



**ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД**

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

# **ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**КЪМ 30.06.2016 Г.**

# ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД

## Отчет за финансовото състояние

	30.6.2016	31.12.2015
<b>АКТИВ</b>		
<b>А. ДЪЛГОТРАЙНИТЕ АКТИВИ</b>		
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	2 232 224	2 260 583
Нематериални активи	5 109	5 450
Активи по отсрочени данъци	0	0
Дългосрочни вземания	0	0
<b>СУМА НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ АКТИВИ</b>	<b>2 237 333</b>	<b>2 266 033</b>
<b>Б. КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ</b>		
Материални запаси	15 040	13 090
Търговски и други вземания	75 152	118 238
Предплащания за текущи активи	1 279	783
Търговски и др. вземания св. лица	6 449	9 997
Парични средства и еквиваленти	378 836	290 997
Данъци за възстановяване	0	248
<b>СУМА НА КРАТКОТРАЙНИТЕ АКТИВИ</b>	<b>476 756</b>	<b>433 353</b>
<b>СУМА НА АКТИВА:</b>	<b>2 714 089</b>	<b>2 699 386</b>
<b>ПАСИВ</b>		
<b>Г. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		
Регистриран капитал	66 043	66 043
Преоценъчен резерв	1 708 502	1 708 542
Резерви	397 827	391 515
Резерв от преоценки по план.с дефинирани доходи	-5 289	-4 208
Допълнителни резерви ф."Специален"	19 106	19 106
Финансов резултат от минали периоди	0	-8 183
Финансов резултат от 2015 г.	24 355	
Финансов резултат от текущ период	41 807	63 124
<b>СУМА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ</b>	<b>2 252 351</b>	<b>2 235 939</b>
<b>Д. ПАСИВИ</b>		
Отсрочени приходи	141 572	129 304
Задължения по заеми от банки и др. задължения	0	0
Пасиви по отсрочени данъци	147 430	151 553
Задължения за обезщетение при пенсиониране	15 662	14 597
Отсрочено финансиране	77 271	77 367
<b>СУМА НА ДЪЛГОСРОЧНИТЕ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	<b>381 935</b>	<b>372 821</b>
<b>Е. КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>		
Задължения аванси по присъединяване към ЕПМ	535	535
Търговски и други задължения	17 737	24 657
Задължения за обезщетение при пенсиониране	1 593	1 386
Търговски и др. задължения св. лица	17 894	22 595
Задължения за данъци	6 227	1 879
Провизии	2 244	12 031
Отсрочено финансиране	3 072	2 525
Други краткосрочни задължения	30 497	24 249
Отсрочени приходи	4	769
<b>СУМА НА КРАТКОСРОЧНИТЕ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	<b>79 803</b>	<b>90 626</b>
<b>СУМА НА ПАСИВА:</b>	<b>2 714 089</b>	<b>2 699 386</b>

Дата :

30.6.2016

Гл. Счетоводител:.....

Жулиета Печеникова

Румен Пешев

Зам. Изпълнителен Директор

пълномощник на изп. директор

Изпълнителен директор  
Иван Йотов  
осъществено пълномощно рег. № 4041 / 11.05.2015  
на нотариус В. Василева № 320 на Нот. Камара



**ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД****Отчет за всеобхватния доход**

	30.6.2016 '000 лв.	30.6.2015 '000 лв.
Приходи от продажби	287 694	282 502
Други приходи	52 257	22 858
	<b>339 951</b>	<b>305 360</b>
Разходи за материали	5 686	3 733
Разходи за ел.енергия на балансиращ пазар	72 788	63 223
Технологични разходи по преноса	31 443	19 138
Разходи за закупена разполагаемост	32 134	41 498
Разходи за външни услуги	25 441	19 834
Разходи за персонала	44 357	43 468
Разходи за социални осигуровки и надбавки	27 467	28 601
Разходи за амортизация на нефинансови активи	55 819	56 048
Коректив за разходи за придобиване на имоти, машини и съоръжения	2 589	1 512
Себестойност на продадените текущи активи	65	205
Печалба от продажба на нетекущи активи		
Промени в салдата на незавършено производство	44	98
Други разходи	2 508	1 994
Обезценка на вземания и материални запаси		0
Обезценка на дълготрайни активи	0	194
<b>(Загуба)/Печалба от оперативна дейност</b>	<b>44 876</b>	<b>29 035</b>
Финансови разходи	251	308
Финансови приходи	1 550	968
<b>(Загуба)/Печалба преди данъци</b>	<b>46 175</b>	<b>29 695</b>
Разходи от текущи данъци върху дохода	-8 491	-7 078
Приходи от данъци върху дохода по отстрочени данъци	4 123	4 222
<b>(Загуба) /Печалба за годината</b>	<b>41 807</b>	<b>26 838</b>

**Друг всеобхватен доход**

Преоценка на нефинансови активи		280 073
Преоценки на нетния пасив по план с дефинирани доходи	-1 081	-1 310
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход		-28 007
<b>Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>	<b>-1 081</b>	<b>250 756</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>	<b>40 726</b>	<b>277 594</b>

Дата: 30.06.2016

Ръководител Управление  
„Гл.счетоводител“:  
Жулиета Печеникова

Румен Пешев  
Зам. Изпълнителен Директор  
Изпълнителен директор:  
съгласно пълномощно рег.№ 4011 / 11.05.2015  
на Ив. Петров № 320 на Нот. Камара





# ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД

Отчет за промените в собственения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчни резерви	Законови резерви	Допълнителни и резерви ф. "Специален"	Резерв от преоценки по план.с дефинирани доходи	Други резерви	Неразпределена печалба/ (Непокрита загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 01.01.2016 г.	66 043	1 708 542	1 963	19 106	-4 208	389 552	54 941	2 235 939
Изплатени дивиденди							-24 314	-24 314
Покриване на загуби от минали години								
Увеличение на акционерен капитал								
Други изменения в собствения капитал								
Сделки със собствениците		-40	6 312				-6 272	
Печалба за годината		-40	6 312				-30 586	-24 314
Друг всеобхватен доход:							41 807	41 807
Преоценка на имоти, машини и съоръжения								0
Преоценки на нетния пасив по план с дефинирани доходи								
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход					-1 081			-1 081
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		0				0	0	-1 081
Общо всеобхватен доход за годината	0	0	0	0	-1 081	0	41 807	40 726
Класификация вследствие на преобразуване на приходи за бъд.периоди присъединяване за 2014 г. в други резерви				0				
Салдо към 30 юни 2016 г.	66 043	1 708 502	8 275	19 106	-5 289	389 552	Румен Пешев	2 252 351



Ръководител упр. „Гл.счетоводител“:

Ж.Печеникова

Изпълнителен директор:  
на нотариус В. Василева № 20 на Нрт. Камада

Иван Йотов

пълномощник на изст. директор

Изпълнителен директор № 4011 / 11.05.2015

# ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД

## Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.

