

НАЦИОНАЛНА ЕЛЕКТРИЧЕСКА КОМПАНИЯ ЕАД

**МЕЖДИНЕН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

към 31 МАРТ 2015 година

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на **НАЦИОНАЛНА ЕЛЕКТРИЧЕСКА КОМПАНИЯ ЕАД**

	към 31.03.2015г.	към 31.12.2014г.
Активи		
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	3 886 156	3 900 683
Нематериални активи	4 476	4 690
Предплащания	39 303	39 303
Инвестиции в дъщерни предприятия	3	3
Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия	59 361	59 361
Дългосрочни вземания	14 995	14 945
Сума на нетекущите активи	4 004 294	4 018 985
Материални запаси	8 105	7 762
Търговски и други вземания	630 215	658 163
Авансови и предплатени услуги	250 913	274 760
Краткосрочни вземания от свързани лица	52 467	42 680
Парични средства и еквиваленти	41 325	112 500
Вземания във връзка с данъци върху дохода	3 044	3 044
Сума на текущите активи	986 069	1 098 909
Активи класифицирани, като държани за продажба		
Общо активи	4 990 363	5 117 894
Собствен капитал		
Регистриран капитал	1 063 766	1 063 766
Преоценъчен резерв	1 178 543	1 178 543
Резерв от преоценки по планови дефинирани доходи	-109	-109
Други резерви	62 804	62 804
Натрупана загуба	-666 946	-80 437
Финансов резултат от текущ период	25 128	-586 509
Сума на собствения капитал	1 663 186	1 638 058
Пасиви		
Задължения по заеми от банки	178 941	178 941
Дългосрочни търговски задължения	15 831	15 778
Дългосрочни задължения към свързани лица	1 062 976	1 062 976
Пасиви по отсрочени данъци	125 795	125 795
Задължения при обезщетения при пенсиониране	6 372	6 372
Отсрочено финансиране	8 232	8 481
Провизия	110	110
Дългосрочни задължения към доставчици свързани лица	21 976	21 976
Сума на дългосрочните задължения	1 420 233	1 420 429
Търговски задължения	1 132 127	1 169 937
Задължения по заеми от банки	49 051	51 933
Краткосрочни задължения към свързани лица	685 568	749 585
Задължения по получени аванси и други предплащания	22 135	49 397
Задължения за обезщетение при пенсиониране	1 198	1 198
Провизии	2 523	8 409
Отсрочено финансиране	136	181
Други задължения	14 206	28 767
Сума на краткосрочните задължения	1 906 944	2 059 407
Обща сума на задълженията	3 327 177	3 479 836
Общо капитал и пасиви	4 990 363	5 117 894

ДИРЕКТОР ДИРЕКЦИЯ "ФИНАНСИ"
Румяна Кръстева

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ:
Евгения Петрова



**СПРАВКА (БЕЛЕЖКИ) КЪМ ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на НАЦИОНАЛНА ЕЛЕКТРИЧЕСКА КОМПАНИЯ ЕАД**

ХИЛ.ЛВ.

	към 31.03.2015г.	към 31.12.2014г.
1. Имоти, машини, съоръжения, оборудване	3 886 156	3 900 683
а) Земи и подобрения върху земи	50 784	50 843
б) Сгради	121 116	121 751
в) Машини и оборудване	417 044	423 217
г) Съоръжения	1 904 255	1 911 861
д) Предавателни устройства	6 451	6 570
е) Компютърна техника	251	313
ж) Транспортни средства	682	774
з) Други дълготрайни материални активи	758	839
и) Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи	1 384 815	1 384 515
2. Материални запаси	8 105	7 762
а) Материали	7 831	7 532
б) Стоки	65	74
в) Незавършено производство	209	156
3. Търговски и други вземания	630 215	658 163
а) Вземания от клиенти ел.енергия	562 781	570 767
б) Вземания от други клиенти	8 590	7 883
в) Съдебни и присъдени вземания	58 597	57 432
д) Други краткосрочни вземания	247	22 081
4. Вземания от свързани лица	52 467	42 680
а) Вземания от свързани лица -Ик. група на БЕХ ЕАД	41 075	40 432
б) Вземания от асоциирани и съвм.контролирани предприятия	3 163	2 192
в) Вземания от други свързани предприятия	8 229	56
5. Предплащания за текущи активи	250 913	274 760
а) Вземания по предоставени аванси	190 651	190 651
б) Други предплащания за активи	60 262	84 109
6. Търговски задължения	1 132 127	1 169 937
а) Задължения към доставчици за ел.енергия	1 017 684	1 053 452
б) Други задължения към доставчици	114 443	116 485
7. Задължения към свързани лица	685 568	749 585
а) Задължения към свързани лица БЕХ ЕАД	330 776	371 796
б) Задължения към асоциирани и съвм.контр. предприятия	354 789	377 783
в) Задължения към други свързани предприятия	3	6
8. Други краткосрочни задължения	14 206	28 767
а) Задължения към персонала	6 353	5 891
б) Задължения към осигурителни предприятия	2 047	2 004
в) Други краткосрочни задължения	5 806	20 872
9. Основен капитал	1 063 766	1 063 766
10. Резерви	1 241 238	1 241 238
а) Общи резерви	63 192	63 192
б) Резерви от оценки на активи	1 178 543	1 178 543
в) Други резерви	-388	-388
г) Резерв от преоценки на планови дефинирани разходи	-109	-109

ДИРЕКТОР ДИРЕКЦИЯ "ФИНАНСИ"
Румяна Кръстева

ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ:
Евгения Петрова



**ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА
И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД НА НЕК ЕАД**

