

Зам. Исполнителя Директор
информационного изд. директор
бывшего информационного р-та № 741/18.12.2014
на податку № 14, 15-2008-8-320 на Под. казире



ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД

1404 София, бул. „Гоце Делчев“ №105; тел. (02) 9696802; факс (02) 9626189; e-mail: eso@eso.bg

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 31.03.2015 Г.

ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД

Отчет за финансовото състояние

31.03.2015 31.12.2014

АКТИВ

А. ДЪЛГОТРАЙНИТЕ АКТИВИ

Имоти, машини, съоръжения, оборудване	2 023 081	2 048 055
Нематериални активи	3 918	4 534
Активи по отсрочени данъци	0	0
Дългосрочни вземания	0	0
СУМА НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ АКТИВИ	2 026 999	2 052 589

Б. КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ

Материални запаси	11 536	11 140
Търговски и други вземания	73 848	82 383
Предплащания за текущи активи	1 361	1 421
Търговски и др. вземания св. лица	6 849	2 027
Парични средства и еквиваленти	194 916	119 314
Данъци за възстановяване	6 759	6 759
СУМА НА КРАТКОТРАЙНИТЕ АКТИВИ	295 269	223 044

СУМА НА АКТИВА: 2 322 268 2 275 633

ПАСИВ

Г. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Регистриран капитал	66 043	66 043
Преоценъчен резерв	1 457 124	1 457 124
Резерви	388 440	388 440
Допълнителни резерви ф."Специален"	19 106	19 106
Финансов резултат от минали периоди	-27 856	-27 856
Финансов резултат от 2014	19 633	
Финансов резултат от текущ период	29 268	19 633
СУМА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	1 951 758	1 922 490

Д. ПАСИВИ

Отсрочени приходи	93 858	76 403
Задължения по заеми от банки и др. задължения	0	0
Пасиви по отсрочени данъци	124 455	124 455
Задължения за обезщетение при пенсиониране	13 481	13 481
Отсрочено финансиране	38 406	38 066
СУМА НА ДЪЛГОСРОЧНИТЕ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	270 200	252 405

Е. КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Задължения аванси по присъединяване към ЕПМ	535	535
Търговски и други задължения	18 554	26 307
Задължения за обезщетение при пенсиониране	710	1 592
Търговски и др. задължения св. лица	32 242	24 327
Задължения за данъци	4 905	7 556
Провизии	20 970	20 970
Отсрочено финансиране	1 695	1 750
Други краткосрочни задължения	20 306	16 524
Отсрочени приходи	393	1 177
СУМА НА КРАТКОСРОЧНИТЕ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	100 310	100 738

СУМА НА ПАСИВА: 2 322 268 2 275 633

Дата :
31.03.2015

Гл. Счетоводител:.....
Жулиета Печеникова

Зам. Изпълнителен Директор
пъномованик на изп. директор
съгласно пълномощно ред. № 741 / 18.12.2014
на потвърждение № 320 на Пот. № 18.12.2014
Изпълнителен директор:
Иван Йотов



ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД

Отчет за всеобхватния доход

	31.03.2015 '000 лв.	31.03.2014 '000 лв.
Приходи от продажби	160 727	93 757
Други приходи	8 767	4 651
	169 494	98 408
Разходи за материали		905
	1 319	
Разходи за ел.енергия на балансиращ пазар		7 185
	44 476	
Технологични разходи по преноса	7 892	0
Разходи за закупена разполагаемост	19 556	46 262
Разходи за външни услуги	8 274	12 736
Разходи за персонала	18 809	15 276
Разходи за социални осигуровки и надбавки		
	12 589	8 486
Разходи за амортизация на нефинансови активи	27 828	20 238
Коректив за разходи за придобиване на имоти, машини и съоръжения	664	0
Себестойност на продадените текущи активи	0	0
Печалба от продажба на нетекущи активи		
Промени в салдата на незавършено производство	33	12
Други разходи	833	790
Обезценка на вземания и материални запаси	0	0
(Загуба)/Печалба от оперативна дейност	28 615	-13 458
Финансови разходи	10	8
Финансови приходи		
	663	33
(Загуба)/Печалба преди данъци	29 268	-13 433
Приходи/(Разходи) от данъци върху дохода		
	0	0
(Загуба) /Печалба за годината	29 268	-13 433
Друг всеобхватен доход		
Преоценка на нефинансови активи		
Преоценки на нетния пасив по план с дефинирани доходи	0	
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	0	
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	29 268	-13 433
Общо всеобхватен доход за годината	29 268	-13 433
Дата: 31.03.2015		

Ръководител Управление
„Гл.счетоводител“:

Жулиета Печеникова

Изпълнителен директор:

Иван Йотов



ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД

Отчет за паричните потоци

	31.03.2015 ‘000 лв.	31.03.2014 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	171 365	72 276
В т.ч. свързани лица БЕХ ЕАД	6 366	972
Плащания към доставчици	54 373	43 618
В т.ч. свързани лица БЕХ ЕАД	39 754	24 203
Плащания към персонал и осигурителни институции	23 975	19 165
Плащания за корпоративен данък	0	0
Плащания за други данъци и такси	16 941	8 523
Паричен поток от оперативна дейност	76 076	970
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	1 130	1 142
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	0	0
Получени лихви	660	33
Паричен поток от инвестиционна дейност	-470	-1109
Финансова дейност		
Изплатени дивиденди	0	
Изплащане на задължения по заеми	0	
Паричен поток от финансова дейност	0	
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	75 606	-139
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	119 310	13 923
Пари и парични еквиваленти в края на годината	194 916	13 784

Дата: 31.03.2015

Ръководител Управление
„Гл.счетоводител“:

Жулиета Печеникова

Изпълнителен директор:

Иван Йотов

Зам. Изпълнителен директор
пъномоцник на изпълнителен директор
съгласно пъномоцно рет. 18.11.2014
на нотариус В. Василева № 320 на Нот. камара



ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД Отчет за промените в собствения капитал - Предварителен