	Акционерен капитал	Преоценъчни резерви	Законови резерви	Допълнителни резерви ф. "Специален"	Други резерви	Неразпределен 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
Изплащени дивиденди							0
Покриване на загуби от минали години		-4				4	
Увеличение на акционерен капитал							
Други изменения в собствения капитал			1 963			-1 963	
Сделки със собствениците		-4	1 963			-1 959	0
Печалба за годината							
Друг всеобхватен доход:						26 838	26 838
Преоценка на имоти, машини и съоръжения		280 073					280 073
Преоценки на нетния пасив по план с дефинирани доходи					-1 310		-1 310
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход		-28 007					-28 007
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци							
Общо всеобхватен доход за годината	0	252 066	0	0	-1 310	26 838	250 756
Класификация вследствие на преобразуване на приходи за б-д. периоди присъединяване за 2014 г. в други резерви				0			277 594
Салдо към 30 юни 2015 г.	66 043	1 709 186	1 963	19 106	387 130	16 656	2 200 084

Ръководител упр. "Гл.счетоводител":

Ж.Печеникова

Изпълнителен директор:

Зам. Изпълнителен Директор

пълномощник **Иван Иванов**

съгласно пълномощно рег.№ 4011 / 11.05.2015  
на нотариус В: Василева № 320 на Нот. Камара





# Отчет за паричните потоци

	30.6.2016 '000 лв.	30.6.2015 '000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	449 889	281 314
В т.ч. свързани лица БЕХ ЕАД	13 067	7 242
Плащания към доставчици	234 862	96 280
В т.ч. свързани лица БЕХ ЕАД	117 584	74 281
Плащания към персонал и осигурителни институции	65 340	50 466
Плащания за корпоративен данък	6 105	0
Плащания за други данъци и такси	21 362	28 741
Паричен поток от оперативна дейност	<b>122 220</b>	<b>105 827</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	11 675	5 949
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	60	4 065
Получени лихви	1 548	964
Паричен поток от инвестиционна дейност	<b>-10 067</b>	<b>-920</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Изплатени дивиденди	24 314	0
Изплащане на задължения по заеми	0	0
Паричен поток от финансова дейност	<b>24 314</b>	<b>0</b>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>87 839</b>	<b>104 907</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	290 997	119 314
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<b>378 836</b>	<b>224 221</b>

Дата: 30.06.2016

Ръководител Управление  
„Гл.счетоводител“:

Жулиета Печеникова

Изпълнителен директор:

Иван Йотов  
Зам. Изпълнителен Директор  
пълномощник на изп. директор

съгласно пълномощно рег.№ 4011 / 11.05.2015  
на негарише в: Вавилон № 320 на Хот. Камера





## АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕСО ЕАД за периода януари-юни 2016 год.

Настоящият анализ представя финансовото състояние на ЕСО ЕАД за периода януари – юни 2016 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 2015 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 (сега КЕВР), решения на ВАС отменящи отделни части на Решение № Ц-33/14.09.2012 г. на ДКЕВР, в която връзка ЕСО ЕАД предприе активни действия през 2015 г. и първо тримесечие на 2016 г., за уреждане на финансовите взаимоотношения с ВЕИ производителите.

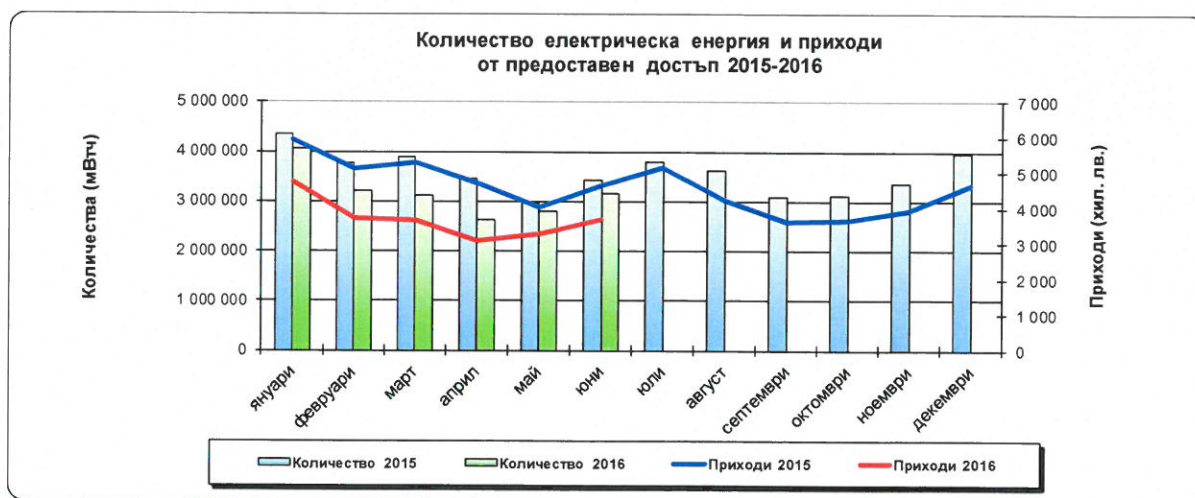
Основните приходи на ЕСО ЕАД са от предоставяните **мрежови услуги - достъп до и пренос през електропреносната мрежа**, като същите са отчетени по цените за тези услуги съобразно действащата към момента ценова рамка, а именно:

- ✚ Утвърдена цена за достъп, от 1,36 лв/ МВтч, приета с Решение № Ц-12/30.06.2014 г. на ДКЕВР в сила от 01.07.2014 г. и утвърдена цена за достъп, от 1,17 лв/ МВтч, приета с Решение № Ц-27/31.07.2015 г. на КЕВР в сила от 01.08.2015 г. и запазена на същото ниво в Решение № Ц-35/01.11.2015 г. на КЕВР в сила от 01.11.2015 г.;
- ✚ Утвърдена цена за пренос на електрическа енергия, от 6,62 лв/ МВтч, приета с Решение № Ц-12/30.06.2014 г. на ДКЕВР в сила от 01.07.2014 г., утвърдена цена за пренос, от 7,39 лв/ МВтч, приета с Решение № Ц-27/31.07.2015 г. на КЕВР в сила от 01.08.2015 г. и утвърдена цена за пренос, от 7,36 лв/ МВтч, приета с Решение № Ц-35/01.11.2015 г. на КЕВР в сила от 01.11.2015 г.