	31.03.15г.	31.03.14г.
		ХИЛ.ЛВ. КЪМ
Приходи от продажби	902 772	754 956
Други оперативни приходи от дейността	1 589	5 059
	904 361	760 015
Промени в наличности на материали		
собствено производство	95	63
Отчетна стойност на продадени активи	(112)	(107)
Коректив за разходи за придобиване на машини, имоти, съоръжения и оборудване	81	579
Разходи за електроенергия	(801 678)	(784 282)
Разходи за материали	(1 290)	(1 420)
Разходи за външни услуги	(8 065)	(17 409)
Разходи за персонала	(17 110)	(13 808)
Разходи за амортизации	(15 040)	(24 091)
Разходи от обезценка на вземания от продажби	245	
Други разходи	(1 373)	(1 181)
Разходи / Приходи от провизии		
Разходи за зелена електроенергия	(23 745)	
Разходи за ВКЕП електроенергия		
Добавка за невъстановяеми разходи		
Печалба / (Загуба) от оперативна дейност	36 369	(81 641)
Финансови разходи	(16 226)	(12 220)
Финансови приходи	429	104
Приходи от получени дивиденди		
от асоциирани предприятия	4 556	
Печалба / загуба преди облагане с данъци	25 128	(93 757)
Приходи / Разходи за данъци		
Печалба / загуба за периода	25 128	(93 757)
Друг всеобхватен доход		
Преоценка на имоти, машини и съоръжения		
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи		
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход		
актюерска печалба/загуба за текущия период		
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		
Общо всеобхватен доход за периода	25 128	(93757)

ДИРЕКТОР ДИРЕКЦИЯ "ФИНАНСИ"
Румяна Кръстева

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ:
Евгения Петрова



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
на НЕК ЕАД
към 31.03.2015г.

ХИЛ.ЛВ.

	31.03.15г.	31.03.14г.
А. Парични потоци от оперативна дейност		
1. <i>Парични постъпления от продажби в т.ч.</i>	757 828	557 261
1.1 <i>Парични постъпления от продажби на ел.енергия в т.ч.:</i>	665 688	504 108
клиенти електроенергия други	10 726	11 896
клиенти електроенергия ЕРП	598 686	447 810
клиенти електроенергия - износ и свободен пазар	56 276	44 402
1.2 <i>Парични постъпления от други продажби</i>	52 873	48 978
1.3 <i>Парични постъпления свързани лица</i>	39 267	4 175
2. <i>Парични плащания на доставчици и персонал, в т.ч.:</i>	(795 480)	(481 988)
2.1 <i>Доставчици на електроенергия от страната</i>	(444 669)	(231 221)
2.2 <i>Парични плащания на други доставчици</i>	(6 150)	(16 080)
2.3 <i>Парични плащания на персонал</i>	(14 645)	(11 747)
2.4 <i>Парични плащания на доставчици-свързани лица</i>	(330 016)	(222 940)
3. <i>Парични наличности от оперативна дейност</i>	(37 652)	75 273
4. <i>Получени лихви</i>	63	104
5. <i>Платени такси, комисионни и други подобни</i>	(11)	(17)
6. <i>Нетен размер на други постъпления и плащания</i>	(11 712)	(14 533)
7. <i>Платени данъци от печалбата</i>		
8. <i>Въстановени данъци и осигуровки</i>	100	27 959
9. <i>Други постъпления и плащания от оперативна дейност</i>	(11 812)	(42 492)
<i>Нетен паричен поток от оперативна дейност</i>	(49 312)	60 827
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност		
1. <i>Придобиване на дъщерно предприятие</i>		
2. <i>Закупуване на имоти, машини, съоръжения и оборудване</i>	(968)	(1 444)
3. <i>Постъпления от продажби на имоти, машини, съоръжения и оборудване</i>		
4. <i>Постъпления от превантивна програма</i>		
5. <i>Получени дивиденди</i>	4 556	
<i>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</i>	3 588	(1 444)
В. Парични потоци от финансова дейност		
1. <i>Постъпления от заеми</i>		
2. <i>Изплащане на задължения по заеми</i>	(401)	(4 583)
3. <i>Изплащане на задължения по заеми - свързани лица-БЕХ ЕАД</i>	(15 337)	(27 826)
4. <i>Изплатени дивиденди</i>		
5. <i>Платени лихви</i>	(9 665)	(1 226)
в т.ч. на БЕХ ЕАД	(4 230)	
6. <i>Постъпления заем от БЕХ ЕАД</i>		
<i>Нетен паричен поток използван за финансова дейност</i>	(25 403)	(33 635)
<i>Рекласификация в Други дългосрочни вземания</i>	(50)	
<i>Нетно увеличение / намаление на паричните средства и еквиваленти</i>	(71 177)	25 748
<i>Парични средства и еквиваленти към началото на годината</i>	112 500	72 243
<i>Нетен размер от промени в обменните курсове</i>	2	
<i>Парични средства и еквиваленти към края на отчетния период</i>	41 325	97 991

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ: 
Евгения Петрова

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:
Петър Илиев

ФИНАНСОВ ДИРЕКТОР:
Румяна Кръстева 



Отчет за промените в собствения капитал на НЕК ЕАД

За междинния период към 31 МАРТ 2015 година	Регистриран капитал	Преоценъчен резерв	Резерв от преоценки по планове с дефинирани разходи	Други Неразмислена резерви печалба/загуба	Общо
В хиляди лева	1 063 766	1 178 543	(109)	62 804	1 638 058
Отчет за финансовото състояние към 01 януари 2015 година					
Печалба / загуба към 31 март 2015 година				25 128	25 128
Увеличение / намаление/ на капитала				0	0
Други изменения				0	0
Трансфер към резерви				0	0
Друг всеобхатен доход:				0	0
Преоценка на имоти, машини и съоръжения				0	0
Актуерна печалба/загуба, отнасящ се до компонентите на другия всеобхатен доход				0	0
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхатен доход				0	0
Преоценъчен резерв на отписани имоти, машини, съоръжения и оборудване				0	0
Други изменения				0	0
Отчет за финансовото състояние към 31 март 2015 година	1 063 766	1 178 543	(109)	62 804	1 663 186
Отчет за финансовото състояние към 01 януари 2014 година-прензчислен					
Печалба / загуба към 31 март 2014 година	1 063 766	2 629 211	90	552 969	4 028 467
Увеличение / намаление/ на капитала				(93 757)	(93 757)
Ефект от отделие на дейността пренос към ЕСО ЕАД		(1 450 457)	(7)	(353 268)	(1 803 732)
Други изменения				0	0
Трансфер към резерви				0	0
Друг всеобхатен доход:				14	14
Преоценка на имоти, машини и съоръжения				0	0
Актуерна печалба/загуба, отнасящ се до компонентите на другия всеобхатен доход				0	0
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхатен доход				0	0
Преоценъчен резерв на отписани имоти, машини, съоръжения и оборудване				0	0
Други изменения				0	0
Отчет за финансовото състояние към 31 март 2014 година - прензчислен	1 063 766	1 178 740	83	199 701	2 130 978

ДИРЕКТОР ДИРЕКЦИЯ "ФИНАНСИ"

Румяна Кръстева

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

Евгения Петрова



СПРАВКА

за сделките между НЕК ЕАД и свързаните лица от БЕХ
за периода 01.01.2015 - 31.03.2015 год. и съответния период на 2014г.