Всички суми са представени в '000 лв.		Акционерен капитал	Преоценъчни резерви	Законови резерви	Допълнителни резерви ф. "Специален"	Други резерви	Неразпределено на печалба/ (Непокрита загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 01.01.2014 г.		66 043	8 164	0	19 106		-29 353	63 960
Изплатени дивиденди								0
Покриване на загуби от минали години								
Увеличение на акционерен капитал								
Други изменения в собствения капитал			1 611 619			420 992		0
Сделки със собствениците		0	1 619 783			420 992		0
Печалба за годината							-13 433	-13 433
Друг всеобхватен доход:								
Преоценка на имоти, машини и съоръжения								
Преоценки на нетния пасив по план								
с дефинирани доходи								0
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход								
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци								0
Общо всеобхватен доход за годината		0	0	0	0	0	0	0
Покриване на загуба за 2013 г. от законови резерви					0	0		0
Салдо към 31 март 2014 г.		66 043	1 619 783	0	19 106	420 992	-42 786	2 083 138

Ръководителят упр. "Гл. счетоводител":

Ж.Печеникова

Изпълнителен директор:

Иван Йотов



ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД

Отчет за промените в собственения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.

	Акционерен капитал	Преоценъчни резерви	Законови резерви	Допълнителни резерви ф. "Специален"	Други резерви	Неразпределено на печалба/ (Непокрита загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 01.01.2015 г.	66 043	1 457 124		19 106	388 440	-8 223	1 922 490
Изплатени дивиденди							0
Покриване на загуби от минали години							
Увеличение на акционерен капитал							
Други изменения в собствения капитал							
Сделки със собствениците		0	0			0	0
Печалба за годината							
Друг всеобхватен доход:						29 268	29 268
Преоценка на имоти, машини и съоръжения							
Преоценки на нетния пасив по план с дефинирани доходи							
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход							
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци							
Общо всеобхватен доход за годината	0	0	0	0	0	0	0
Класификация вследствие на преобразуване на приходи за бъд. периоди присъединяване за 2014 г. в други резерви						29 268	29 268
Салдо към 31 март 2015 г.	66 043	1 457 124	0	19 106	0	21 045	1 951 758

Ръководител упр. „Гл. счетоводител“:

Ж.Печеникова

Изпълнителен директор:

Румен Петков





АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕСО ЕАД за периода януари-март 2015 год.

През първо тримесечие на 2015 г. ЕСО ЕАД продължи да извършва дейността си в условия на икономическа криза и при тежки ценови условия. Въпреки това дружеството изпълни задълженията си към обществото, притежаваната лицензия, както и в съответствие с изискванията на Закона за енергетиката.

Настоящият анализ представя финансовото състояние на ЕСО ЕАД за периода януари-март 2015 г., като са използвани данните от финансовия отчет - Отчет за финансово състояние, Отчет за всеобхватния доход, приходите и разходите общо за ЕСО ЕАД, по дейности и по икономически елементи. Направен е сравнителен анализ на данните с тези за същия период на 2014 г.

При анализа е отчетена настоящата конюнктура на пазара, в т.ч. е отчетено нивото на износа на електрическа енергия с произход България, поредицата ценови решения на ДКЕВР и решения на ВАС отменящи отделни части на Решение № Ц-33/14.09.2012 г. на ДКЕВР.

На 04.02.2014 г. бе извършено вписване на Дружеството в търговския регистър, като краен етап по извършването на преобразуването на ЕСО ЕАД, като правоприемник на активите и пасивите от НЕК ЕАД, свързани с преносната мрежа. С Решение на ДКЕВР от месец декември 2013 г. е издадена лицензия за извършване на дейността “пренос на електрическа енергия” на ЕСО ЕАД, за срок от 35 години.

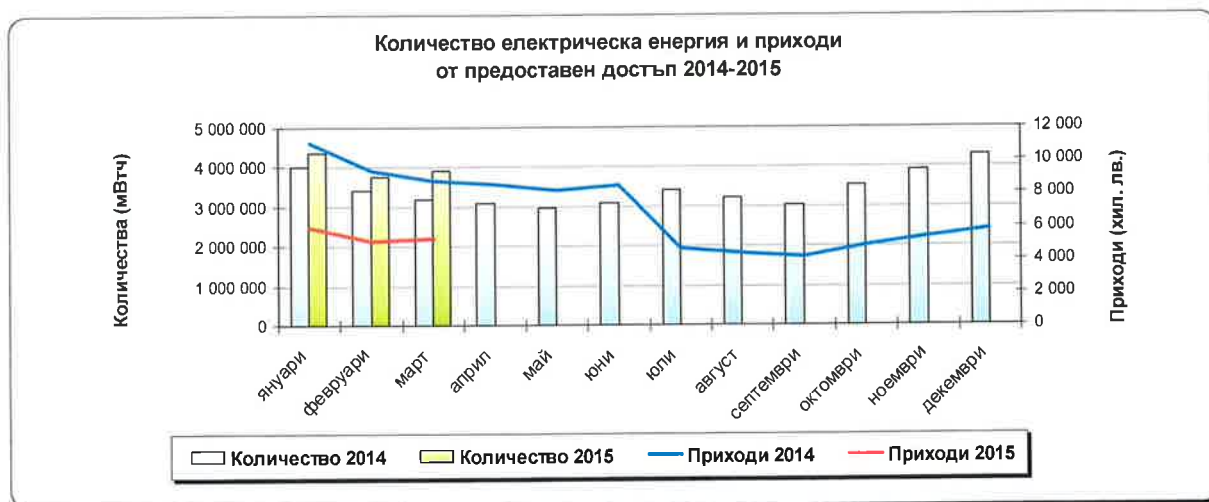
След вписването основните приходи на ЕСО ЕАД са от предоставяните мрежови услуги - достъп до и пренос през електропреносната мрежа, като същите са отчетени по цените за тези услуги съобразно действащата към момента ценова рамка, а именно :

- ✚ Утвърдена цена за достъп, от 2,76 лв/ МВтч, приета с Решение № Ц-25/29.07.2013 г. на ДКЕВР до 30.06.2014 г. и утвърдена цена за достъп, от 1,36 лв/ МВтч, приета с Решение № Ц-12/30.06.2014 г. на ДКЕВР в сила от 01.07.2014 г.
- ✚ Утвърдена цена за пренос на електрическа енергия, от 4,15 лв/ МВтч, приета с Решение № Ц-43/30.12.2013 г. на ДКЕВР в сила от 01.01.2014 г. до 30.06.2014 г. и утвърдена цена за пренос, от 6,62 лв/ МВтч, приета с Решение № Ц-12/30.06.2014 г. на ДКЕВР в сила от 01.07.2014 г.;