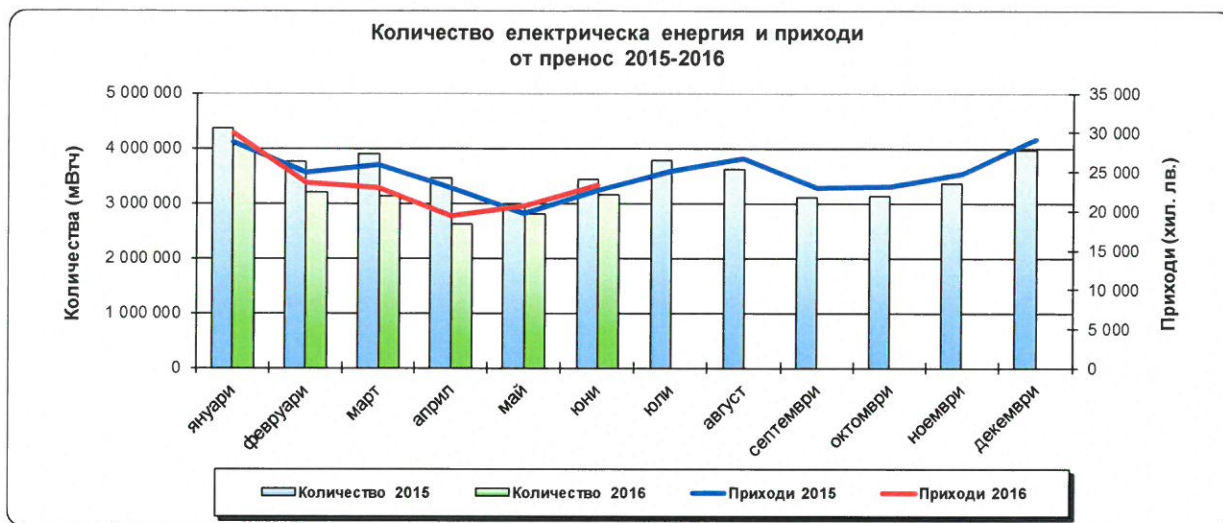
### I. ПРЕНЕСЕНА (ПОТРЕБЕНА И ИЗНЕСЕНА) ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯ

За периода януари-юни 2016 г. количеството електрическа енергия, за което се дължи цена достъп и пренос е 19 004 904 МВтч, което е с **2 878 485 МВтч** или с **13,15% по-малко** спрямо същия период на 2015 г. (21 883 389 МВтч), в т.ч.:

- ✚ Намаление на количеството електрическа енергия в страната с 252 521 МВтч (-1,52%) от 16 567 817 МВтч на 16 315 296 МВтч;
- ✚ Намаление на реализирания износ с 2 625 964 МВтч (-49,40%) от 5 315 572 МВтч на 2 689 608 МВтч.







Важно е да се отбележи, че отчетените количества изнесена електроенергия през първите шест месеца на 2016 г. са чувствително по-ниски в сравнение със същия период на 2015 г. Тенденцията за намаление на износа започва още в средата на 2015 г. В Европа се наблюдава общо намаление на цените на енергията с около 15-20%, като една от причините за това намаление са големите количества, търгувани от Норвегия и Швеция на ниски цени. Друга причина за ниската цена на електроенергията е и поевтиняването на природния газ, което накара много страни като Италия да пуснат в действие газовите си централи, което допълнително наводнява пазара с евтина енергия. В същото време поради девалвация на турската лира намалява и износа към южната ни съседка Турция – една от основните страни, към които България изнася електроенергия.

## 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-ЮНИ 2016 г.)

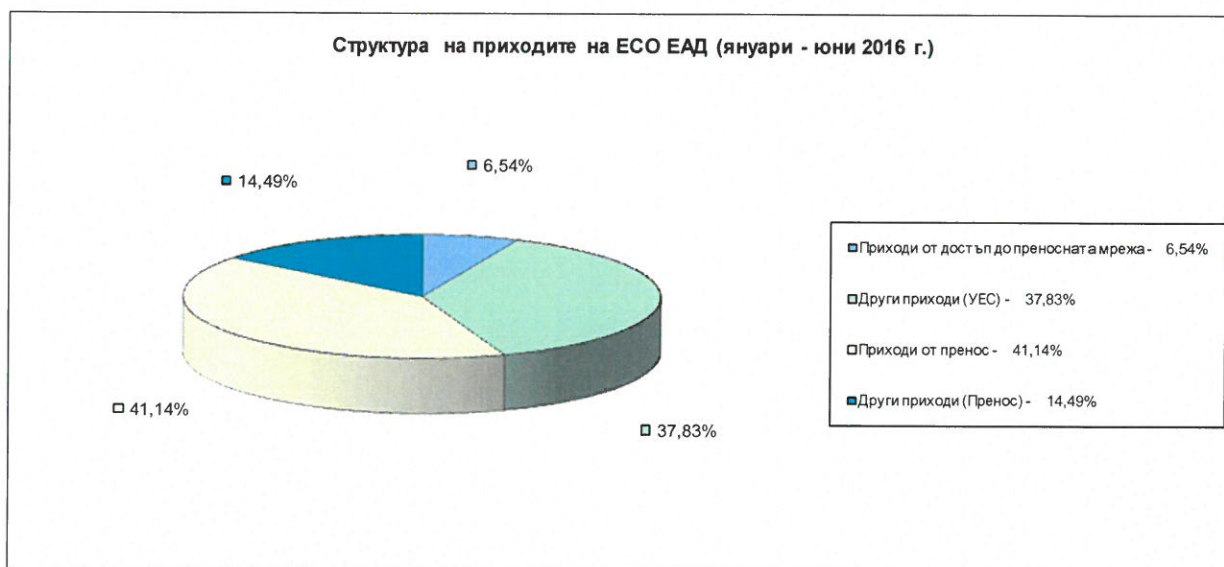
		ЕСО ЕАД			
		Януари-Юни 2015	Януари-Юни 2016	Изменение, лева	Изменение, %
1	ПРИХОДИ	3	4	5=4-3	6=4/3
I	Приходи от управление на електроенергийната система	152 357	150 835	-1 522	-1,00%
1	Приходи от достъп до преносната мрежа - 6,54%	29 761	22 238	-7 523	-25,28%
	Количество ел.енергия –МВтч	21 883 389	19 004 904	-2 878 485	-13,15%
2	Други приходи (УЕС) - 37,83%	122 595	128 597	6 002	4,90%
II	Приходи от пренос	153 004	189 116	36 113	23,60%
1	Приходи от пренос - 41,14%	144 868	139 869	-4 999	-3,45%
	Количество ел.енергия –МВтч	21 883 389	19 004 904	-2 878 485	-13,15%
2	Други приходи (Пренос) - 14,49%	8 136	49 247	41 112	505,33%
III	ПРИХОДИ НА ЕСО ЕАД	305 360	339 951	34 591	11,33%



За периода януари-юни 2016 г. са отчетени приходи от основната дейност в размер на 339 951 хил.лв., в т.ч.:

- ✚ Приходи от управление на електроенергийната система в размер на 150 835 хил.лв. (44,37% от общите приходи);
- ✚ Приходи от пренос в размер на 189 116 хил.лв. (55,63% 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 (41,14%), приходите от достъп до електропреносната мрежа (6,54%) и други приходи от управление на електроенергийната система (37,83%).