По данни от ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

х.лв.

Период	01.01.-31.03.2015г.	01.01.-31.03.2014г.	
Приходи - клиент	47 921,00	60 740,00	0
ЕСО ЕАД	41 046,00	53 581,00	
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	3 410,00	2 880,00	
"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД	45,00	3,00	
"Мини Марица Изток" ЕАД	7,00	306,00	
"ТЕЦ Марица Изток - 2" ЕАД	3 128,00	3 757,00	
"Булгартрансгаз" ЕАД	285,00	212,00	
"Булгаргаз" ЕАД	0,00	0,00	
"Булгартел" ЕАД	0,00	0,00	
БЕХ ЕАД	0,00	1,00	
ЕОИИТ ЕАД	0,00	0,00	

Разходи - доставчик	113 340,00	148 884,00	0
ЕСО ЕАД	13 347,00	12 440,00	
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	56 705,00	93 005,00	
"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД	725,00	1 248,00	
"Мини Марица Изток" ЕАД	1,00	2,00	
"ТЕЦ Марица Изток - 2" ЕАД	29 163,00	41 977,00	
"Булгартрансгаз" ЕАД	0,00	0,00	
"Булгаргаз" ЕАД	0,00	0,00	
"Булгартел" ЕАД	0,00	0,00	
БЕХ ЕАД	13 399,00	0,00	
ЕОИИТ ЕАД	0,00	212,00	

По данни от БАЛАНС

Вземания	41 075,00	123 802,00	0
ЕСО ЕАД	34 597,00	115 694,00	
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	5 110,00	4 694,00	
"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД	25,00	0,00	
"Мини Марица Изток" ЕАД	117,00	359,00	
"ТЕЦ Марица Изток - 2" ЕАД	1 157,00	3 030,00	
"Булгартрансгаз" ЕАД	69,00	25,00	
"Булгаргаз" ЕАД	0,00	0,00	
"Булгартел" ЕАД	0,00	0,00	
БЕХ ЕАД	0,00	0,00	
ЕОИИТ ЕАД	0,00	0,00	

Задължения	1 393 752,00	1 522 910,00	0
ЕСО ЕАД	5 773,00	102 122,00	
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	150 525,00	163 665,00	
"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД	1 520,00	982,00	
"Мини Марица Изток" ЕАД	730,00	0,00	
"ТЕЦ Марица Изток - 2" ЕАД	9 390,00	34 886,00	
"Булгартрансгаз" ЕАД	0,00	0,00	
"Булгаргаз" ЕАД	0,00	0,00	
"Булгартел" ЕАД	0,00	0,00	
БЕХ ЕАД	1 225 814,00	1 221 255,00	
в т.ч. - дивидент	0,00	0,00	
ЕОИИТ ЕАД	0,00	1 129,00	

По данни от ПАРИЧЕН ПОТОК

Парични постъпления	37 002,00	322,00	0
ЕСО ЕАД	36 501,00	1,00	

"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	0,00	0,00	
"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД	0,00	0,00	
"Мини Марица Изток" ЕАД	9,00	16,00	
"ТЕЦ Марица Изток - 2" ЕАД	1,00	0,00	
"Булгартрансгаз" ЕАД	489,00	304,00	
"Булгаргаз" ЕАД	0,00	0,00	
"Булгартел" ЕАД	0,00	0,00	
БЕХ ЕАД	2,00	1,00	
ЕОИИТ ЕАД	0,00	0,00	

Причини плащания	156 783,00	133 767,00	0
ЕСО ЕАД	489,00	0,00	
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	86 983,00	67 291,00	
"ВЕЦ Козлодуй" ЕАД	1 471,00	1 137,00	
"Мини Марица Изток" ЕАД	2,00	3,00	
"ТЕЦ Марица Изток - 2" ЕАД	48 270,00	37 465,00	
"Булгартрансгаз" ЕАД	0,00	0,00	
"Булгаргаз" ЕАД	0,00	0,00	
"Булгартел" ЕАД	0,00	16,00	
БЕХ ЕАД	19 568,00	27 855,00	
ЕОИИТ ЕАД	0,00	0,00	

Забележка: Разликите в Отчета
за доходите /приходи от
клиенти/ са от акциз , както
следва:

"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	0,00	0,00	
"Мини Марица Изток" ЕАД	0,00	0,00	
"ТЕЦ Марица Изток - 2" ЕАД	0,00	0,00	
"Булгартрансгаз" ЕАД	3,00	4,00	

Финансов Директор

Румяна Кръстева

Главен Счетоводител

Евгения Петрова

Изп.Директор

Петър Илиев





АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА НА НЕК ЕАД за първо тримесечие на 2015 г.

НЕК ЕАД изпълнява основна роля в работата на електроенергийния пазар и електроенергийната система на България. През 2015 година НЕК ЕАД продължава да провежда дейността си при неблагоприятни ценови и икономически условия, поемайки всички финансови негативи и целия търговски риск на регулирания електроенергиен пазар. Дружеството изпълни задълженията си съгласно притежаваните лицензионни дейности и тези към обществото в съответствие с изискванията на Закона за енергетиката за осигуряване необходимото количество електроенергия на Крайните снабдители, ЕРД, ЕСО и потребителите, присъединени към електропреносната мрежа, или електроразпределителната мрежа, които не са избрали друг доставчик.

В резултат на голямото пълноводие в язовирите производството на електроенергия от водноелектрическите централи на НЕК ЕАД през отчетния период е увеличено с 67 % спрямо съответното тримесечие на 2014 г. и достигна 1 535 188 МВтч, като максимално възможно не е допуснато да изтичат енергийно непреработени води.

Покупките на електроенергия в сравнение със същия период на миналата година са намалени с 2,9%, при увеличение на общите продажби. За намалението на покупките на електроенергия оказва влияние по-голямото производство от собствените централи.

