

Министерство на енергетиката  
София 1040 ул. Триадика № 8

Вх. №

*E-91-00-353/22.10.2015*

Едно гише ул. Триадика № 8, тел: 9263152

Деловодство ул. Триадика № 8, тел: 9263150 и  
тел: 9263151

ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД СОФИЯ

Изх. № ЦУ

*ЛМО-5923/1/22 10 5*

**СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД**

(2) 9696802; факс (02) 9626189; e-mail: eso@eso.bg

Г-Н НИКОЛАИ НИКОЛОВ  
ЗАМЕСТИК -МИНИСТЪР НА ЕНЕРГЕТИКАТА  
ГР. СОФИЯ  
ул. "Триадика" № 8

**ОТНОСНО:** Отчетна информация за деветмесечието на 2015 година, в отговор на Ваше писмо № E-91-00-353/08.10.2015 год.

**УВАЖАЕМИ ГОСПОДИН НИКОЛОВ,**

В отговор на Ваше писмо № E-91-00-353/08.10.2015 год., Ви представяме в срок информация както следва:

1. Финансов отчет за 9-те месеца на 2015 г., в това число:

- Отчет за финансовото състояние;
- Отчет за всеобхватния доход;
- Отчет за промените в собствения капитал;
- Отчет за паричните потоци;
- Анализ на дейността и финансовото състояние на ЕСО ЕАД.

2. Информация за предприетите действия по прилагането на Правилата за избор на изпълнител за предоставяне на финансови услуги от кредитни или финансови институции и обобщени справки за размера на нетната експозиция на дружеството през III-то тримесечие (по месеци).

**Приложение:** съгласно текста

С уважение,

ИВАН ЙОАННОВ  
Изпълнителен директор





## **АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕСО ЕАД за периода януари-септември 2015 год.**

Настоящият анализ представя финансовото състояние на ЕСО ЕАД за периода януари–септември 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 правопреемник 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., 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.;
- ✦ 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., 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. и 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.

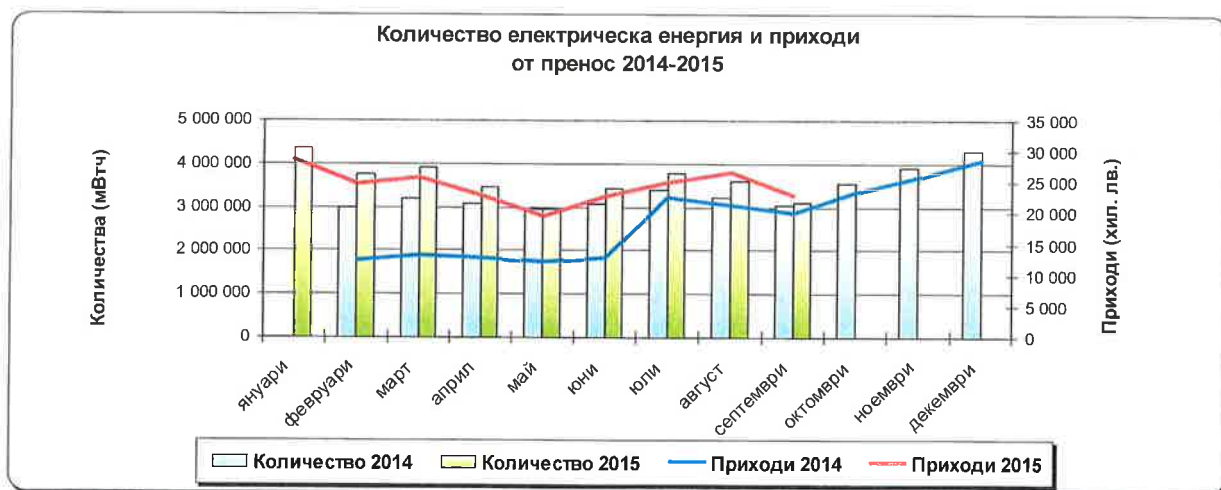
### **I. ПРЕНЕСЕНА (ПОТРЕБЕНА И ИЗНЕСЕНА) ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯ**

За периода януари-септември 2015 г. количеството електрическа енергия, за което се дължи цена достъп и пренос е 32 405 726 МВтч, което е с 2 996 601 МВтч или с 10,19% повече спрямо същия период на 2014 г. (29 409 125 МВтч), в т.ч.:

- ✦ Увеличение на количеството електрическа енергия в страната с 925 623 МВтч (4,03%) от 22 962 149 МВтч на 23 887 772 МВтч;
- ✦ Увеличение на реализирания износ с 2 070 979 МВтч (32,12%) от 6 446 975 МВтч на 8 517 954 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 – 30 септември 2014 г., от момента на завършването на преобразуването на ЕСО ЕАД, като правопреемник 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.