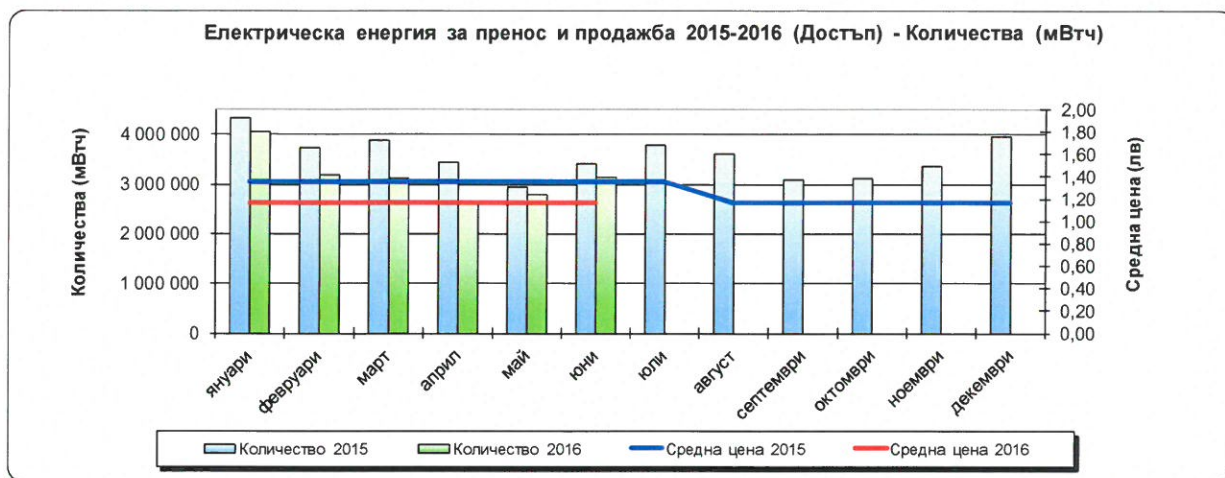


Отчетените общи приходи, съгласно финансовия отчет за периода януари - юни на 2016 г. бележат увеличение с 34 591 хил.лв. (11,33%), спрямо реализираните за същия период на предходната година. Приходите от дейността по управление на електроенергийната система намаляват с 1 522 хил.лв. (-1,00%), а приходите от пренос нарастват с 36 113 хил.лв. (23,60%).

#### **Приходи от управление на електроенергийната система**

За отчетеният период приходите от дейността по управление на електроенергийната система са 150 835 хил.лв. и намаляват с 1 522 хил.лв. спрямо 2015 г. като влиянието на отделните фактори е както следва:

- ✚ **Намаление с 7 523 хил.лв. (-25,28%)** на приходите от достъп до преносната мрежа – в резултат на два ефекта, както следва:
  - **Намаление с 3 609 хил.лв.** поради по-ниската среднопретеглена цена за достъп в размер на 1,17 лв/ МВтч, която е с 13,96% по-ниска спрямо действащата цена до 31.07.2015 г.
  - **Намаление с 3 914 хил.лв.**, в резултат на по-ниските количества с 2 878 485 МВтч (-13,15%) електрическа енергия за продажба в страната и износ.



✚ **Увеличение с 6 002 хил.лв.** на други приходи от управление на електроенергийната система като резултат от два противоположни ефекта:

- увеличение с 20 112 хил.лв. в сравнение със същия период на 2015 г. на другите приходи от управление на електроенергийната система, включващи приходи от достъп от възобновяеми източници, приходи от балансиращ пазар, приходи от междооператорско компенсиране (ИТС механизъм) и други приходи.
- като противоположен ефект - от 01.02.2015 г. влизат в сила изменения на чл.7 на "Наредба за регулиране на цените на електрическата енергия" (НРЦЕЕ), като се променя характера на приходите от реактивна енергия и те стават присъщи за дейността пренос, което и намира отражение в Решение № Ц-27/31.07.2015 г. на КЕВР в сила от 01.08.2015 г. В следствие на това приходите от реактивна енергия в дейността по управление на електроенергийната система, съпоставени с тези за същия период на 2015 г. намаляват с 13 429 хил.лв. С 281 хил.лв. общо намаляват приходите от периметрично плащане и приходите от предоставяне на преносна способност на презграничните електропроводи;

**Въз основа на данните за 2016 г. се отчита ръст на приходите от достъп от производителите от възобновяеми енергийни източници и други приходи както следва:**

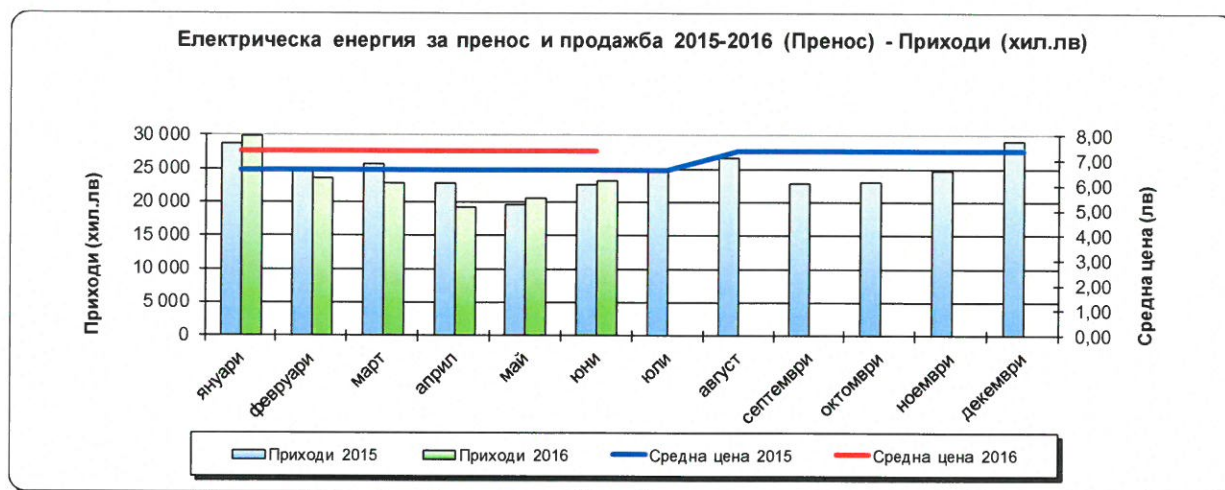
- ✚ Увеличение на приходите от достъп от възобновяеми енергийни източници с 6 782 хил.лв. С решение № Ц-6/13.03.2014 г. ДКЕВР утвърждава окончателна цена за достъп до електропреносната мрежа на ЕСО ЕАД, която се дължи от производители на електрическа енергия от ФЕЦ и ВяЕЦ, присъединени към електропреносната и електроразпределителните мрежи в размер на 2,45 лв./МВтч и следва да се заплаща от операторите на електроразпределителните мрежи на ЕСО ЕАД. С решение № Ц-27/31.07.2015 г., в сила от 01.08.2015 г., КЕВР утвърди нова цена за достъп до електропреносната мрежа на ЕСО ЕАД, която се дължи от производители на електрическа енергия от слънчева и вятърна енергия, присъединени към електропреносната и електроразпределителните мрежи за цялото произведено количество електрическа енергия, в размер на 7,14 лв./MWh.
- ✚ Увеличение на други приходи в размер на 1 717 хил.лв. за 2016 г. основно от приходи от законова и мораторна лихва по арбитражни решения ВАД №430 и ВАД №429 за достъп и реактивна енергия срещу ЕНЕРГО-ПРО Мрежи АД.