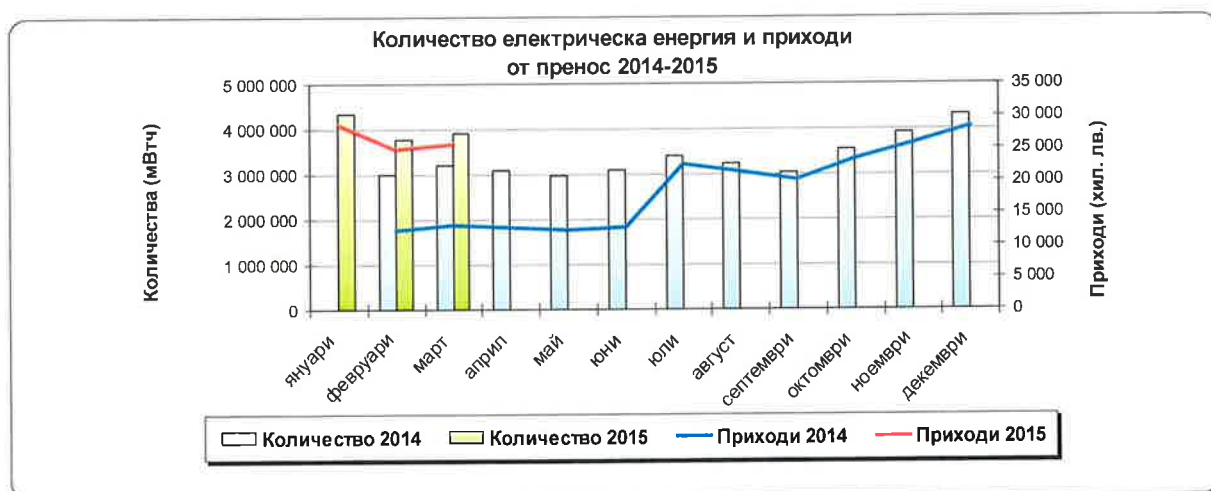
I. ПРЕНЕСЕНА (ПОТРЕБЕНА И ИЗНЕСЕНА) ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯ

За периода януари-март 2015 г. количеството електрическа енергия, за което се дължи цена достъп и пренос е 12 021 735 МВтч, което е с 1 424 324 МВтч или с 13,44% повече спрямо същия период на 2014 г. (10 597 411 МВтч), в т.ч.:

- ✚ Увеличение на количеството електрическа енергия в страната с 601 900 МВтч (6,85%) от 8 792 249 МВтч на 9 394 149 МВтч ;
- ✚ Увеличение на реализирания износ с 822 424 МВтч (45,56%) от 1 805 162 МВтч на 2 627 586 МВтч.



Отчетено е нарастване на количеството енергия в страната, за което ЕСО ЕАД получава приходи от достъп, както и нарастване на количествата енергия за износ.



Отчетените количества и приходи от пренос за 2014 г. са за периода 4 февруари – 31 март 2014 г., от момента на завършването на преобразуването на ЕСО ЕАД, като правоприменник на активите и пасивите на НЕК ЕАД, свързани с преносната мрежа и влизането в сила на Лицензията за извършване на дейността “пренос на електрическа енергия” от ЕСО ЕАД.

II. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ, ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ, ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ НА ЕСО ЕАД

С цел анализиране на финансовия резултат от дейността на дружеството са оценени величините, структурата и динамиката на приходите и разходите, както и обуславящите ги фактори.

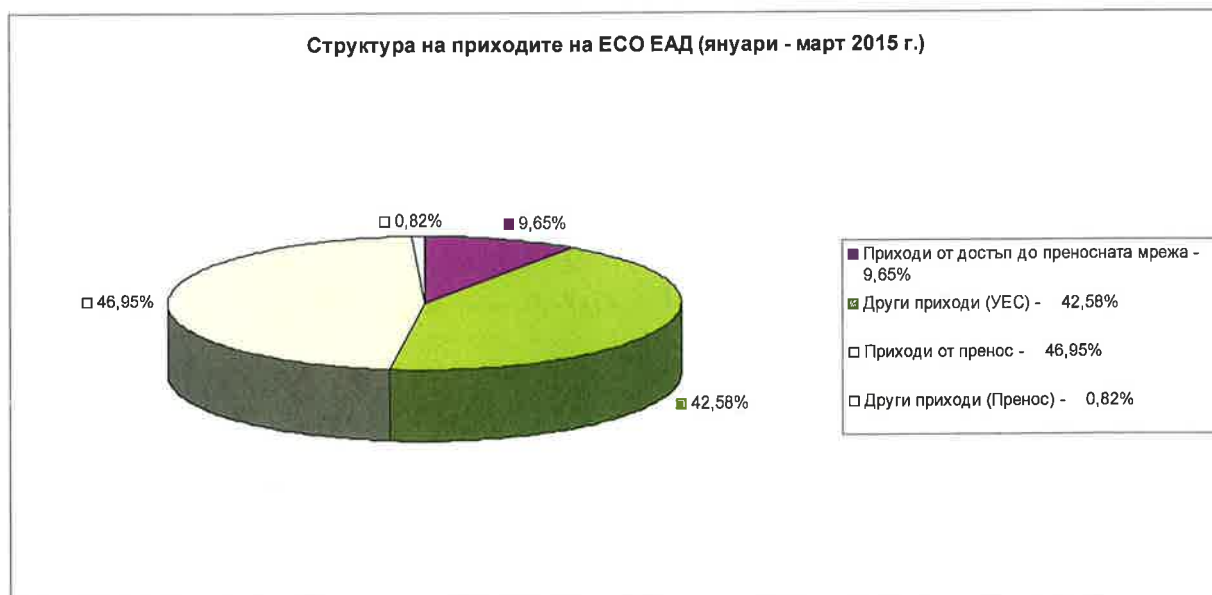
1. ПРИХОДИ (ЯНУАРИ-МАРТ 2015 г.)

