Намалението на разходите за външни услуги се дължи основно на отчетеното намаление в разходите за консултантски услуги с 972 хил. лв. Основната причина за това е, че през съпоставимия период на 2018 г. бяха отчетени разходи за консултантски услуги, свързани с дейностите по изпълнението на последния етап от договора с Българска академия на науките (БАН), сключен през 2017 г., относно разработване на Национална стратегия в областта на енергетиката с фокус върху електроенергетиката.

Отчетените към 30.09.2019 г. разходи за консултантски услуги са свързани основно с процесуалното представителство пред ЕК по делото БЕХ-Газ, както и разходи, свързани с експертна оценка на ИМСТС, която е задължителна на всеки три години, съгласно прилаганата счетоводна политика. В допълнение тук се отчитат и разходите за външен одит, както и таксите към рейтинговите агенции.

- **изменение в другите оперативни разходи**

Към 30.09.2019 г. е отчетено увеличение в размера на „другите разходи“ с 277 хил. лв. (-42.4%), основно поради отчетените съдебни разходи във връзка със заведени дела срещу Топлофикация-София.

### Начислена/реинтегрирана обезценка

Съществено влияние върху финансовия резултат на холдинга към 30.09.2019 г. оказаха влезлите в сила нови международни счетоводни стандарти и изменения в действащите международни счетоводни стандарти (МСФО 9 „Финансови инструменти”, КРМСФО Разяснение 22 „Сделки с чуждестранна валута и авансови възнаграждения”, МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” – приет от ЕС на 22 септември 2016 г.). Най-съществен ефект върху финансовото състояние на БЕХ ЕАД към 30.09.2019 г. има МСФО 9 „Финансови инструменти”. Първоначалният ефект от прилагането му към 01.01.2018 г. доведе до намаляване на неразпределената печалба с 1,104,750 хил. лв. В тази връзка, преизчисленията на вземанията, свързани с прилагането на стандарта към 30.09.2018 г., доведоха до реинтегриране на обезценка в размер на 50,060 хил. лв. и намаление на финансовите приходи с 23,563 хил. лв.

Към 30.09.2019 г. са отчетени разходи за обезценка в размер на 144,437 хил. лв., или увеличение спрямо съпоставимия период на 2018 г. със 194,497 хил. лв. (388.5%). Основна част от тях представляват разходите свързани с обезценка на вземания от свързани лица – НЕК ЕАД и „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД (ТЕЦ 2). Поради слабата си ликвидна позиция, двете дружества не са в състояние да обслужват редовно задълженията си към холдинга по сключените договори за заем. С цел облекчаване на тежкото финансово състояние на ТЕЦ 2, дължащо се на нарастващите производствени разходи, свързани с разходите за емисиите на парникови газове, на 10.01.2019 г. между БЕХ ЕАД и ТЕЦ 2 бе подписан договор за заем на стойност 484,973 хил. лв., обединяващ задълженията на централата към холдинга по сключени договори за заем и непогасена част от задължения по договор за покупко-продажба на квоти за емисии на парникови газове, със срок на погасяване до 31 декември 2023 г.

### 3. Финансови приходи и разходи

Нетните финансови приходи и разходи към 30.09.2019 г. са в размер на 9,153 хил. лв., като спрямо стойността им съпоставимия период на 2018 г. (-10,533 хил. лв.) е отчетено намаление от 19,686 хил. лв., което се дължи на:

- **увеличение на финансовите приходи с 10,896 хил. лв. (15%), в резултат от:**
  - ***лихви по предоставени кредити на дъщерните дружества*** – Към 30.09.2019 г. те са в размер на 69,740 хил. лв., като предвид кредитната експозиция на дъщерните дружества към БЕХ ЕАД, основен дял в тях заемат приходите от лихви по заемите предоставени на НЕК ЕАД и ТЕЦ 2 - съответно 54,194 хил. лв. начислени лихви по заеми на НЕК ЕАД и 15,434 хил. лв. начисления по отпуснати заеми към ТЕЦ 2.
  - Друг източник на финансови приходи са лихвите по подписаните споразумения за новиране и разсрочване на задълженията на „Топлофикация-София“ ЕАД към БЕХ ЕАД, като приходите от тях към 30.09.2019 г. са в размер на 13,940 хил. лв. Към момента топлофикационното дружество обслужва редовно своите задължения към БЕХ ЕАД.