#### **Приходи от пренос на електрическа енергия**



За отчетения период приходите от дейността пренос са 189 116 хил.лв и се увеличават с 36 113 хил.лв. спрямо 2015 г. като влиянието на отделните фактори е както следва:

- ✚ За периода януари - юни 2016 г. реализираните приходи от пренос са в размер на 139 869 хил.лв или с 4 999 хил.лв (-3,45%) по-малко спрямо същия период на предходната 2015 година, като влиянието на отделните фактори е както следва:
  - **Увеличение с 14 057 хил.лв**, в резултат на по-високата с 11,17 % среднопретеглена за периода цена за пренос (утвърдената от ДКЕВР цена в сила от 01.07.2014 г. до 31.07.2015 г. - 6,62 лв/МВтч и от 01.11.2015 г. - 7,36 лв/МВтч).
  - **Намаление с 19 056 хил.лв**, в резултат на по-ниските количества с 2 878 485 МВтч (-13,15%) електрическа енергия за продажба в страната и износ.



**Въз основа на данните за 2016 г. се отчита ръст на други приходи както следва:**

- ✚ Увеличение на приходите от присъединяване на производители и потребители към електропреносната мрежа в размер на 30 211 хил. лв, което се формира основно от изплатената дължима цена за присъединяване към електропреносната мрежа на ТЕЦ „Гълъбово” собственост на „ЕЙ и ЕС – ЗС Марица Изток 1” ЕООД.
- ✚ Увеличение на приходите от финансиране за придобиване на дълготрайни материални активи и за текущата дейност в размер на 3 380 хил.лв. за 2016 г. спрямо 2015 г. Част от тези приходи представляват безвъзмездни средства по Европейския финансов инструмент „Механизъм за свързване на Европа”, Национален план за инвестиции 2013 – 2020 г. на РБ, Фонда за извеждане от експлоатация на блокове на АЕЦ "Козлодуй" (Kozloduy International Decommissioning Support Fund - KIDSF).
- ✚ От 01.02.2015 г. влизат в сила изменения на чл.7 на "Наредба за регулиране на цените на електрическата енергия" (НРЦЕЕ), като се променя характера на приходите от реактивна енергия и те стават присъщи за дейността пренос, което и намира отражение в Решение № Ц-27/31.07.2015 г. на КЕВР в сила от 01.08.2015 г. В следствие на това приходите от реактивна енергия в дейността пренос, съпоставени с тези за същия период на 2015 г. се увеличават с 12 626 хил.лв.;

## 2. РАЗХОДИ (ЯНУАРИ-ЮНИ 2016 г.)

№	РАЗХОДИ	ЕСО ЕАД			
		Януари-Юни 2015	Януари-Юни 2016	Изменение, лева	Изменение, %
1	2	3	4	5=4-3	6=4/3
1	Променливи разходи от управление на електроенергийната система - 35,25%	105 026	104 922	-104	-0,10%
2	Променливи разходи от дейност пренос - 10,58%	18 912	31 502	12 590	66,57%
3	Условно-постоянни разходи по икономически елементи	153 793	161 220	7 427	4,83%
3,1	в това число:				
3,2	Разходи за материали - 0,53%	500	1 576	1 076	215,36%
3,3	Разходи за външни услуги - 5,68%	17 594	16 896	-698	-3,97%
3,4	Разходи за амортизации - 18,75%	56 048	55 819	-229	-0,41%
3,5	Разходи за персонал - 22,55%	67 393	67 108	-285	-0,42%
3,6	Други разходи - 2,41%	6 614	7 182	568	8,59%
3,7	Ремонти - 3,1%	2 387	9 231	6 844	286,68%
3,8	Разходи за ДПП - 1,14%	3 062	3 408	345	11,28%
Б	Разходи на ЕСО ЕАД	277 731	297 644	19 913	7,17%
В	Разходи за :				
1	Корективи	1405	2568	1 164	82,83%
Г	Финансови приходи / разходи	660	1299	640	96,92%
	Финансов резултат - печалба / загуба	29 694	46 176	16 481	

За отчетния период януари-юни 2016 г. общите разходи на ЕСО ЕАД са в размер на 297 644 хил.лв., в т.ч.:

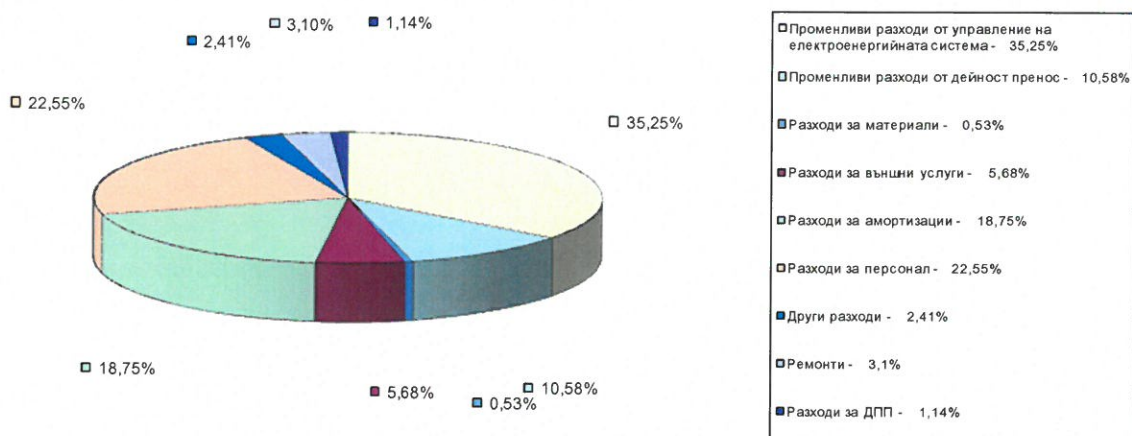
- ✚ Разходи, свързани с дейността по управление на електроенергийната система в размер на 119 351 хил.лв. (40,10% от общите разходи);
- ✚ Разходи, свързани с дейността пренос в размер на 178 292 хил.лв. (59,90% от общите разходи).