	ПРИХОДИ	ЕСО ЕАД						
		Януари-Март 2014	Януари-Март 2015	Изменение, лева	Изменение, %	Бюджет Януари-Март 2015	Изменение, лева	Изменение, %
1	2	3	4	5=4-3	6=4/3	7	8=4-7	9=4/7
I	Приходи от управление на електроенергийната система	59 610	88 518	28 908	48,50%	29 637	58 881	198,68%
1	Приходи от достъп до преносната мрежа - 9,65%	29 249	16 350	-12 899	-44,10%	15 082	1 267	8,40%
	Количество ел.енергия – МВтч	10 597 411	12 021 735	1 424 324	13,44%	11 090 050	931 685	8,40%
2	Други приходи (УЕС) - 42,58%	30 361	72 169	41 808	137,70%	14 555	57 614	395,85%
II	Приходи от пренос	33 818	80 976	47 158	139,45%	74 145	6 831	9,21%
1	Приходи от пренос - 46,95%	25 652	79 584	53 932	210,25%	73 416	6 168	8,40%
	Количество ел.енергия – МВтч	6 181 154	12 021 735	5 840 580	94,49%	11 090 050	931 685	8,40%
2	Други приходи (Пренос) - 0,82%	8 166	1 392	-6 774	-82,95%	729	664	91,08%
III	ПРИХОДИ НА ЕСО ЕАД	93 428	169 495	76 067	81,42%	103 782	65 713	63,32%

За периода януари-март 2015 г. са отчетени приходи от основната дейност в размер на 169 495 хил.лв., в т.ч.:

- ⬇ Приходи от управление на електроенергийната система в размер на 88 518 хил.лв. (52,22% от общите приходи);
- ⬇ Приходи от пренос в размер на 80 976 хил.лв. (47,78% от общите приходи).

Структурата на приходите е представена на графиката по-долу. Видно от графиката е, че с най-висок относителен дял в структурата на общите приходи на ЕСО ЕАД са приходите от пренос (46,95%), приходите от достъп до електропреносната мрежа (9,65%) и други приходи от управление на електроенергийната система (42,58%).

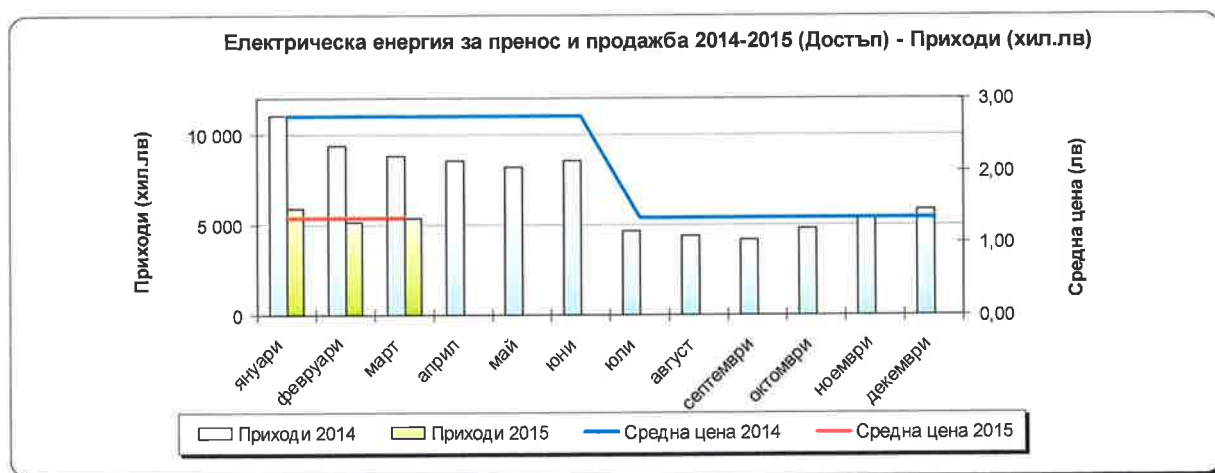


Отчетените приходи, съгласно финансовия отчет за първо тримесечие на 2015 г. бележат увеличение с 76 067 хил.лв (81,42%), спрямо реализираните за същия период на предходната година. Приходите от дейността по управление на електроенергийната система нарастват с 28 908 хил.лв (48,50%), а приходите от пренос нарастват с 47 158 хил.лв (139,45%) предвид факта, че за първо тримесечие на 2014 г. приходите от пренос са отчетени от 04.02.2014 г. до 31.03.2014 г., откогато влиза в сила лицензията за пренос на ЕСО ЕАД. За 2015 г. те са отчетени от 01.01.2015 г. до 31.03.2015 г.

За отчетеният период приходите от дейността по управление на електроенергийната система са 88 518 хил.лв и нарастват с 28 908 хил.лв спрямо 2014 г. като влиянието на отделните фактори е както следва:

- ✚ **Намаление с 12 899 хил.лв** на приходите от достъп до преносната мрежа
- ✚ **Увеличение с 41 808 хил.лв.** на други приходи от управление на електроенергийната система, включващи приходи от реактивна енергия, приходи от балансиращ пазар и приходи от предоставяне на преносна способност на презграничните електропроводи.