Като цяло електроенергийната система на страната работи в условия на по-голямо натоварване на базовите кондензационни електроцентрали с дългосрочни договори – ТЕЦ Ей И Ес 3С Марица изток 1 и КонтурГлобал Марица изток 3, като използваемостта на базовата им разполагаемост е около 70% през първо тримесечие на 2015 година. Повисоката използваемост рефлектира благоприятно върху финансовото състояние на НЕК ЕАД като остава значително по-малко количество нереализирана разполагаемост от двете електроцентрали с дългосрочни договори.

Производството на електроенергия от ВИ, което се изкупува съгласно изискванията на Закона за енергетика и ЗЕВИ има ръст от 39.5 %, като увеличението е по-голямо от производителите, присъединени към мрежа СрН(54.7 %), което оказва неблагоприятно влияние върху миксовата цена на дружеството.

Производството на електроенергия от високоефективно комбинирано производство е по-малко с 20,3 % спрямо първото тримесечие на 2014 г.

Общите продажби на електроенергия са нараснали с 15,0 %, като се отчита увеличение на продажбите на вътрешния пазар /съгласно задълженията по ЗЕ/ и значителен ръст на продажбите на свободния пазар. Продажбите на дружеството на свободния пазар са се увеличили със 107% в резултат на предприетите действия от мениджмънта на НЕК ЕАД, като реализираните количества на този сегмент от пазара са 1 158 263 МВтч, докато през същия период на предходната година реализираните количества са на ниво от 558 498 МВтч.

Продължава тенденцията за увеличаване на покупките на електрическа енергия от свободния пазар в страната, като се констатира значително увеличение на стопанските

субекти, които са се възползвали от правото си да сменят своя доставчик /предимно потребители на средно напрежение/. Техният ръст на свободния пазар е драстичен, като закупената електроенергия от тях е с над 24% повече спрямо периода януари-март 2014 година.

НЕК ЕАД отчете печалба за първото тримесечие на 2015 година в размер на 25 млн.лв, като подобри финансовия резултат в сравнение със същия период на предходната година със 119 млн.лв.

Изпълнение на основните ключови показатели за първо тримесечие:

хил.лв.

	Отчет 2014 г.	Отчет 2015 г.	Изменение,% 2015/2014
Общо приходи	760 015	904 361	19.0%
EBITDA ¹⁾	-57 446	56 394	198.2%
EBIT ²⁾	-81 537	41 354	150.7%
EBT ³⁾	-93 757	25 128	126.8%
EBITDA марж	-7.6%	6.2%	13.8%
Общо активи	7 443 015	4 990 363	-33.0%
ДМА ⁴⁾	6 036 438	3 886 156	-35.6%
Оборотен капитал ⁵⁾	-1 114 498	-920 875	17.4%
Парични наличности	97 996	41 325	-57.8%
Собствен капитал	4 015 382	1 663 186	-58.6%
Дългосрочни банкови заеми	230 874	227 992	-1.2%
Численост на персонала, бр.	2 275	2 159	-5.1%

Изпълнение на основните технико-икономически показатели за първо тримесечие:

	Показатели		Отчет 2014	Отчет 2015	изменение 2015- 2014	%
1	Собствено производство от ВЕЦ	МВтч	499 840	1 535 188	1 035 348	207.1
2	Закупена електроенергия	МВтч	6 945 706	6 743 435	-202 271	-2.9
3	Продажби на електроенергия, в т.ч. :	МВтч	6 980 286	8 024 093	1 043 808	15.0
	в т.ч.-Продажби в страната :	МВтч	6 421 788	6 865 830	444 043	6.9
	Крайни снабдители	МВтч	4 809 292	5 036 277	226 985	4.7
	ЕРД	МВтч	983 089	1 048 739	65 650	6.7
	ДПИ - ВН и СрН	МВтч	463 697	187 353	-276 344	-59.6
	Балансираща енергия	МВтч	17 097	306 254	289 157	1 691.3
	ЕСО	МВтч	148 613	287 207	138 595	93.3
	- Свободен пазар	МВтч	558 498	1 158 263	599 765	107.4
4	Финансов резултат	хил.лв	-93 757	25 128	118 885	

I. Производствена и търговска дейност

➤ **Производството на електроенергия от собствените ВЕЦ и ПАВЕЦ през първите три месеца на 2015 година** е характерно за много влажна година, като водноелектрическите централи произведоха 1 535 188 МВтч. В сравнение със същия период на миналата година това количество е с 1 035 348 МВтч повече, което се дължи на увеличените водни ресурси в язоворите.

Технологичните разходи за ПАВЕЦ са 224 549 МВтч, което е по-малко от отчета на предходната година.

➤ Покупки на електроенергия

През първото тримесечие на 2015 г. НЕК ЕАД закупи 6 743 435 МВтч електроенергия или с 2,9% по-малко спрямо същия период на предходната година. Намалението на покупките е следствие на увеличено производство от ВЕЦ на НЕК ЕАД в резултат на голямото многоводие през периода.

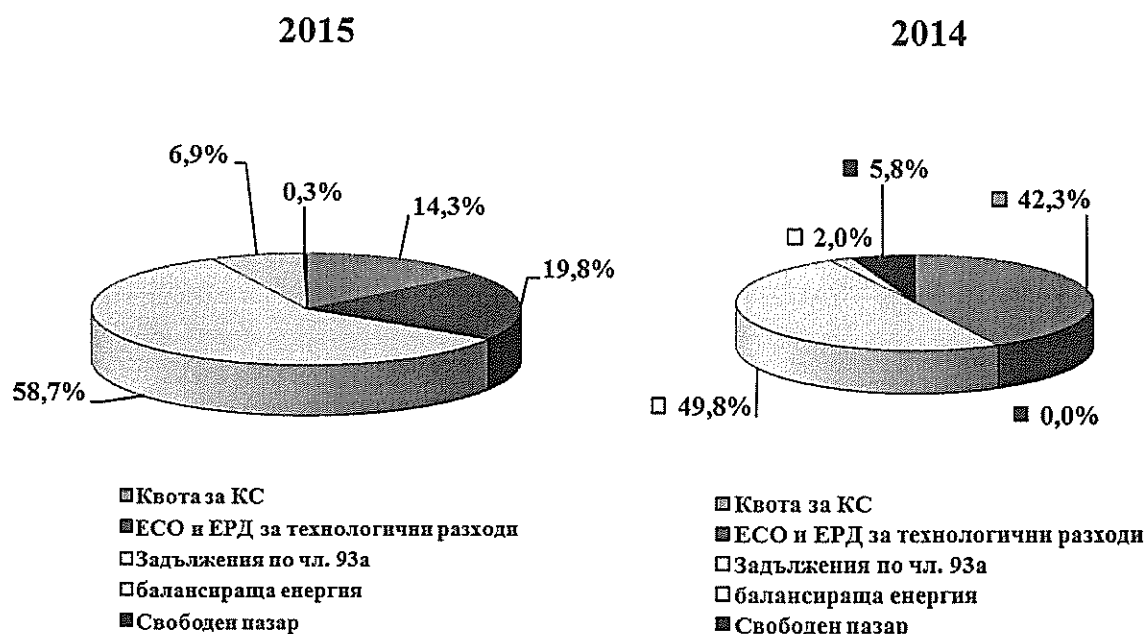
Закупена електроенергия първо тримесечие, МВтч