В изпълнение на провежданата от Министерство на енергетиката политика за съкращаване на административните разходи с 10% в държавните предприятия от сектор „Енергетика“ е планирано намаление на разходите за персонал, в резултат на предприетите от страна на ръководството мерки и предоговорените по ниски нива на социалните разходи в дружеството.

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



Структура на разходите на ЕСО ЕАД (януари - юни 2016 г.)



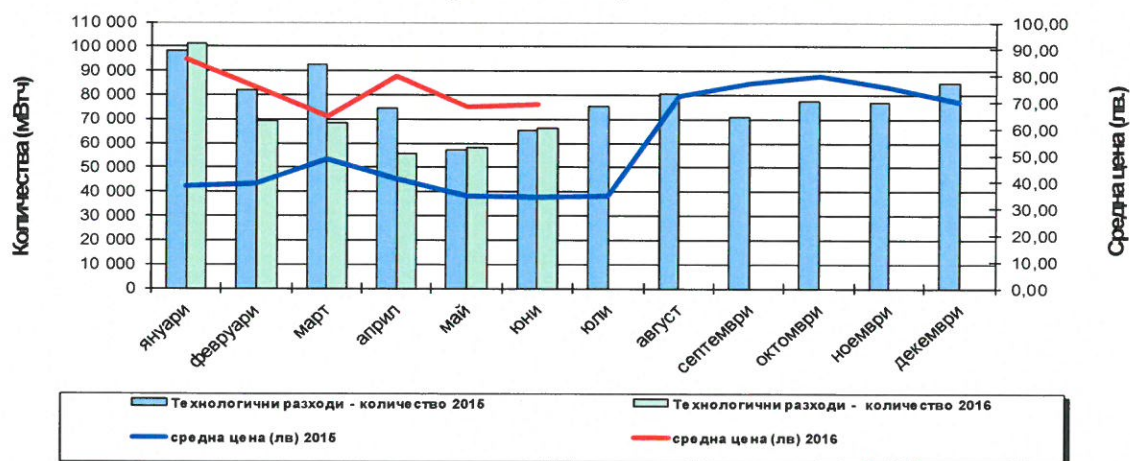
В сравнение със същия период на предходната 2015 година, разходите на ЕСО ЕАД са по-високи с 19 913 хил. лв. (7,17%), като най-съществено увеличение за разглеждания период е отчетено при следните разходни елементи:

В сила от 01.07.2014 г. цената за технологични разходи по пренос бе утвърдена на 30 лв./МВтч. С Решение № Ц-27/31.07.2015 г. в сила от 01.08.2015 г. КЕВР утвърди цената за покриване на технологични разходи на същото ниво, като добави към нея и цена за задължение към обществото, която се заплаща от електропреносното и електроразпределителните дружества за закупената електрическа енергия за покриване на технологични разходи в размер на 37,90 лв./ МВтч, без ДДС. С Решение № Ц-35/01.11.2015 г. в сила от 01.11.2015 г КЕВР коригира цената за задължение към обществото на 36,83 лв./ МВтч.

В стойностно изражение е отчетено увеличение на технологичните разходи по пренос спрямо същия период на миналата година с 12 611 хил.лв.(66,97%), като влиянието на отделните фактори е както следва:

- **Увеличение с 14 619 хил.лв.**, в резултат на отчетената с 86,89 % по-висока средно претеглена цена на технологичните разходи.
- **Намаление с 2 008 хил.лв.**, в резултат на намалените с 50 137 МВтч (-10,66%) количества електрическа енергия.

Технологични разходи по пренос 2015 г. - 2016 г.



Разходи за ремонт и дейности профилактика и поддръжка, спрямо предходната 2015 г.;

- Разходи за материали, което се дължи основно на разходи за придобиване на ДМА по стопански начин – през първо полугодие на 2016 г. ЕСО ЕАД изгражда повече обекти със собствени сили в сравнение със същия период на предходната година, за което се изразходват повече материали и труд, които впоследствие се капитализират (което обяснява и нарастването на сумата на корективите).

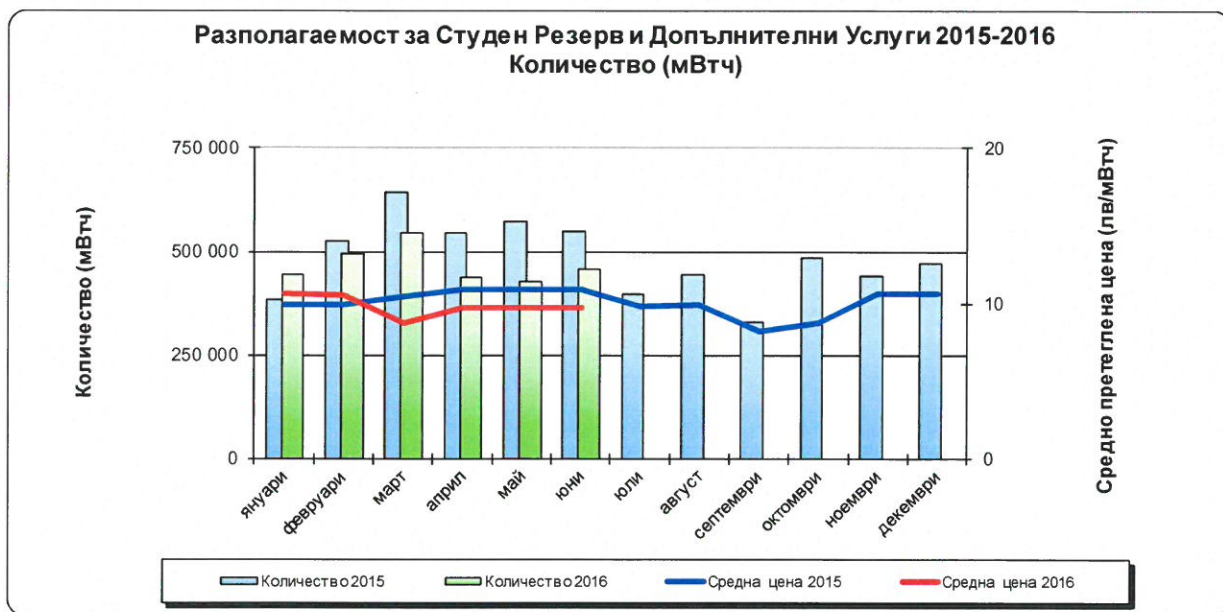
Като обратен ефект за разглеждания период се отчита намаление в следните разходни елементи:

- Намаление на променливите разходи за управление на електроенергийната система с 104 хил.лв. (-0,10%), основно в частта на разходите за разполагаемост за студен резерв и допълнителни услуги.
- Намаление в размер на 3 143 хил.лв се отчита и в допълнителните разходи във връзка със закупуване на допълнителни резервни мощности за балансиране на променливото производство на соларни и вятърни паркове и увеличаване на диапазона за вторично регулиране. По силата на Решение № Ц-6/ 13.03.2014 г. на ДКЕВР тези допълнителни резервни мощности бяха утвърдени в размер на 170 МВт и с Решение № Ц-27/ 31.07.2015 г. на КЕВР бяха намалени на стойност 100 МВт.