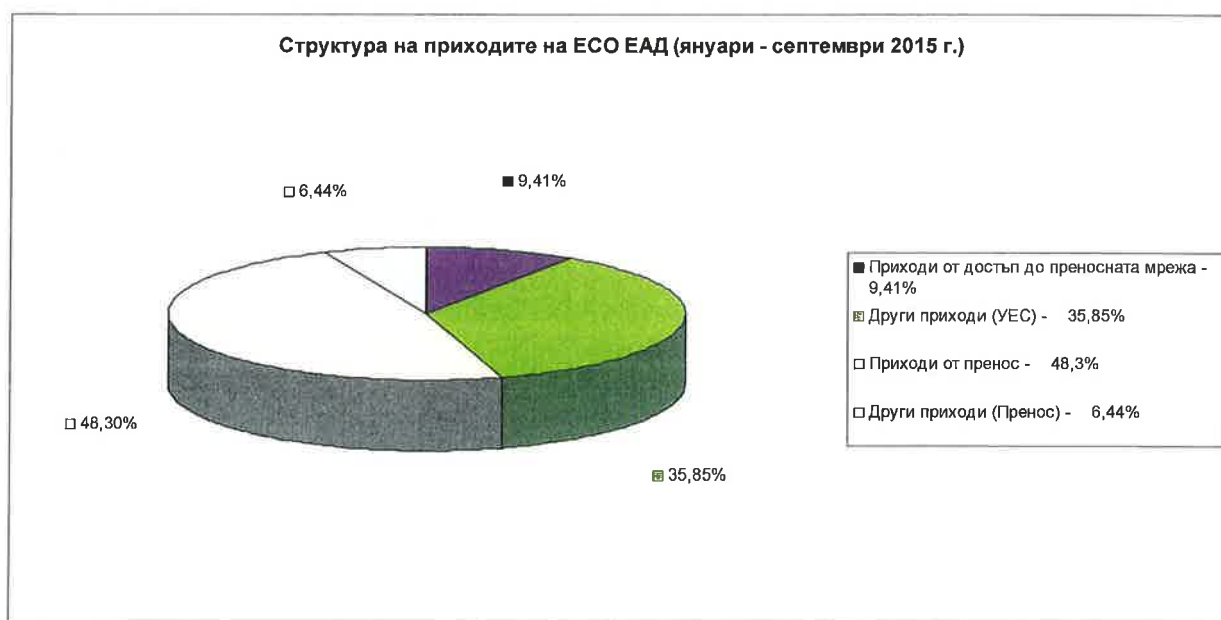
## 1. ПРИХОДИ (ЯНУАРИ-СЕПТЕМВРИ 2015 г.)

	ПРИХОДИ	ЕСО ЕАД			
		Януари-Септември 2014	Януари-Септември 2015	Изменение, лева	Изменение, %
1	2	3	4	5=4-3	6=4/3
I	Приходи от управление на електроенергийната система	200 493	205 883	5 390	2,69%
1	Приходи от достъп до преносната мрежа - 9,41%	67 626	42 793	-24 833	-36,72%
	Количество ел.енергия –МВтч	29 409 125	32 405 726	2 996 601	10,19%
2	Други приходи (УЕС) - 35,85%	132 867	163 090	30 223	22,75%
II	Приходи от пренос	140 670	248 994	108 325	77,01%
1	Приходи от пренос - 48,3%	127 615	219 707	92 092	72,16%
	Количество ел.енергия –МВтч	24 992 868	32 405 726	7 412 857	29,66%
2	Други приходи (Пренос) - 6,44%	13 055	29 287	16 232	124,33%
III	ПРИХОДИ НА ЕСО ЕАД	341 163	454 878	113 715	33,33%

За периода януари-септември 2015 г. са отчетени приходи от основната дейност в размер на 454 878 хил.лв., в т.ч.:

- Приходи от управление на електроенергийната система в размер на 205 883 хил.лв. (45,26% от общите приходи);
- Приходи от пренос в размер на 248 994 хил.лв. (54,74% 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 (48,30%), приходите от достъп до електропреносната мрежа (9,41%) и други приходи от управление на електроенергийната система (35,85%).