		Отчет 2014	Отчет 2015	изменение 2015- 2014	% ръст
1	Производители по квоти за крайни снабдители	2 941 480	961 893	-1 979 587	-67,3
	АЕЦ Козлодуй	2 180 895	552 113	-1 628 782	-74,7
	ТЕЦ Марица-изток 2	377 854	409 780	31 926	8,4
	ТЕЦ Варна	211 611	0	-211 611	-100,0
	ТЕЦ Бобов дол	171 120	0	-171 120	-100,0
2.	АЕЦ Козлодуй за технологични разходи		1 335 947		
2	Задължения по чл. 93а	3 460 860	3 959 617	498 757	14,4
	ТЕЦ Марица-изток 1	728 800	673 657	-55 143	-7,6
	ТЕЦ Марица-изток 3	719 363	1 209 601	490 238	68,1
	Заводски централи-ВН	381 603	251 733	-129 870	-34,0
	Топлофикационни централи-ВН	715 222	580 581	-134 641	-18,8
	ВЕКП - СрН	124 721	140 379	15 658	12,6
	ВЕИ - ВН	322 226	378 425	56 199	17,4
	ВЕИ - СрН	468 925	725 241	256 316	54,7
3	Балансираща енергия	138 697	466 542	327 845	236,4
4	Свободен пазар	404 669	19 436	-385 233	-95,2
	ОБЩО ЗАКУПЕНА ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯ	6 945 706	6 743 435	-202 271	-2,9
	в т. ч.: по регулирани цени	6 541 037	6 723 999	182 962	2,8
	по свободни цени	404 669	19 436	-385 233	-95,2

През първо тримесечие на настоящата година покупките на електроенергия от дружеството за регулирания пазар се осъществяваха в изпълнение на вменените със Закона за енергетика задължения за изкупуване на произведената електроенергия по дългосрочни договори, от ВЕИ и ВЕКП. Общо закупената електроенергия съгласно чл.93а и чл.94 е 3 959 617 МВтч, което е с 498 757 МВтч повече и има ръст от 14,4% спрямо първото тримесечие на 2014 г.

Отчита се значително увеличение на количеството закупена електроенергия от ВЕИ и ВЕКП от производители присъединени към мрежа СрН. Ръстът при покупките от ВЕИ на СрН е 54.7%, докато нарастването на покупките от ВЕИ на ВН е със 17.4 %.

Намаление е отчетено при закупената електроенергия както от заводските централи, така и от топлофикационните централи, присъединени на ВН.



Намалява количеството закупена електроенергия от производителите по квоти, като най-значително е намалението на доставките от АЕЦ Козлодуй, чиято електроенергия е 74,7 % по-малко в сравнение с отчета за първо тримесечие на миналата година. Малък ръст се отчита в доставените количества от ТЕЦ Марица изток 2 за регулирания пазар.

➤ Продажби на електроенергия

През първо тримесечие на 2015 година продажбите на електроенергия от НЕК ЕАД са на ниво от 8 024 093 МВтч или с 15,0 % повече спрямо същия период на предходната година. Дружеството отчита увеличение от 6,9 %, на продажбите на регулирания пазар и със 107,4% на свободния пазар.

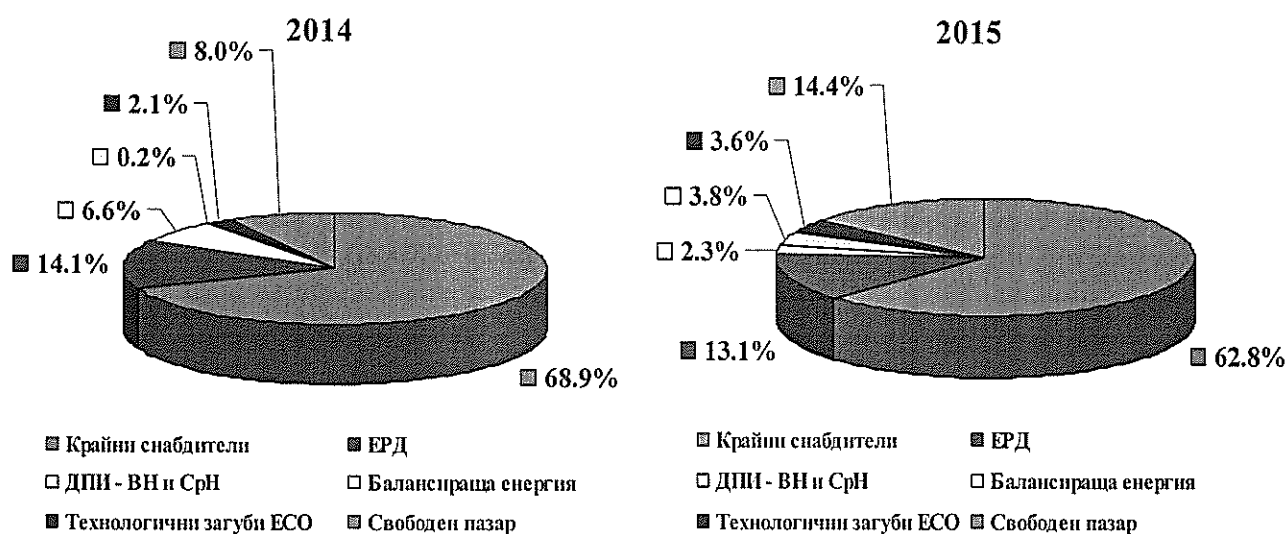
Най-значимите фактори, оказали влияние за ръста на продажбите на регулирания пазар са по-ниските температури през отчетния период, а на свободния пазар – подобрената търговска конюнктура и предприетите действия от страна на мениджмънта за максимално използване на ресурсите и активно участие на НЕК ЕАД на този сегмент от пазара.