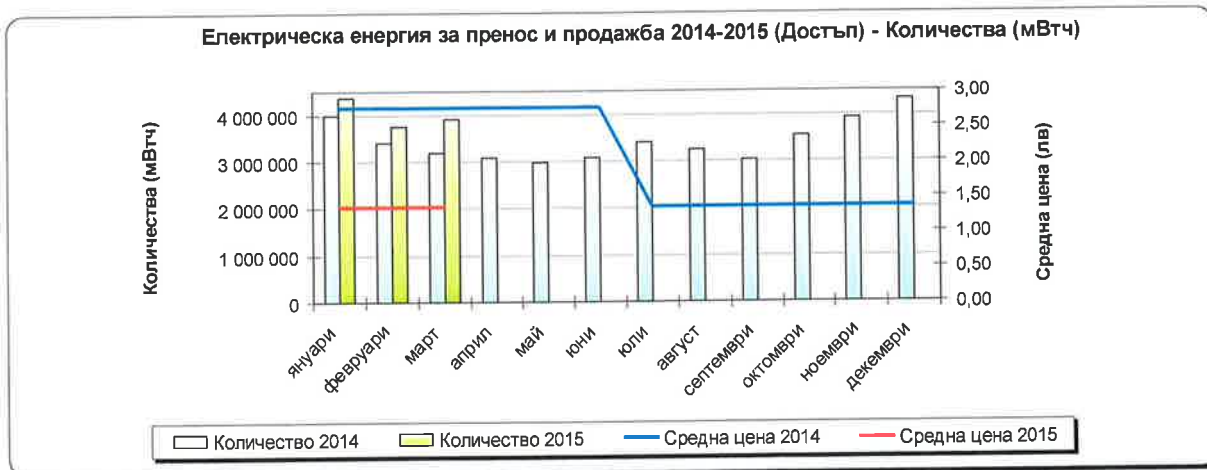
Приходите от предоставен достъп до електропреносната мрежа бележат намаление от 12 899 хил. лв. (-44,10%), като на графиката по-долу е показано влиянието на средната цена върху приходите на дружеството.



Действащата в периода от 01.08.2013 до 30.06.2014 г. утвърдената цена за достъп е 2,76 лв/ МВтч. В сила от 01.07.2014 г. ДКЕВР утвърди нова цена за достъп от 1,36 лв/ МВтч която е с 50,72% по-ниска спрямо действащата цена до 30.06.2014 г.

За периода януари - март 2015 г. реализираните приходи от предоставен достъп са в размер на 16 350 хил.лв или с 12 899 хил.лв (-44,10%) по-малко спрямо същия период на предходната година, като влиянието на отделните фактори е както следва:

- ✚ **Намаление с 16 830 хил.лв**, в резултат на по-ниската с 50,72 % среднопретеглена за периода цена за достъп (утвърдената от ДКЕВР цена от 01.08.2013 г. - 2,76 лв/МВтч и от 01.07.2014 г. - 1,36 лв/МВтч).
- ✚ **Увеличение с 3 931 хил.лв**, в резултат на по-високите количества с 1 424 324 МВтч (13,44%) електрическа енергия за продажба в страната и износ.



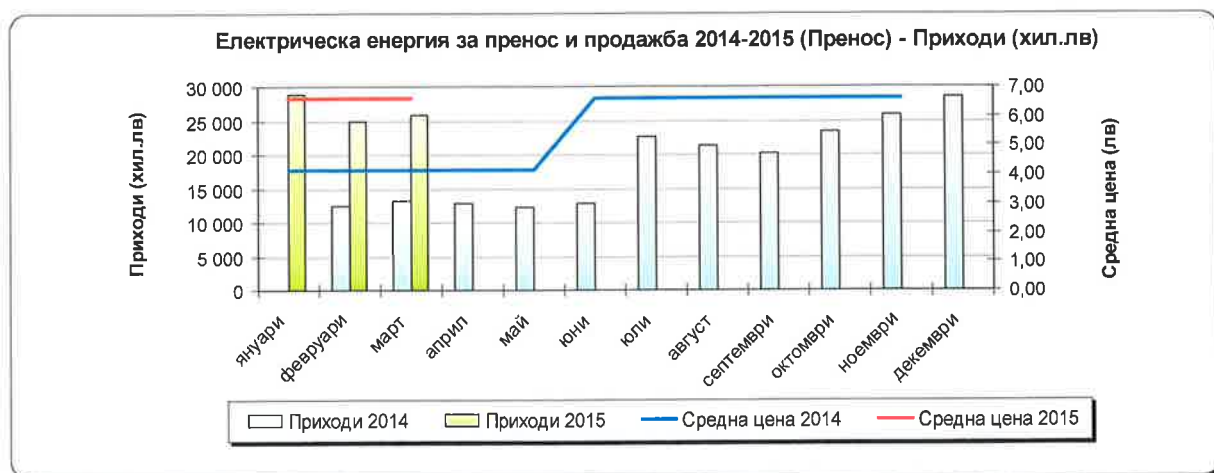
Увеличение на приходите е отчетено и при приходите от достъп от възобновяеми енергийни източници с 1 485 хил.лв. С решение № Ц-6/13.03.2014 г. ДКЕВР утвърждава окончателна цена за достъп до електропреносната мрежа на ЕСО ЕАД, която се дължи от производители на електрическа енергия от ФЕЦ и ВЯЕЦ, присъединени към електропреносната и електроразпределителните мрежи в размер на 2,45 лв/МВтч и следва да се заплаща от операторите на електроразпределителните мрежи на ЕСО ЕАД.

Увеличени приходи има при приходите от реактивна енергия с 1 945 хил.лв.

Спрямо 2014 г. е отчетено нарастване на **приходите и разходите** свързани с балансиращия пазар, което е резултат от факта, че ЕСО ЕАД изпълни задължението си във връзка с новосъздадения § 4 в преходните и заключителни разпоредби на Правилата за търговия с електрическа енергия и обяви 01 юни 2014 г. за начална дата за стартиране на балансиращия пазар. ЕСО ЕАД стартира в пълен обем пазара на балансираща енергия, където брутните и нетни графици от координаторите на балансиращи групи, доставчиците на балансираща енергия и останалите търговски участници се подават в системата за администриране на пазара MMS, и заедно с отчетените данни от средствата за търговско измерване и регистрирана информация от диспечерските системи на оператора служат за основа за финансови разплащания с ЕСО ЕАД. Участниците на пазара, с които ЕСО ЕАД има взаимоотношения и финансови разплащания са: координаторите на стандартни, специални и комбинирани балансиращи групи, търговски участници, които самостоятелно отговарят за реализираните небаланси и доставчици на балансираща енергия.

Приходите от дейността по Експлоатация и ремонт на преносната мрежа бележат намаление от 8 038 хил.лв. (-100,00%) спрямо същия период на 2014 г. тъй като Договора по Експлоатация и ремонт на преносната мрежа с НЕК ЕАД е прекратен на 04.02.2014 г. и отчетените приходи (както и разходи) през 2014 г. са само до този период.