На 28.08.2018 г. „Булгаргаз“ ЕАД и БЕХ ЕАД сключиха Договор за цесия, по силата на който БЕХ ЕАД закупи вземания на „Булгаргаз“ ЕАД от „Топлофикация-София“ ЕАД за доставен, но неплатен природен газ с обща стойност към 28.08.2018 г. включително, от 99,193 хил. лв. В резултат на това, на 01.04.2019 г. БЕХ ЕАД и „Топлофикация-София“ ЕАД сключиха споразумение, според което дължимите суми ще бъдат изплащани в срок от седем години на равни месечни вноски, при годишна лихва от 4.66%, с гратисен период по главницата до септември 2019 г. Като ефект от гореописаното, към 30.06.2019 г. са начислени приходи от лихви в размер на 580 хил. лв.

- **други приходи** – 38 хил. лв., формирани от приходи от лихви по банкови сметки на холдинга и валутни операции и др. (25 хил. лв.) и приходи за бъдещи периоди (13 хил. лв.), свързани с продажбата на БНЕБ ЕАД, текущо начислявани във връзка с остатъчното задължение на БФБ АД за разсрочено плащане на покупната цена до месец август 2019 г.

➤ **намаление на финансови разходи с 8,790 хил. лв. (10.5%)**

Основната причина за намалението на финансовите разходи е свързана с по-ниския размер на начислените лихви след успешно пласираната трета емисия еврооблигации в размер на 600 млн. евро през периода юни – октомври 2018 г. при лихва от 3.5% и падеж през 2025 година. Със средствата от емисията БЕХ ЕАД изцяло и в срок погаси падежиращата на 7 ноември 2018 г. емисия еврооблигации в размер на 500 млн. евро при годишна лихва от 4.25%, издадена през ноември 2013 година. По този начин лихвените разходи по облигационни емисии към 30.09.2019 г. спаднаха до 74,210 хил. лв. спрямо 83,344 хил.лв. отчетени към 30.09.2018 г. или с 9,133 хил. лв. по-малко. Отражение във финансовите разход намират и разходите за банкови гаранции на стойност 268 хил.лв. във връзка с издадената от ИНГ Банк Н.В. – клон София банкова гаранция, обезпечаваша задължението за плащане на 2/3 от имуществената санкция, наложена с решение на Европейската комисия С (2018) 8806 от 17 декември 2018 г. на БЕХ Група по Дело АТ.39849 БЕХ-газ. Банковата гаранция е за обезпечаване задълженията на БЕХ ЕАД и дъщерното му дружество „Булгаргаз“ ЕАД по наложената глоба. Гаранцията е издадена на 18.03.2019 г. за сумата от 51,378,667 евро, представляваща 2/3 от глобата от 77,068,000 евро, наложена солидарно на БЕХ ЕАД, „Булгаргаз“ ЕАД и „Булгартрансгаз“ ЕАД, по дело №АТ.39849 БЕХ-газ.

## **II. Отчет за финансовото състояние**

Изменението на основните показатели за финансовото състояние на дружеството към 30.09.2019 г. спрямо 31.12.2018 г. е следното:

Ключови показатели	30.09.2019 отчет	31.12.2018 отчет	Изменение 09'19/2018	Изменение 09'19/2018
Общо активи	5,664,067	5,701,288	(37,221)	(0.7%)
Оборотен капитал	1,003,075	1,172,600	(169,525)	(14.5%)
Собствен капитал	3,162,624	3,184,814	(22,190)	(0.7%)
Парична наличност	157,060	148,699	8,361	5.6%
<b>Възвращаемост на собствения капитал</b>	<b>(1.2%)</b>	<b>4.4%</b>		<b>(5.6%)</b>
<b>Възвращаемост на активите</b>	<b>(0.6%)</b>	<b>2.5%</b>		<b>(3.1%)</b>