Продажби на електроенергия за първо тримесечие, МВтч

	Отчет 2014	Отчет 2015	изменение 2015- 2014	% ръст
1. ПРОДАЖБИ В СТРАНАТА /задължения по ЗЕ/	6 421 788	6 865 830	444 043	6.9
Крайни снабдители	4 809 292	5 036 277	226 985	4.7
ЕРД	983 089	1 048 739	65 650	6.7
ДПИ – ВН и СрН	463 697	187 353	-276 344	-59.6
Балансираща енергия	17 097	306 254	289 157	1691.3
ЕСО	148 613	287 207	138 595	93.3
2. СВОБОДЕН ПАЗАР	558 498	1 158 263	599 765	107.4
ОБЩО ПРОДАЖБИ	6 980 286	8 024 093	1 043 808	15.0

От 01.08.2013 година НЕК ЕАД снабдява с електроенергия и Доставчиците от последна инстанция /ДПИ/, чиито клиенти са на ниво високо напрежение и на средно напрежение към Крайните снабдители, докато те излязат на свободния пазар и сменят своя доставчик. Общо продадената електроенергия на ДПИ на Крайните снабдители на ниво СрН за първо тримесечие на настоящата година е 163 807 МВтч, а продажбите на ДПИ на НЕК е 23 546 МВтч. Тези количество намаляват с 59.6% в сравнение със същия период на предходната година, поради излизането на много от клиентите на свободния пазар, където предлаганите цени са 2 пъти по-ниски. През първо тримесечие на 2014 г. продадената електроенергия на ДПИ на Крайните снабдители на ниво СрН е 347 267 МВтч, а продажбите на ДПИ на НЕК е 116 429 МВтч.

Структура на продажбите



Относителният дял на продажбите на електроенергия за Крайните снабдители се намалява от 68,9% през 2014 г. на 62,8% през 2015 г., за сметка на продажбите на свободния пазар, чийто относителен дял нараства от 8% на 14,4% през първото тримесечие на 2015 г.

II. Финансов резултат, приходи и разходи

Приходи

НЕК ЕАД реализира общо приходи за първо тримесечие на 2015 година в размер на 909 346 хил.лв или с 19,6% увеличение /149 227 хил.лв./ спрямо същия период на миналата година.

Приходите от продажби са на ниво от 902 772 хил.лв., като са увеличени със 147 816 хил.лв. в сравнение с отчетените през първо тримесечие на миналата година.

В следващата сравнителна таблица са показани приходите за първо тримесечие на 2015 г. по източници, съпоставени с отчетените за 2014 г.:

Приходи	Отчет 2014	Отчет 2015	хил.лв.	
			изменение 2015- 2014	% ръст
1. Приходи от продажби на електроенергия	693 858	833 305	139 447	20.1
1.1. в т.ч. на вътрешния пазар /задължения съгласно ЗЕ/	649 810	751 233	101 423	15.6
Крайни снабдители	482 997	631 146	148 149	30.7
ЕРД	98 732	31 462	-67 270	-68.1
ДПИ – ВН и СрН	49 966	32 553	-17 413	-34.8
ЕСО	14 925	8 497	-6 428	-43.1
Балансираща енергия	3 190	47 575	44 385	0.0
1.2. Свободен пазар	44 048	82 072	38 024	86.3
2. Приходи от услуги	59 766	68 322	8 556	14.3
Приходи от продажби на резерв и системни услуги	0	8 865	8 865	0.0
Пренос на електроенергия	18 321	0	-18 321	0.0
Приходи от задължения към обществото	41 445	59 457	18 012	43.5
3. Приходи от други продажби и други приходи	6 391	2 734	-3 657	-57.2
4. Финансови приходи	104	429	325	312.5
5. Приходи от дивиденди	0	4 556	4 556	0.0
ОБЩО ПРИХОДИ	760 119	909 346	149 227	19.6
в т.ч. Приходи от продажби	754 956	902 772	147 816	19.6

Приходите от продажба на електроенергия са увеличени със 139 447 хил.лв., като увеличение е отчетено, както в приходите от продадена електроенергия съгласно задълженията по ЗЕ, така и в приходите от продажби на свободния пазар в резултат на благоприятната търговска конюнктура и значителния ръст на реализираните количества.

Приходите от продажби на електроенергия за крайните снабдители се увеличават, в резултат на увеличените продажните цени от 01.07.2014 г. и от 01.10.2014 г., както и от по-голямото потребление.

Намалението на приходите от продажби на ЕРД е следствие на решението на КЕВР необходимата им електроенергия за покриване на технологичните разходи по преноса от

01.07.2014 г. да се осигуряват от АЕЦ Козлодуй чрез Обществения доставчик по цена 30 лв/МВтч

Продажните цени на НЕК за ДПИ на клиенти високо и ДПИ на клиенти средно напрежение се формират по цени, формирани по утвърдена методика от КЕВР. Намалението на приходите от продажби на доставчиците от последна инстанция е следствие на намалените продажби.

Приходите от продажби на електроенергия за свободния пазар нарастват от 38 024 хил.лв през първото тримесечие на 2014 г. на 82 072 хил.лв. през съответното тримесечие на 2015 г. в резултат на по-големите продадени количества.

От 04.02.2014 г. с извършеното фактическо реструктуриране и прехвърлянето на активите на преносната мрежа на ЕСО ЕАД, НЕК ЕАД продава електроенергия за технологични разходи за пренос на ЕСО. За първо тримесечие на 2015 г. приходи от тези продажби са в размер на 8 497 хил.лв. През отчетното тримесечие дружеството продаде на ЕСО ЕАД резерв за услуги като реализираните приходи са в размер на 8 865 хил.лв

От 01.08.2013 г. с новия ценови модел се въведе цена „задължения към обществото“, която се заплаща от всички потребители на свободния пазар в страната. Отчетените приходи от задължения към обществото за първо тримесечие на 2015 година са в размер на 59 457 хил.лв., което е с 18 012 хил.лв. повече от отчетените приходи за предходната година.