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-16-618/09.05.2014 г. на Министъра на икономиката и енергетиката, както и с последните заповеди Е-РД-16-237/28.05.2015 г. и Е-РД-16-202/11.05.2016 г., средногодишната стойност на студен резерв е запазена в размер на 500 МВт.

В стойностно изражение е отчетено намаление на разходите за разполагаемост за студен резерв и допълнителни услуги спрямо същия период на миналата година със 6 220 хил.лв.(-18,30%), като влиянието на отделните фактори е както следва:

- Намаление с 1 915 хил.лв**, в резултат на отчетената с 6,45 % по-ниска средно претеглена цена на разполагаемостта за студен резерв и допълнителни услуги.
- Намаление с 4 305 хил.лв**, в резултат на намалените количества разполагаемост за студен резерв и допълнителни услуги.





- ✚ Намаление бележат и разходите за персонал, в резултат на предприетите от страна на ръководството мерки и предоговорените по ниски нива на социалните разходи в дружеството.

### 3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ПЕРИОДА ЯНУАРИ – ЮНИ 2016 г.

Финансовият резултат на ЕСО ЕАД от цялостната дейност за периода януари–юни 2016 г., преди данъци и друг всеобхватен доход съгласно финансовия отчет е печалба в размер на 46 171 хил.лв., като спрямо същият период на 2015 г. се отчита увеличение на печалбата с 16 481 хил.лв.

Основно влияние върху финансовия резултат през първо полугодие на 2016 г. оказаха следните фактори:

- ✚ Значителното намаляване на износа на електроенергия с произход България;
- ✚ Увеличение на други приходи, в т.ч. на приходите от финансиране с привлечени средства, приходи от присъединяване, приходи от реактивна енергия, приходи от глоби и неустойки, приходи от ИТС механизъм, финансови приходи и др., които са с непостоянен характер и на практика формират положителния финансов резултат при отчетената загуба от прилаганите цени за достъп и пренос в размер на 27 053 хил.лв.  
С най-съществен дял (42%) от отчетеното увеличение на други приходи са приходите от присъединяване, в резултат на изплатената цена за присъединяване към електропреносната мрежа на ТЕЦ „ЕЙ и ЕС – ЗС Марица Изток 1” ЕООД, което е с еднократно проявление и съответно отразяването му във финансовия резултат на дружеството.
- ✚ Предприети мерки от страна на ръководството за оптимизиране на разходите за 2016 г. в изпълнение на провежданата от Министерство на енергетиката политика за съкращаване на административните разходи с 10% в държавните предприятия от сектор „Енергетика”.

Важно е да се отбележи, че отчетените други приходи, които формират печалбата в размер на 46 171 хил.лв. при загуба от регулираните цени в размер на 27 053 хил. лв., са с променлив характер и респективно не водят до създаване на постоянна трайна тенденция при формирането на положителен финансов резултат от лицензионната дейност на ЕСО ЕАД.

### 4. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

ПОКАЗАТЕЛИ	Януари – Юни 2015 г.	Януари – Юни 2016 г.
<b>Показатели за рентабилност</b>		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0,0879	0,1230
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0,0122	0,0186
Коефициент на рентабилност на пасивите	0,0663	0,0905
Коефициент на капитализация на активите	0,0103	0,0154
<b>Показатели за ефективност</b>		
Коефициент на ефективност на разходите	1,0942	1,1365

ПОКАЗАТЕЛИ	Януари – Юни 2015 г.	Януари – Юни 2016 г.
Коефициент на ефективност на приходите	0,9139	0,8799
<b>Показатели за ликвидност</b>		
Коефициент на обща ликвидност	3,5894	6,1705
Коефициент на бърза ликвидност	3,4675	5,9758
Коефициент на незабавна ликвидност	2,5360	4,9031
Коефициент на абсолютна ликвидност	2,5360	4,9031
<b>Показатели за финансова автономност</b>		
Коефициент на финансова автономност	5,4390	4,8780
Коефициент на задлъжнялост	0,1839	0,2050
Коефициент на финансиране на дълготрайните активи	1,0991	1,1774
Коефициент на финансиране на краткотрайните активи	7,9218	5,5254

Коефициентите на финансовите показатели за рентабилност за първите шест месеца на 2015 г. и 2016 г. са положителни величини и са определени на база финансовите резултати, за 2015 г. - печалба след данъци в размер на 26 838 хил.лв., а за 2016 г. - печалба в размер на 41 807 хил.лв.

Коефициентът на рентабилност на приходите от продажби показва, че на всеки 1 лев приход дружеството е реализирало печалба в размер на 0,1230 лв., спрямо реализираната печалба от 0,0879 лв. за същия период на 2015 година.

Коефициентът на рентабилност на собствения капитал показва увеличение от 0,0122 към 30.06.2015 г. на 0,0186 към 30.06.2016 г., като увеличението е в резултат на по-високия финансов резултат за 2016 г.

Коефициентът за общата ликвидност, който показва финансовата стабилност на дружеството е положителна величина и нараства от 3,5894 към 30.06.2015 г. на 6,1705 в отчета към 30.06.2016 г.

Към 30.06.2016 г. коефициентът за абсолютна ликвидност е 4,9031 и показва увеличение спрямо същия период на предходната година, където този коефициент е бил 2,5360, което се дължи на по-високите парични наличности в края на юни 2016 г.

Финансовата независимост на дружеството от кредитори (коефициент за финансова автономност) е 4,8780 и се понижава спрямо същия период на 2015 г., когато този коефициент е бил 5,4390. Това се дължи на два противоположни ефекта:

- от една страна увеличението собствения капитал в края на отчетния период, в резултат на реализираната печалба.
- от друга страна в резултат на увеличението на нетекущите задължения на дружеството, основно от отсрочено финансиране и отсрочени приходи.

Коефициентът на задлъжнялост на дружеството за периода е 0,2050 и бележи увеличение спрямо същия период на 2015 г., когато коефициентът е 0,1839. Отчетените стойности на показателя за разглеждания период са в резултат отново на увеличението на нетекущите задължения на дружеството, основно от отсрочено финансиране и отсрочени приходи.