За периода от 04 февруари до края на март 2014 г. количеството електрическа енергия за което се дължи цена пренос е 6 181 154 МВтч, а приходите от пренос съответно 25 652 хил.лв, отчетени при цена 4,15 лв/МВтч, в сила от 01.01.2014 г до 30.06.2014 г. За 2015 г. количеството електрическа енергия, за което се дължи цена пренос е за периода от 01 януари до края на март 2015 г. и е 12 021 735 МВтч, а приходите от пренос съответно 79 584 хил.лв, отчетени при цена 6,62 лв/МВтч, в сила от 01.07.2014 г.



За периода януари - март 2015 г. реализираните приходи от пренос са в размер на 79 584 хил.лв или с 53 932 хил.лв (210,25%) повече спрямо същия период на предходната година, като влиянието на отделните фактори е както следва:

- ⬇ **Увеличение с 29 694 хил.лв**, в резултат на по-високата с 59,52 % среднопретеглена за периода цена за пренос (утвърдената от ДКЕВР цена от 01.01.2014 г. - 4,15 лв/МВтч и от 01.07.2014 г. - 6,62 лв/МВтч).
- ⬇ **Увеличение с 24 238 хил.лв**, в резултат на по-високите количества с 5 840 580 МВтч (94,49%) електрическа енергия за продажба в страната и износ, предвид факта, че за 2014 г. те са отчетени от 04.02.2014 г. до края на март, а за 2015 г. от 01.01.2015 г. до края на периода.

Спрямо Бюджета за 2015 г. е отчетено нарастване на приходите с 198,68 % от 29 637 хил.лв на 88 518 хил.лв., което се дължи от една страна на по-високото отчетено количество електроенергия, върху което се начислява цена достъп и пренос в сравнение с очакваното в Бюджета, и от друга страна на отчетените по-високи приходи от реактивна енергия, приходи от предоставяне на преносната способност на презграничните електропроводи, приходи от периметрично плащане и приходи от балансиращ пазар в дейността по управление на електроенергийната система, както и други приходи и приходи от присъединяване в дейност пренос.

2. РАЗХОДИ (ЯНУАРИ-МАРТ 2015 г.)

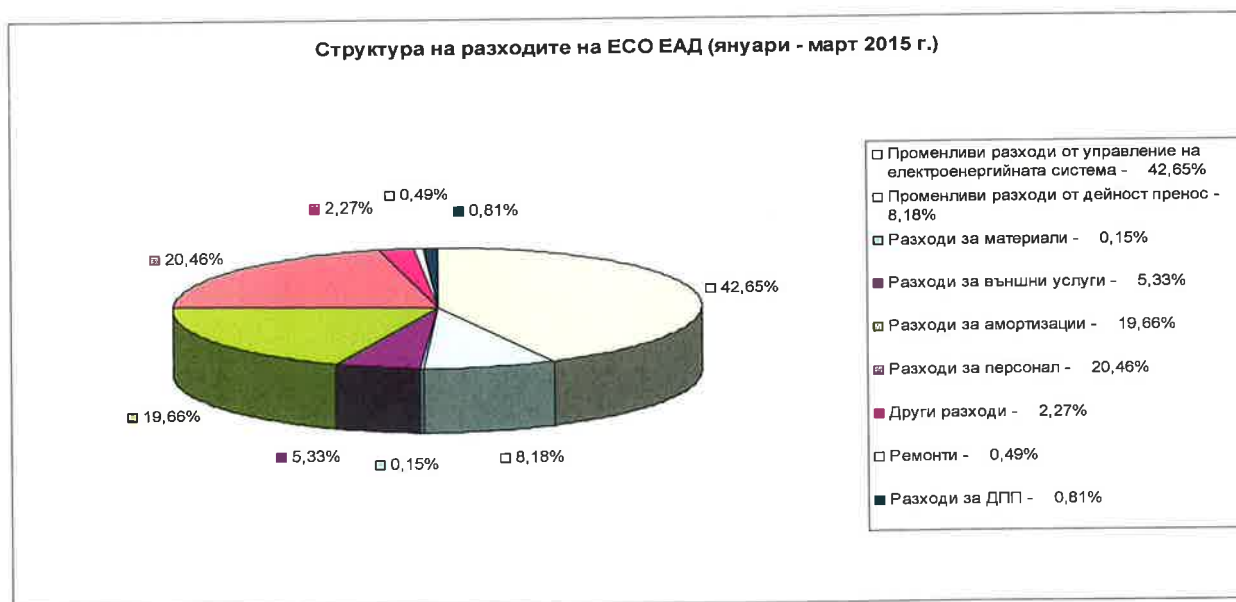
№	РАЗХОДИ	ЕСО ЕАД						
		Януари-Март 2014	Януари-Март 2015	Изменение, лева	Изменение, %	Бюджет Януари-Март 2015	Изменение, лева	Изменение, %
1	2	3	4	5=4-3	6=4/3	7	8=4-7	9=4/7
1	Променливи разходи от управление на електроенергийната система - 42,65%	38 521	60 382	21 860	56,75%	21 261	39 120	184,00%
2	Променливи разходи от дейност пренос - 8,18%	14 925	11 575	-3 351	-22,45%	7 337	4 237	57,75%
3	Условно-постоянни разходи по икономически елементи	53 452	69 620	16 168	30,25%	73 786	-4 166	-5,65%
3,1	в това число:							
3,2	Разходи за материали - 0,15%	670	218	-453	-67,55%	462	-244	-52,89%

№	РАЗХОДИ	ЕСО ЕАД						
		Януари-Март 2014	Януари-Март 2015	Изменение, лева	Изменение, %	Бюджет Януари-Март 2015	Изменение, лева	Изменение, %
1	2	3	4	5=4-3	6=4/3	7	8=4-7	9=4/7
3,3	Разходи за външни услуги - 5,33%	6 782	7 546	764	11,26%	8 273	-728	-8,79%
3,4	Разходи за амортизации - 19,66%	20 238	27 828	7 590	37,50%	27 829	-1	0,00%
3,5	Разходи за персонал - 20,46%	21 791	28 966	7 176	32,93%	29 948	-982	-3,28%
3,6	Други разходи - 2,27%	2 761	3 215	455	16,46%	3 182	33	1,04%
3,7	Ремонти - 0,49%	275	700	424	154,09%	1 960	-1 260	-64,29%
3,8	Разходи за ДПП - 0,81%	935	1 147	212	22,69%	2 132	-985	-46,20%
Б	Разходи на ЕСО ЕАД	106 898	141 576	34 678	32,44%	102 384	39 191	38,28%
В	Разходи за :							
1	Промени в салда на прод.и незавършено произв.	12	33	21	170,22%	0	33	100,00%
2	Отчетна стойност на продадени активи	0	0	0	0,00%	0	0	0,00%
3	Капитализирани разходи	0	0	0	0	0	0	0
4	Коректив за разходи по придобиване на МС	0	664	664	100,00%	569	95	16,73%
Г	Финансови приходи / разходи	25	652	627	2461,55%	0	652	100,00%
	Финансов резултат - печалба / загуба	-13 433	29 268	42 700		1 966	27 301	