Намалението в сумата на активите с 37,221 хил. лв. към 30.09.2019 г. спрямо 31.12.2018 г. е основно в следствие на следните изменения:

- ***Увеличение в размера на вземанията на БЕХ ЕАД с 339,088 хил. лв. (търговски и по предоставени заеми) от дъщерните му дружества към 30.09.2019 г. (2,302,380 хил. лв.) спрямо 31.12.2018 г. (1,963,292 хил. лв.), което се дължи на следните изменения:***
  - увеличени вземания по предоставени заеми (вкл. лихви) на дружествата от състава на холдинга с 97,730 хил. лв. Отчетеното увеличение е в резултат от ръста в brutната стойност на вземанията по предоставени заеми на свързани лица с 295,768 хил. лв., намален с разходите за обезценка на лихви в размер на 198,038 хил. лв.
  - увеличени търговски вземания от свързани лица с 241,358 хил. лв., основно в следствие на сключения договор за покупко-продажба на 9 млн. тона квоти за емисии парникови газове на стойност 381,061 хил. лв., с които да се обезпечи дейността на ТЕЦ 2 за 2018 г. С това нетната стойност на търговските вземания от ТЕЦ 2 към 30.09.2019 г. нараснаха с 229,652 хил. лв.
- ***Намаление в размера на отчетените квоти за емисии парникови газове с 359,502 хил. лв.***

В изпълнение на една от краткосрочните мерки за стабилизиране финансовото състояние на централата, през месец декември 2018 г. БЕХ ЕАД закупи 8,6 млн. т. квоти от типа EUA, които бяха прехвърлени по сметката на ТЕЦ 2 в Националния регистър на 28 март 2019 г.

През месец април 2019 г. БЕХ ЕАД закупи допълнителни 400 хил. тона квоти за емисии на парникови газове от вида „EUA”, необходими на ТЕЦ 2 за обезпечаване на производствената му дейност за 2018 г. Закупуването на допълнителни количества квоти е в следствие на редуциране на безплатни квоти за емисии за парникови газове с 454 858 т./CO<sub>2</sub> предоставяни на централата по Националната програма за инвестиции (НПИ) за 2018 г. Закупените от БЕХ ЕАД квоти бяха прехвърлени на централата през месец април 2019 г. посредством договор за покупко-продажба, в следствие на което със стойността на квотите бе увеличен размера на търговските вземания от свързани лица. На 16 октомври 2019 г. горечитираните задължения на ТЕЦ 2 бяха новирани в заем, на стойност 398,025 хил. лв., със срок на погасяване до 30.06.2024 г. и гратисен период по главницата до 30.06.2020 г.

- ***Намаление на вземанията от „Топлофикация София“ ЕАД с 40,000 хил. лв.***

Намалението в размера на вземанията от „Топлофикация София“ ЕАД е в резултат от прилагане на МСФО 9 и изчисляване на очакваните кредитни загуби по сключеното през м. април 2019 г. Споразумение между БЕХ ЕАД и топлофикационното дружество за разсрочване на дължимите суми във връзка със закупените от холдинга вземания на

„Булгаргаз“ ЕАД за доставен, но неплатен природен газ от „Топлофикация София“ ЕАД в размер на 48,889 хил. лв. Към 30.09.2019 г. е отразен приход в размер на 10,447 хил. лв. от реинтегриране на обезценки на вземанията от „Топлофикация София“ ЕАД.

- **Увеличение в размера на паричните средства и паричните еквиваленти на БЕХ ЕАД с 8,361 хил. лв.**

Паричните средства и еквиваленти на БЕХ ЕАД към 30.09.2019 г. се увеличават с 8,361 хил. лв. до 157,060 хил. лв., спрямо отчетените 148,699 хил. лв. към 31.12.2018 г., основно в резултат от извършените плащания за допълнителните количества квоти за емисии на парникови газове и платен ДДС върху фактурираните и прехвърлени квоти на ТЕЦ 2.