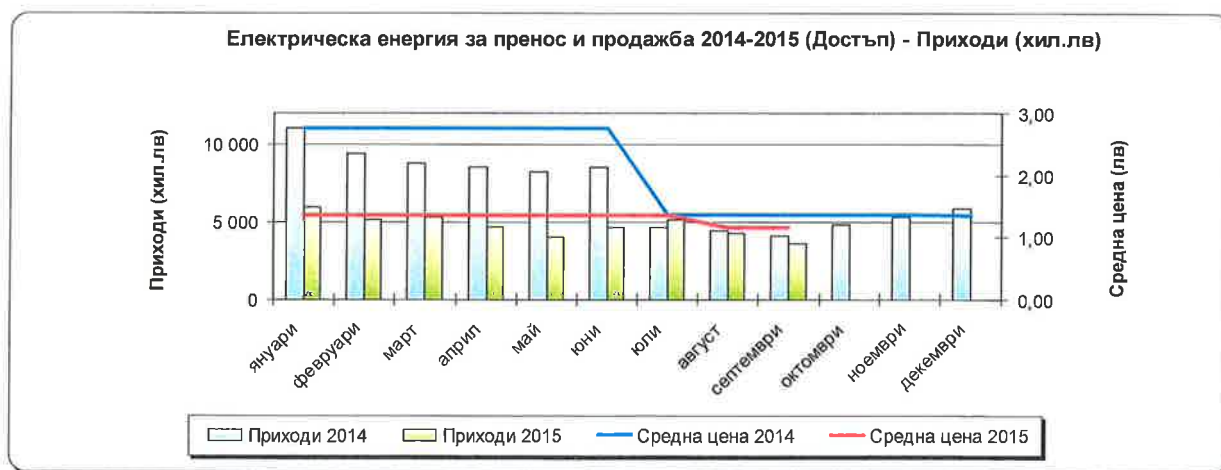


Отчетените приходи, съгласно финансовия отчет за периода януари - септември на 2015 г. бележат увеличение с 113 715 хил.лв (33,33%), спрямо реализираните за същия период на предходната година. Приходите от дейността по управление на електроенергийната система нарастват с 5 390 хил.лв (2,69%), а приходите от пренос нарастват с 108 325 хил.лв (77,01%) предвид факта, че за деветте месеца на 2014 г. приходите от пренос са отчетени от 04.02.2014 г. до 30.09.2014 г., откогато влиза в сила лицензията за пренос на ЕСО ЕАД. За 2015 г. те са отчетени от 01.01.2015 г. до 30.09.2015 г.

За отчетеният период приходите от дейността по управление на електроенергийната система са 205 883 хил.лв и нарастват с 5 390 хил.лв спрямо 2014 г. като влиянието на отделните фактори е както следва:

- ✚ **Намаление с 24 833 хил.лв** на приходите от достъп до преносната мрежа;
- ✚ **Увеличение с 30 223 хил.лв.** на други приходи от управление на електроенергийната система, включващи приходи от балансиращ пазар и приходи от предоставяне на преносна способност на презграничните електропроводи.

Приходите от предоставен достъп до електропреносната мрежа бележат намаление от 24 833 хил. лв. (-36,72%), като на графиката по-долу е показано влиянието на средната цена върху приходите на дружеството.