За отчетния период януари-март 2015 г. общите разходи на ЕСО ЕАД са в размер на 141 576 хил.лв., в т.ч.:

- ⚡ Разходи свързани с дейността по управление на електроенергийната система в размер на 66 561 хил.лв. (47,01% от общите разходи);
- ⚡ Разходи свързани с дейността пренос в размер на 75 015 хил.лв. (52,99% от общите разходи).

Структурата на отчетените разходи е представена на графиката по-долу:



В сравнение със същия период на предходната 2014 година, разходите на ЕСО ЕАД са по-високи с 34 678 хил. лв. (32,44%), като най-съществено увеличение за разглеждания период е отчетено при следните разходни елементи:

- ✚ Разходи за амортизации, което се дължи на факта, че материалните и нематериални активи свързани с дейност пренос са прехвърлени от НЕК ЕАД в ЕСО ЕАД в сила от 04.02.2014 г. и респективно са отчетени амортизациите им за съответните периоди ;
- ✚ Променливите разходи за управление на електроенергийната система, основно от нарастването на разходите за закупена електроенергия на балансиращ пазар, предвид стартирането му от 01 юни 2014 г., както и закупуването на разполагаемост за допълнителни услуги, свързани с компенсиране на променливата генерация от ВЕИ и по-надеждно управление на електроенергийната система;
- ✚ Разходи за ремонт и дейности профилактика и поддръжка, както и разходи за персонал, в резултат на преминаване на активите и част от персонала на дейност пренос от НЕК ЕАД към ЕСО ЕАД.

Като обратен ефект за разглеждания период се отчита намаление на променливите разходи за управление на електроенергийната система с 17 938 хил.лв (-57,39%) в частта на разходите за разполагаемост за допълнителни и системни услуги и разходите за разполагаемост за студен резерв. Намаление бележат и технологичните разходи по пренос, предвид по-ниската цена, утвърдена от ДКЕВР, в сила от 01.07.2014г.

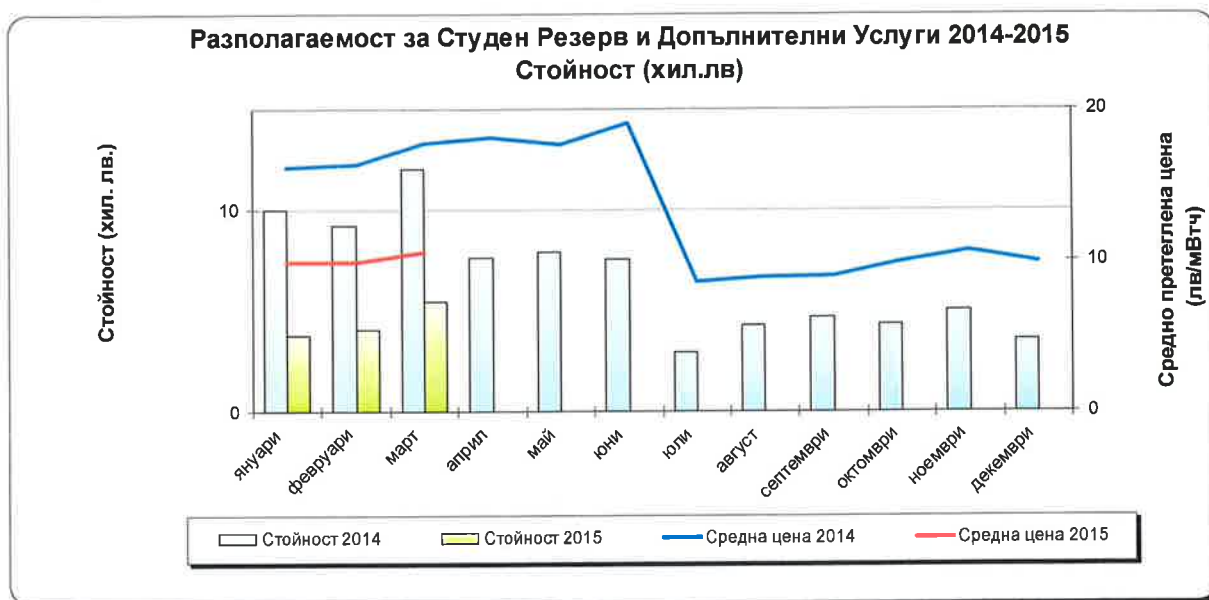
В сравнение със същия период на Бюджета, отчетените разходи на ЕСО ЕАД са по-високи с 39 191 хил.лв. (38,28%), като най-съществено е увеличението в разходите за балансиращ пазар. Като обратен ефект се отчитат по-ниските разходи във всички останали разходни елементи.

Съгласно Закона за енергетиката, ЕСО ЕАД е задължено да поддържа непрекъснато определения със заповед на Министъра на икономиката и енергетиката студен резерв, обезпечаващ безопасното и ефективно функциониране и управление на електроенергийната система. ЕСО ЕАД изкупува този резерв от електроцентралите и при необходимост го активира.

Със заповед РД-16-893/02.07.2013 г. на Министъра на икономиката и енергетиката е определена средногодишна стойност на студен резерв в размер на 500 МВт. Съгласно заповедта, количествата закупувани от оператора са редуцирани от 1040 МВт. От месец август 2013 г., ЕСО ЕАД провежда търгове за закупуване на студен резерв. Със заповед РД-16-618/09.05.2014 г. на Министъра на икономиката и енергетиката средногодишната стойност на студен резерв е запазена в размер на 500 МВт.