- **Увеличение в балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения с 3,807 хил. лв.**

На 1 януари 2019 г. в сила влезе нов МСФО 16 Лизинг, в резултат от прилагането му, БЕХ ЕАД е признало актив с право на ползване в размер на 3,597 хил. лв. по договор от 2015 г. с „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД за наемане на административна сграда за срок от десет години.

- **Намаление в размера на търговските и други вземания с - 1,961 хил. лв.**

Отчетеното намаление в размера на търговските и други вземания е основно в резултат от плащането на предпоследната вноска в размер на 416 хил. лв. по договора за продажба на БНЕБ ЕАД, в следствие на възмездното придобиване от БФБ АД на 100 % от капитала на БНЕБ ЕАД в началото на 2018 г.

- **Увеличение в размера на отсрочените данъчни активи с 14,446 хил. лв.**

Изменението е следствие от призната обезценка на дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност в размер на 14,443 хил. лв.

**Стойността на оборотния капитал** към 30.09.2019 г. е в размер на 1,003,075 хил. лв. Отчетеното намаление на показателя със 169,525 хил. лв. спрямо нивата му от 31.12.2018 г. (1,172,600 хил. лв.) се дължи на по-високата стойност на паричните наличности към 31.12.2018 г., в резултат от емитираната облигационна емисия на 28.06.2018 г. Влияние в изменението на оборотния капитал оказва и намалението на краткосрочните вземания по предоставени заеми от свързани лица, след новирание и консолидиране на задължения на ТЕЦ 2 по договори за заем, заедно с непогасената част от задълженията на централата по договор за покупко-продажба на квоти за емисии на парникови газове, в договор за заем на стойност 484,973 хил. лв. В резултат на седемгодишния срок на договора, част от гореописаните вземания са представени като дългосрочни в отчета за финансово състояние.

**Общата стойност на пасивите** към 30.09.2019 г. е в размер на 2,501,443 хил. лв., като спрямо 31.12.2018 г. е отчетено намаление от 15,031 хил. лв. Той се дължи основно на текущо начислените задължения по двете облигационни емисии на обща стойност от 1,150 млн. евро, емитирани съответно на 2 август 2016 г. (с номинал 550 млн. евро и падеж 2 август 2021 г.) и в периода юни-октомври 2018 г. (с номинал 600 млн. евро и падеж 28 юни 2025 г.).

От друга страна, е отчетено увеличение в стойността на дългосрочните търговски и други задължения към 30.09.2019 г. във връзка с влизането в сила от 1 януари 2019 г. на нов МСФО 16 Лизинг, в резултат на който към 30.09.2019 г. БЕХ ЕАД е признало задължение свързано с наемане на административна сграда по договор с „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД от 2015 г. за срок от десет години.

### III. Паричен поток

Паричен поток	30.09.2019 отчет	30.09.2018 отчет	Изменение 09'19/2018	Изменение 09'19/2018
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>				
Входящ паричен поток	204,411	248,480	(44,069)	(17.7%)
Изходящ паричен поток	(101,899)	(349,928)	248,029	70.9%
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>102,512</b>	<b>(101,448)</b>	203,960	201.0%
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>				
Парични потоци от дългосрочни инвестиции	832	4,372	(3,540)	(81.0%)
Придобиване на ИМС	(543)	(18)	(525)	(2916.7%)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>289</b>	<b>4,354</b>	(4,065)	(93.4%)
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>				
Входящ паричен поток	-	1,076,635	(1,076,635)	(100.0%)
Изходящ паричен поток	(94,459)	(115,638)	21,179	18.3%
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(94,459)</b>	<b>960,997</b>	(1,055,456)	(109.8%)
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>148,987</b>	<b>192,920</b>	(43,933)	(22.8%)
<b>Изменение през периода</b>	<b>8,342</b>	<b>863,903</b>	(855,561)	(99.0%)
Ефект от очаквани кредитни загуби	(269)	(4,411)	4,142	93.9%
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>157,060</b>	<b>1,052,412</b>	(895,352)	(85.1%)