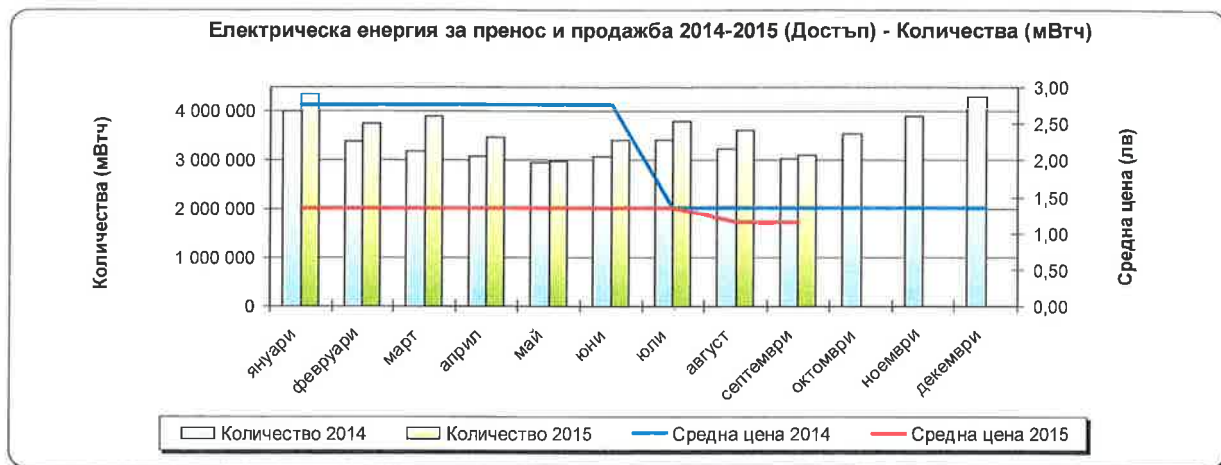


Действащата в периода от 01.08.2013 до 30.06.2014 г. утвърдената цена за достъп е 2,76 лв/ МВтч. В сила от 01.07.2014 г. ДКЕВР утвърди цена за достъп от 1,36 лв/ МВтч, която е с 50,72% по-ниска спрямо действащата цена до 30.06.2014 г. С Решение № Ц-27/31.07.2015 г., в сила от 01.08.2015 г., КЕВР утвърди нова цена за достъп от 1,17 лв/ МВтч, която е с 57,61% по-ниска спрямо действащата цена до 30.06.2014 г. и съответно с 13,97% по-ниска спрямо действащата цена до 31.07.2015 г.

За периода януари - септември 2015 г. реализираните приходи от предоставен достъп са в размер на 42 793 хил.лв или с 24 833 хил.лв (-36,72%) по-малко спрямо същия период на предходната година, като влиянието на отделните фактори е както следва:

- ✚ **Намаление с 31 723 хил.лв**, в резултат на по-ниската с 42,57 % среднопретеглена за периода цена за достъп.
- ✚ **Увеличение с 6 890 хил.лв**, в резултат на по-високите количества с 2 996 601 МВтч (10,19%) електрическа енергия за продажба в страната и износ.