Разходи

Общите разходи на НЕК ЕАД за първо тримесечие на 2015 година са в размер на 884 218 хил.лв. В сравнение със същия период на миналата година разходите нарастват с 30 342 хил.лв.

В сравнителната таблица е показано изменението на разходите за първо тримесечие на 2015 г. спрямо отчета за предходната година :

Разходи	ХИЛ.ЛВ.			
	Отчет 2014	Отчет 2015	изменение 2015- 2014	% ръст
1. Разходи за оперативна дейност	841 656	867 992	26 336	3,1
в т.ч. разходи за купена електроенергия	784 282	801 678	17 396	2,2
Относителен дял,%	93,1	92,4		
2. Финансови разходи	12 220	16 226	498	-86.0
ОБЩО РАЗХОДИ	853 876	884 218	30 342	3.6

В структурата на разходите за оперативна дейност най-голям е относителния дял на разходите за закупена електроенергия, който достига 92% -93 % от общите разходи.

От 01.08.2013 година съгласно новия ценови модел Крайните снабдители продават на НЕК закупената от тях електроенергия от производители присъединени към електроразпределителните мрежи - от възобновяеми източници и топлофикационни и заводски централи, чиято цена е изключително висока / 192 лв./МВтч за централите на ВЕКП и 258 лв./МВтч за ВЕИ/, което значително влошава и оскъпява микса на обществения доставчик.

Въпреки намалението на количеството закупена електроенергия от дружеството с 2,9% , разходите за закупена електроенергия нарастват с 2,2 %, увеличение със 17 396 хил.лв в сравнение с миналата година, като значително се увеличава и средната цена на закупената електроенергия. Значително се увеличава средната цена на закупената електроенергия, която от 113,74 лв./МВтч за първо тримесечие на 2014 година се повишава на 137,83 лв./МВтч за първо тримесечие на 2015 година. Влошаването на структурата на закупената електроенергия се дължи на следните обективни фактори :

- Високо ниво на относителния дял на електроенергия от ВЕИ и ВЕКП, чиито разходи за закупена електроенергия са около 55% от всички разходи по това перо, като същевременно количеството електроенергия от тези централи е едва 31% от общо закупеното. Значително увеличение се отчита на разходите за закупена електроенергия от ВЕИ на СрН, които нарастват с около 38 млн.лв. спрямо първо тримесечие на 2014 г.
- Значително намаление на закупуваната електроенергия по квоти от АЕЦ Козлодуй, която е с най-ниска цена. Това е в резултат на променена структура на пазара и насочване на енергията от този производител за осигуряване на електроенергия за технологичните разходи по преноса през преносната и разпределителни мрежи и към свободния пазар.

Финансов резултат

Дружеството приключи първо тримесечие на 2015 година с печалба в размер на 25 128 хил.лв. В сравнение със същия период на предходната 2014 година този показател е подобрен с 118 885 хил.лв.

Изменението на финансовия резултат за първо тримесечие е показано в следващата таблица :

ХИЛ.ЛВ.					
	Приходи и разходи	Отчет 2014	Отчет 2015	изменение 2015- 2014	%
1.	Общо разходи	853 876	884 218	30 342	3.6
2.	Общо приходи	760 119	909 346	149 227	19.6
3.	Финансов резултат	-93 757	25 128	118 885	

Във финансовия резултат на дружеството са намерили отражение и приходите за компенсиране на признати от КЕВР, и включени в миксовата цена на Обществения доставчик за ценовия период от 01.07.2014 г. разходи за минали периоди. Приходите за отчетния период, които компенсират разходи за минали регулаторни периоди са 84 760 хил.лв., което означава, че финансовият резултат за текущата година е загуба от 59 632 хил.лв.

Анализът на резултатите за първото тримесечие на годината показва, че дружеството е на загуба от регулираната дейност.

Загубата от регулираната дейност за текущия отчетен период се компенсира от постигнатия добър финансов резултат от продажбите на свободния пазар, от приходите, компенсиращи минали регулаторни периоди, от балансиращия пазар и от приходите от съучастия.

Факторите, оказали влияние върху резултата от регулираната дейност на дружеството – продажбата на електроенергия на крайните снабдители за първото тримесечие на 2015 г. са :

- **Негативни фактори**

- По-високи разходи за закупуване на електроенергия и разполагаемост по дългосрочните договори с Ей И Ес -3С Марица Изток 1 и КонтурГлобал Марица Изток 3, възникнали от противоречията в Решение № Ц-12 от 30.06.2014 г., изразяващи се в : 1) включването на намаление на цената и на количествата електроенергия и разполагаемост от централите с дългосрочни договори при образуването на цената на електроенергията на Обществения доставчик за регулирания пазар и 2) в същото време се постановява, че НЕК следва да изкупува и заплаща електроенергията и разполагаемостта при цените и условията на договорите. **Увеличението на разходите за първото тримесечие на 2015 г. от този фактор е с 97 387 хил.лв.**

- Друг съществен елемент, увеличаващ разходите е включването на разходи за закупуване на въглеродни емисии, съгласно Националния план за инвестиции и Наредбата за организацията и контрола по изпълнението на Националния план за инвестициите за централите с дългосрочни договори в размер на **26 327 хил.лв.**, които до момента не са били включвани при утвърждаване на цените на НЕК за регулирания пазар.

- От задължението за закупуване на електроенергия от ВЕИ увеличение на разходите с 23 113 хил.лв. С прехвърлянето към НЕК на всички задължения, свързани с изкупуването на електроенергията от възобновяеми източници, включително и тези от централи присъединени към мрежа СрН целият риск от непрогнозируемостта на производството от тези централи се прехвърля върху Националната електрическа компания, като крайните снабдители са освободени от този риск. Трябва да се отчете факта, че купената електроенергия от ВЕИ производители, присъединени към мрежа СрН има значителен ръст от близо 55 % през първото тримесечие на текущата година спрямо същия период на предходната година, докато ръста на купената електроенергия от производители на ВН е 17 %.

- **Положителни фактори**

- Увеличено производство от ВЕЦ на НЕК ЕАД за първо полугодие на 2015 г., като водоелектрическите централи произведоха 1 535 188 МВтч при 499 840 МВтч за същия период на 2014 г.