Паричната наличност на БЕХ ЕАД към 30.09.2019 г. е 157,060 хил. лв. (с обезценка) и е намалена с (855,561) хил. лв. спрямо 30.09.2018 г., като основните причини за изменението ѝ са:

- **Паричен поток от оперативна дейност** – към 30.09.2019 г. е отчетен положителен нетен паричен поток от оперативна дейност в размер на 102,512 хил. лв. Той е генериран основно получени парични постъпления в следствие на отчислените дивиденди от страна на дъщерните дружества на обща стойност 92,726 хил.лв. Ефектът от това се нетира от плащания, които БЕХ ЕАД е извършил към доставчици, които към 30.09.2019 г. са на стойност 98,802 хил. лв. За положителния нетен паричен поток от дейността принос имат и постъпленията от свързани лица по предоставени заеми и други услуги са на стойност 94,491 хил. лв., както и паричните плащания от „Топлофикация-София“ по разсрочените задължения, които към 30.09.2019 г. са на обща стойност 15,497 хил. лв.



- **Паричен поток от инвестиционна дейност** - нетният паричен поток от инвестиционна дейност е положителен и е в размер на 289 хил. лв., като той отразява входящият паричен поток, свързан с постъпления от последните вноски в размер на 832 хил. лв. по договора за продажба на БНЕБ ЕАД и направени плащания за покупката на ДМА.
- **Паричен поток от финансова дейност** – към 30.09.2019 г. нетният паричен поток от финансова дейност е отрицателен и е в размер на 94,459 хил. лв., като бележи намаление с 1,055,456 хил. лв. спрямо размера му към 30.09.2018 г. Значителната разлика се дължи на отчетните през 2018 г. постъпления, в размер на 1,076,635 хил. лв., от емитирания през 2018 г. трети облигационен заем, с който бе рефинансирана първата емисия еврооблигации на БЕХ ЕАД с падеж 7 ноември 2018 г. В изходящите парични потоци от финансова дейност към 30.09.2019 г. са отразени първото лихвено плащане (41,072 хил. лв.) по третата облигационната емисия, емитирана от БЕХ ЕАД през 2018 г., както и лихвеното плащане по втората облигационна емисия на стойност 52,441 хил.лв. В допълнение са заплатени и такси на стойност 521 хил. лв. във връзка с издадената от ИНГ Банк Н.В. – клон София банкова гаранция, обезпечаваща задължението за плащане на 2/3 от имуществената санкция, наложена от Европейската комисия на БЕХ Група по Дело АТ.39849 БЕХ-газ.

Към 30.09.2019 г. финансовото състояние на БЕХ ЕАД се запазва стабилно. БЕХ ЕАД продължи своята политика за закупуване на квоти за нуждите на ТЕЦ 2, като през месец април 2019 г. от страна на холдинга бяха предприети неотложни действия по закупуване на допълнителни 400 хил. т. квоти за емисии на парникови газове от вида „EUA”, необходими на ТЕЦ 2 за 2018 г. в следствие на редуциране на количествата безплатни квоти за емисии за парникови газове, предоставяни на централата по Националната програма за инвестиции (НПИ) за 2018 г. По този начин БЕХ ЕАД обезпечи задълженията на централата, като стратегическа част от критичната електроенергийна инфраструктура на България.

В качеството си на финансов холдинг, БЕХ ЕАД се стреми към ефективно управление на външния си дълг, чрез рефинансиране на облигационни задължения при по-балансиран лихвени плащания през годините, като за в бъдеще ще продължи да насочва усилията си към стабилизиране финансовото състояние на дружествата в групата чрез ефективно вътрешногрупово управление на ресурсите.

**22 октомври 2019 г.**