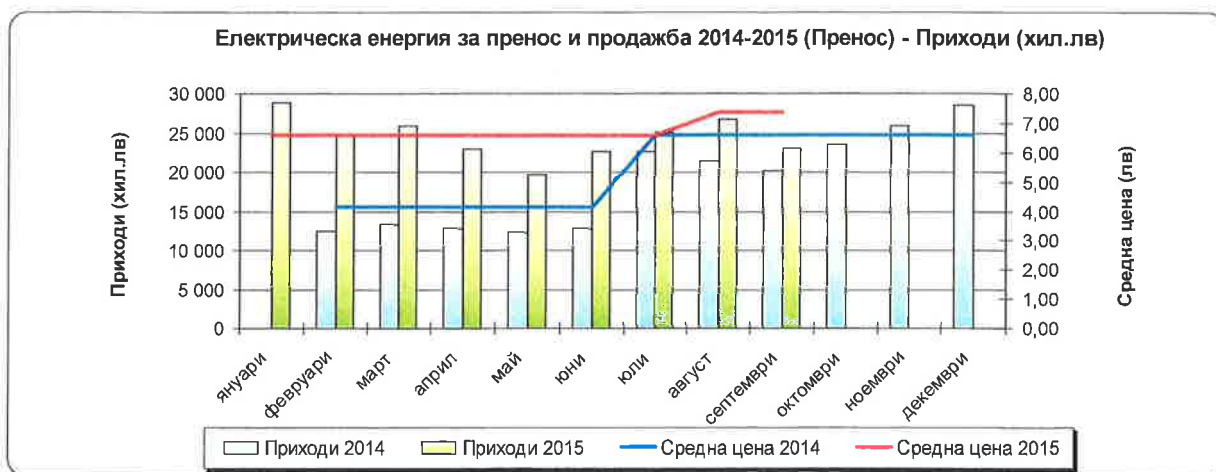


Увеличение на приходите е отчетено и при приходите от достъп от възобновяеми енергийни източници с 3 773 хил.лв. С решение № Ц-6/13.03.2014 г. ДКЕВР утвърждава окончателна цена за достъп до електропреносната мрежа на ЕСО ЕАД, която се дължи от производители на електрическа енергия от ФЕЦ и ВяЕЦ, присъединени 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 ФЕЦ и ВяЕЦ, присъединени към електропреносната и електроразпределителните мрежи от 7,14 лв/ МВтч.

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 септември 2014 г. количеството електрическа енергия, за което се дължи цена пренос, е 24 992 868 МВтч, а приходите от пренос съответно 127 615 хил.лв, отчетени при цена 4,15 лв/МВтч, в сила от 01.01.2014 г до 30.06.2014 г и от 01.07.2014 г. при цена 6,62 лв/МВтч. За 2015 г. количеството електрическа енергия, за което се дължи цена пренос е за периода от 01 януари до края на септември 2015 г. и е 32 405 726 МВтч, а приходите от пренос съответно 219 707 хил.лв, отчетени при цена 6,62 лв/МВтч за периода от 01 януари до 31 юли 2015 г. и цена 7,39 лв/МВтч, в сила от 01.08.2015 г.



За периода януари - септември 2015 г. реализираните приходи от пренос са в размер на 219 707 хил.лв или с 92 092 хил.лв (72,16%) повече спрямо същия период на предходната година, като влиянието на отделните фактори е както следва:

✚ **Увеличение с 54 242 хил.лв**, в резултат на по-високата с 32,78 % среднопретеглена за периода цена за пренос (утвърдената от ДКЕВР цена от 01.01.2014 г. - 4,15 лв/МВтч, от 01.07.2014 г. до 31.07.2015 г. - 6,62 лв/МВтч и от 01.08.2015 г. - 7,39 лв/МВтч).

✚ **Увеличение с 37 850 хил.лв**, в резултат на по-високите количества с 7 412 857 МВтч (29,66%) електрическа енергия за продажба в страната и износ, а също така и предвид факта, че за 2014 г. те са отчетени от 04.02.2014 г. до края на септември, а за 2015 г. от 01.01.2015 г. до края на периода.