Коефициентите за ефективността на разходите и приходите също показват положително развитие. Срецу 1 лв. разход дружеството получава приход от 1,14 лв., което




представлява печалба от 0,14 лв. В сравнение с предходния период срещу 1 лв. разход дружеството е получавало приход от 1,09 лв. и е реализирало печалба от 0,09 лв.

## **5. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ**

Отчитайки общата балансова структура на ЕСО ЕАД общото финансово състояние на дружеството към края на юни 2016 г. е добро. Финансовите показатели за рентабилност са положителни величини. Задълженията са текущи и се обслужват в срок.

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.

**ИВАН ЙОТОВ**  
**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**

  
**Румен Пешев**  
Зам. Изпълнителен Директор  
пълномощник на изп. директор  
съгласно пълномощно рег. № 4011 / 11.05.2015  
на нотариус В. Василева № 320 на Нот. Камара





## ИНФОРМАЦИЯ

за предприетите действия по прилагане на „Правила за избор на изпълнител за предоставяне на финансови услуги от кредитни или финансови институции“ през II-ро тримесечие на 2016 година

С цел прилагане разпоредбите на „Правилник за реда за упражняване правата на държавата в търговските дружества с държавно участие в капитала“, изм. с ПМС №127/2013г. и Приложение №3 към него „Правила за избор на изпълнител за предоставяне на финансови услуги от кредитни или финансови институции“ през II-то тримесечие на 2016 година „Електроенергиен системен оператор“ (ЕСО) ЕАД е осъществявал дейността си при следните условия:

Банковото обслужване на дружеството през второто тримесечие на годината се осъществяваше от 5 на брой търговски банки, по силата на подписани с тях договори за срок от 3 години.

Предмет на договорите е предоставянето на услугата „Комплексно банково обслужване“.

Договорите са сключени в резултат на проведени през 2014 и 2015 година процедури по възлагане на обществени поръчки по реда на Закона за обществените поръчки и в съответствие с изискванията на „Правила за избор на изпълнител за предоставяне на финансови услуги от кредитни или финансови институции“.

С цел диверсификация на паричните ресурси на ЕСО ЕАД и ограничаване на риска от концентрация на наличните парични средства в обслужващите ни финансови институции през второто тримесечие на 2016 година дружеството изпълняваше изискванията, посочени в „Правила за избор на изпълнител за предоставяне на финансови услуги от кредитни или финансови институции“.

Съгласно т.3.1 „Правила за концентрация“ от горесцитираните правила са предприети ефективни действия за управление на наличните парични средства по банковите сметки на ЕСО ЕАД в края на всеки месец от отчетното тримесечие. С предприетите действия е постигната целта - нетната експозиция на дружеството към всяка една от обслужващите ни банки не надвишава 25 % от общия размер на собствените ни парични средства.

Информация за размера на нетната експозиция на ЕСО ЕАД към 30.04.2016г., 31.05.2016г. и 30.06.2016г. е представена в три броя приложения.

Приложения: Съгласно текста.

Румен Пешев

Зам. Изпълнителен Директор  
пълномощник на изп. директор

съгласно пълномощно рег.№ 4011 / 11.05.2015

издадено от В. Василева № 320 на Нют. Камара

**ИВАН ЙОТОВ**

**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**

Съгласувал(и):

Мария Андреева директор дирекция „Финанси и бюджет“ ..... 18.07.2016г.

Жулиета Печеникова ръководител упр. „Главен счетоводител“ ..... 18.07.2016г.

Изготвил(и):

Пенка Анастасова ръководител отдел „Корп.. финанси“ ..... 18.07.2016г.





**ОБОБЩЕНА СПРАВКА**  
за размера на нетната експозиция на ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТЕР ЕАД  
към 31.05.2016 г.

Предприятия/Банки	Нарични средства /ПС/			Непогасен размер на заемите			Банкови гаранции			Нетна експозиция /лева/	Нетна експозиция %
	Общо в лева *	%	BGN	EUR	USD	Общо в лева *	BGN	EUR	USD		
Българо-американска кредитна банка АД	75 179 636,23	20,20	47 661 449,42	14 069 825,50						75 179 636,23	20,20
Централна кооперативна банка АД	71 663 499,76	19,26	70 426 680,08	632 375,86						71 663 499,76	19,26
УниКредит Булбанк АД	84 702 250,24	22,76	15 413 117,37	35 426 971,09						84 702 250,24	22,76
Сосиете Женерал Експресбанк АД	76 426 630,53	20,54	76 426 630,53							76 426 630,53	20,54
Ивестбанк АД	64 170 444,16	17,24	64 170 444,16							64 170 444,16	17,24
<b>Общо</b>	<b>372 142 460,91</b>	<b>100,00</b>	<b>274 098 321,56</b>	<b>50 129 172,45</b>						<b>372 142 460,91</b>	<b>100,00</b>

\* наличностите в левова равностойност са съгласно счетоводните регистри на ЕСО към 31.05.2016 г.

Изготвил:  
Людмила Младенова

Ръководител управление "Гл.счетоводител":

Ж. Печеникова

Приложение № 2.2.

Применение № 2.2

**ОБЩЕСТВЕНА СПРАВКА**  
за размера на нетната експозиция на ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТЕР ЕАД  
към 31.05.2016 г.

Предприятия/Банки	Нарични средства /ИС/			Непогасен размер на заемите			Банкови гаранции			Нетна експозиция /лева/	Нетна експозиция %
	Общо в лева *	%	BGN	EUR	USD	Общо в лева *	BGN	EUR	USD		
Българо-американска кредитна банка АД	75 179 636,23	20,20	47 661 449,42	14 069 825,50						75 179 636,23	20,20
Централна кооперативна банка АД	71 663 499,76	19,26	70 426 680,08	632 375,86						71 663 499,76	19,26
УниКредит Булбанк АД	84 702 250,24	22,76	15 413 117,37	35 426 971,09						84 702 250,24	22,76
Сосиете Женерал Експресбанк АД	76 426 630,53	20,54	76 426 630,53							76 426 630,53	20,54
Инвестбанк АД	64 170 444,16	17,24	64 170 444,16							64 170 444,16	17,24
<b>Общо</b>	<b>372 142 460,91</b>	<b>100,00</b>	<b>274 098 321,56</b>	<b>50 129 172,45</b>						<b>372 142 460,91</b>	<b>100,00</b>

\* наличностите в левова равностойност са съгласно счетоводните регистри на ЕСО към 31.05.2016 г.

Изготвил:  
Людмила Младенова

Ръководител управление "Гл.счетоводител":  
Ж. Печеникова



ОБЩЕНОМАНИТЕ СЪВЕТА  
за размера на нетната експозиция на ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД  
към 31.05.2016 г.

\* наличностите в лявата равностойност са съгласно счетоводните регистри на ЕО към 31.05.2016 г.

младенова

**Ръководител управление "Гл.счетоводител":**

**Ж. Печеникова**