- Значителен ръст на продажбите на компанията на свободния пазар, които бележат ръст от 107% в резултат на предприетите мерки от мениджмънта на НЕК ЕАД за активно участие на този сегмент. Реализираните количества на свободния пазар за първо тримесечие на 2015 година са 1 158 263 МВтч, докато през същия период на предходната година реализираните количества са на ниво от 558 498 МВтч.

- По-голямо натоварване на базовите кондензационни електроцентрали с дългосрочни договори – ТЕЦ Ей И Ес 3С Марица изток 1 и КонтурГлобал Марица изток 3, като използваемостта на базовата им разполагаемост е около 70% през първо тримесечие на

2015 година, докато през същия период на 2014 г. е около 50%. По – високата им използваемост рефлектира благоприятно върху финансовото състояние на НЕК ЕАД като остава значително по-малко количество нереализирана разполагаемост от двете електроцентрали с дългосрочни договори.

- Намаление на разходите за закупена електроенергия от заводски и топлофикационни електроцентрали .

НЕК ЕАД продължава да осъществява дейността си при неблагоприятни ценови и икономически условия и да изпитва недостиг на парични средства. Поради влошения си паричен поток и финансовия риск, на който е подложен НЕК ЕАД среща затруднения при погасяване на задълженията си към своите контрагенти и доставчици.

Въпреки отчетения положителен финансов резултат затрудненото финансово състояние на НЕК ЕАД е видно и от изключително големите нива на отрицателен нетен оборотен капитал /- 921 млн.лв./към 31.03.2015 г., което показва липсата на свеж финансов ресурс и невъзможността дружеството да изпълнява нормално дейността си.

Анализ на финансовите показатели на НЕК ЕАД към 31.03.2015 г.

<u>ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ</u>	31.3.2015	31.12.2014
<u>Показатели за рентабилност</u>		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.028	-0.197
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.015	-0.358
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.008	-0.169
Коефициент на капитализация на активите	0.005	-0.115
<u>Показатели за ефективност</u>		
Коефициент на ефективност на разходите	1.028	0.837
Коефициент на ефективност на приходите	0.972	1.194
<u>Показатели за ликвидност</u>		
Коефициент на обща ликвидност	0.517	0.534
Коефициент на бърза ликвидност	0.513	0.530
Коефициент на незабавна ликвидност	0.022	0.055
<u>Показатели за финансова автономност</u>		
Коефициент на финансова автономност	0.501	0.472
Коефициент на задлъжнялост	1.995	2.119
Коефициент на финансова независимост	0.539	0.536
Коефициент на финансиране на дълготрайните активи посредством собствен капитал	2.339	2.384
Коефициент на финансиране на краткотрайните активи посредством собствен капитал	0.593	0.671

III. Изпълнение на Инвестиционната програма

С протокол № 75 т.І.14 от заседание на Съвета на директорите на НЕК ЕАД, проведено на 18.12.2014 г. е приета Инвестиционна програма на НЕК ЕАД за 2015 година и с Протокол №7 от 20.02.2015 г. т.І.5 Актуализирана Инвестиционна програма.

Програмата е на стойност 33 907 хил. лв, от които 20 791 хил. лв собствени средства на компанията и 13 116 хил. лв привлечени средства.

Към месец 31 март 2015 година са изразходвани средства за инвестиции в размер на 583 хил.лв , от които:

- По одобрена инвестиционна програма – 317 хил. лв.
- Извършени инвестиции по Превантивна програма на ЗАД "Енергия" – 266 хил. лв.

Разходите по дейности са както следва:

- Строително-монтажни работи	108 хил.лв.
- Доставка на машини и съоръжения	235 хил.лв.
- Други разходи	56 хил. лв.
-Проекто проучвателни работи	184 хил.лв.

IV. Изпълнение на Ремонтната програма

С Протокол № 71/20.11.2014г. т. І.3 на СД на НЕК ЕАД е приета ремонтната програма на НЕК ЕАД за 2015 г. на стойност 8 548 хил. лева, включваща средства за дейност "Производство на електроенергия" и за ЦУ на НЕК ЕАД.

Средства са разпределени както следва:

- За дейност „Производство“ – 8 000 хил. лв., включващо:
 1. Предприятие ВЕЦ – 4 500 хил. лв.
 2. Предприятие "Язовири и каскади" - 3 500 хил. лв.
- За ЦУ на НЕК ЕАД - 548 хил. лв., включващо :
 1. Управление "Административно" - 300 хил. лв.
 2. Площадка "Белене" - 248 хил. лв.

Изпълнението на ремонтните дейности към края на месец март 2015 година е както следва:

Общо за НЕК ЕАД – 77 хил.лв:

I. За дейност „Производство“ – 59 хил.лв, включващо:

1. Предприятие ВЕЦ – 45 хил.лв;
2. Предприятие "Язовири и каскади" - 14 хил.лв;

II. За ЦУ на НЕК ЕАД – 18 хил.лв., включващо:

Площадка "Белене" – 18 хил.лв.

До 31.03.2015 г. изпълнението на годишната ремонтна програма на НЕК ЕАД е 1%.

- За предприятие ВЕЦ изпълнението е 1%;
- Предприятие "Язовири и каскади" е 0,4%;

ЗАКЛЮЧЕНИЕ:

- През първо тримесечие на 2015 година НЕК ЕАД продължава да осъществява дейността си при неблагоприятни ценови и икономически условия, поемайки целия търговски риск и всички финансови негативи на електроенергийния пазар в страната. Въпреки това компанията изпълни задълженията си съгласно притежаваните лицензионни дейности и тези към обществото в съответствие с изискванията на Закона за енергетиката за осигуряване необходимото количество електроенергия на Крайните снабдителни, ЕРД и потребителите на ДППИ, които не са избрали друг доставчик.
- НЕК ЕАД отчете положителен финансов резултат за първо тримесечие на 2015 година, но въпреки това дружеството продължава да има недостиг на парични средства и да изпитва затруднения при погасяване на задълженията към доставчиците.
- В резултат на голямото пълноводие в язовирите производството на електроенергия от водноелектрическите централи в структурата на НЕК ЕАД за отчетния период се увеличи с 67 % спрямо същия период на миналата година, като не се допусна да има енергийно непреработена вода.
- В резултат на предприетите мерки от мениджмънта на НЕК ЕАД, дружеството увеличи продажбите си на свободния пазар в сравнение с първо тримесечие на 2014 година над два пъти.