В стойностно изражение е отчетено намаление спрямо същия период на миналата година със 17 938 хил.лв.(-57,39%), като влиянието на отделните фактори е както следва:

- ✚ **Намаление с 8 727 хил.лв**, в резултат на отчетената по-ниска средно претеглена цена на разполагаемостта за студен резерв и допълнителни услуги.
- ✚ **Намаление с 9 257 хил.лв**, в резултат на намалените количества разполагаемост за студен резерв и допълнителни услуги.



3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ (ЯНУАРИ- МАРТ 2015 г.)

Финансовият резултат на ЕСО ЕАД от цялостната дейност през първо тримесечие на 2015 г., преди данъци и друг всеобхватен доход съгласно финансовия отчет е печалба в размер на 29 268 хил.лв. , в сравнение с отчетена загуба в размер на 13 433 хил.лв. за същият период на 2014 г. и планирана печалба в размер на 1 966 хил.лв. в Бюджета за първите три месеца на 2015 г.

Основно влияние върху финансовия резултат през първо тримесечие на 2015 г. оказаха следните фактори:

- ✚ Значителното нарастване на износа на електроенергия с произход България;
- ✚ Преминаването на дейността пренос на електрическа енергия през електропреносната мрежа от НЕК ЕАД към ЕСО ЕАД;
- ✚ Поредицата от ценови и регулаторни решения, които оказаха негативно влияние върху дейността на ЕСО ЕАД;

4. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

ПОКАЗАТЕЛИ	Януари –март 2014 г.	Януари –март 2015 г.
Показатели за рентабилност		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(0,1438)	0,1727
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(0,0064)	0,0150
Коефициент на рентабилност на пасивите	(0,0625)	0,0790
Коефициент на капитализация на активите	(0,0058)	0,0126

ПОКАЗАТЕЛИ	Януари –март 2014 г.	Януари –март 2015 г.
Показатели за ефективност		
Коефициент на ефективност на разходите	0,8743	1,2067
Коефициент на ефективност на приходите	1,1437	0,8287
Показатели за ликвидност		
Коефициент на обща ликвидност	1,1399	2,9942
Коефициент на бърза ликвидност	1,0617	2,8086
Коефициент на незабавна ликвидност	0,0839	1,9765
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,0839	1,9765
Показатели за финансова автономност		
Коефициент на финансова автономност	9,6897	5,2678
Коефициент на задлъжнялост	0,1032	0,1898
Коефициент на финансиране на дълготрайните активи	1,0100	1,0962
Коефициент на финансиране на краткотрайните активи	11,3818	7,5252

Коефициентите на финансовите показатели за рентабилност за първо тримесечие на 2014 г. са отрицателни величини и са определени на база финансовия резултат, който е загуба в размер на 13 433 хил.лв., а за 2015 г. са положителни, на база положителния финансов резултат в размер на 29 268 хил.лв в отчета.

Коефициентът на рентабилност на приходите от продажби показва, че на всеки 1 лев приход дружеството е реализирало печалба в размер на 0,1727 лв., спрямо реализираната загуба от 0,1438 лв. за същия период на 2014 година.

Коефициентът на рентабилност на собствения капитал показва увеличение от -0,0064 към 31.03.2014 г. на 0,0150 към 31.03.2015 г., като повишението е отново в резултат на по-високия финансов резултат.

Коефициентът за общата ликвидност, който показва финансовата стабилност на дружеството е положителна величина и нараства от 1,1399 към 31.03.2014 г. на 2,9942 в отчета към 31.03.2015 г.

Към 31.03.2015 г. коефициентът за абсолютна ликвидност е 1,9765 и показва увеличение спрямо същия период на предходната година, където този коефициент е бил 0,0839, което се дължи на по-високите парични наличности и по-ниските задължения в края на март 2015 г.

Финансовата независимост на дружеството от кредитори (коефициент за финансова автономност) е 5,2678 и намалява спрямо същия период на 2014 г., когато този коефициент е бил 9,6897. Това се дължи от една страна на намаляването на собствения капитал и увеличението на нетекущите задължения в края на отчетния период.

Коефициентът на задлъжнялост на дружеството за периода е 0,1898 и бележи увеличение спрямо същия период на 2014 г., когато коефициентът е 0,1032. Отчетените стойности на показателя за разглеждания период са в резултат отново на увеличението на нетекущите задължения на дружеството, основно от отсрочени данъчни пасиви и отсрочени приходи.

Коефициентите за ефективността на разходите и приходите също показват нарастване. Срещу 1 лв. разход дружеството получава приход от 1,21 лв., което представлява печалба от 0,21 лв. В сравнение с предходния период срещу 1 лв. разход дружеството е получавало приход от 0,87 лв. и е реализирало загуба от 0,13 лв.

5. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Отчитайки общата балансова структура на ЕСО ЕАД общото финансово състояние на дружеството към края на март 2015 г. е стабилно. Финансовите показатели за рентабилност са положителни величини. Задълженията са текущи и се обслужват в срок.

Въпреки доброто общо финансово състояние на дружеството и отчетения положителен нетен паричен поток от цялостната дейност на ЕСО ЕАД към края на март 2015 г., на практика дружеството може да оперира с ограничен паричен ресурс, поради:

- ✚ Задължението на ЕСО ЕАД, като преносен оператор за целево използване на приходите от търгове за преносна способност, съгласно Регламент (ЕО) №714/2009 на Европейския парламент и на Съвета;
- ✚ Неяснота относно задължението на ЕСО ЕАД за възстановяване на събраните приходи от временната цена достъп по Решение № Ц-33/14.09.2012 г. на ДКЕВР и противоречивата съдебна практика по този вид дела;

В заключение следва да се отбележи, че финансовото състояние на дружеството зависи в голяма степен от външни фактори, като потреблението и износа на електроенергия, както и от решенията на КЕВР за предстоящия нов ценови период от 01.07.2015 г.

ИВАН ЙОТОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

Румен Пешев

Зам. Изпълнителен Директор
пътнопомощник на изп. директор
съгласно пътнопомощно рел. № 741 / 18.12.2014
на потарнус В. Василева № 320 на Нот. камара