## 2. РАЗХОДИ (ЯНУАРИ-СЕПТЕМВРИ 2015 г.)

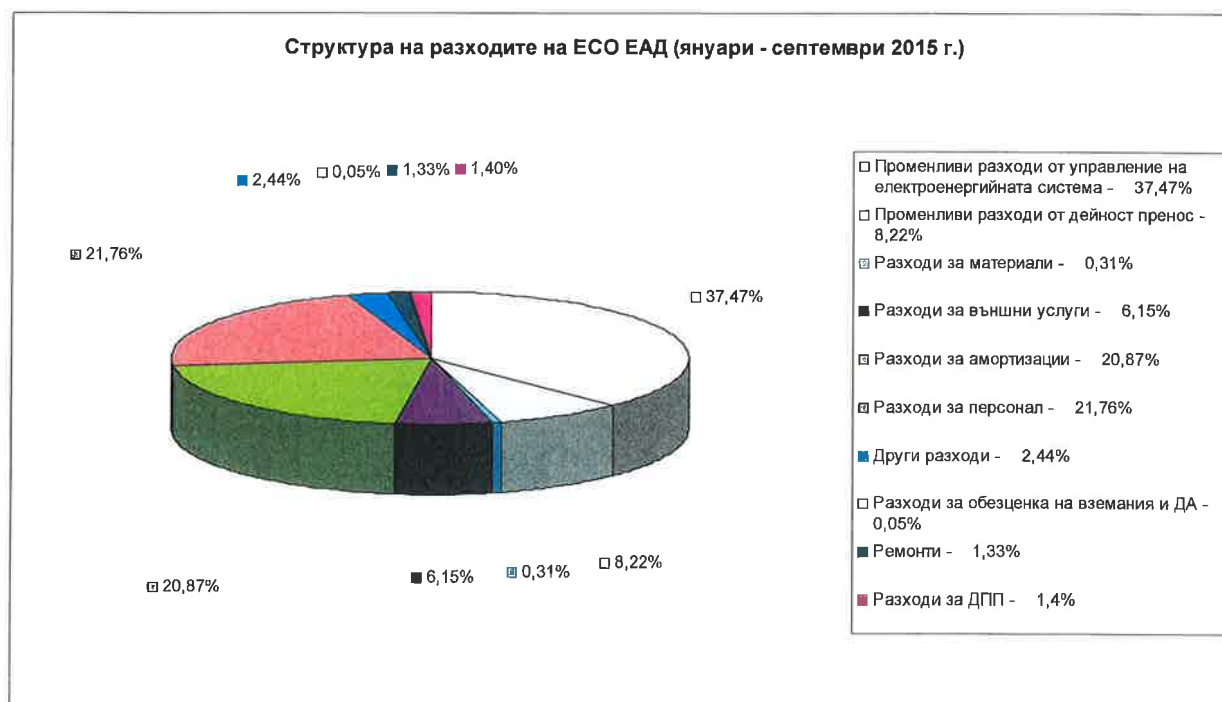
№	РАЗХОДИ	ЕСО ЕАД			
		Януари-Септември 2014	Януари-Септември 2015	Изменение, лева	Изменение, %
1	2	3	4	5=4-3	6=4/3
1	Променливи разходи от управление на електроенергийната система - 37,47%	106 434	149 892	43 458	40,83%
2	Променливи разходи от дейност пренос - 8,22%	45 496	32 897	-12 599	-27,69%
3	Условно-постоянни разходи по икономически елементи	200 957	217 240	16 283	8,10%
3,1	в това число:				
3,2	Разходи за материали - 0,31%	3 051	1 231	-1 820	-59,67%
3,3	Разходи за външни услуги - 6,15%	22 454	24 586	2 132	9,50%
3,4	Разходи за амортизации - 20,87%	78 107	83 503	5 396	6,91%
3,5	Разходи за персонал - 21,76%	77 137	87 059	9 922	12,86%
3,6	Други разходи - 2,44%	9 062	9 758	696	7,68%
3,7	Разходи за обезценка на вземания и ДА - 0,05%	0	208	208	100,00%
3,8	Ремонти - 1,33%	7 087	5 306	-1 781	-25,13%
3,9	Разходи за ДПП - 1,4%	4 058	5 588	1 530	37,70%
Б	Разходи на ЕСО ЕАД	352 887	400 028	47 142	13,36%

№	РАЗХОДИ	ЕСО ЕАД			
		Януари-Септември 2014	Януари-Септември 2015	Изменение, лева	Изменение, %
1	2	3	4	5=4-3	6=4/3
<b>В</b>	<b>Разходи за :</b>				
1	Промени в салда на прод.и незавършено произв.	134	170	36	26,97%
2	Отчетна стойност на продадени активи	-3	-206	-203	0,00%
3	Капитализирани разходи	0	0	0	0
4	Коректив за разходи по придобиване на МС	73	2403	2 329	100,00%
<b>Г</b>	<b>Финансови приходи / разходи</b>	<b>165</b>	<b>1347</b>	<b>1 182</b>	<b>716,38%</b>
	<b>Финансов резултат - печалба / загуба</b>	<b>-11 354</b>	<b>58 564</b>	<b>69 918</b>	

За отчетния период януари-септември 2015 г. общите разходи на ЕСО ЕАД са в размер на 400 028 хил.лв., в т.ч.:

- Разходи свързани с дейността по управление на електроенергийната система в размер на 170 546 хил.лв. (42,63% от общите разходи);
- Разходи свързани с дейността пренос в размер на 229 483 хил.лв. (57,37% 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 47 142 хил. лв. (13,36%), 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 – за 2014 г. от 04.02.2014 г. до 30.09.2014 г., а за 2015 г. – от 01.01.2015 г. до 30.09.2015 г.;

- ✦ Промениливите 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 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 и Решение № Ц-27/ 31.07.2015 г. на КЕВР;
- ✦ 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;
- ✦ Разходи за външни услуги, което се дължи на нарастването на количествата електроенергия за износ и съответно на разходите, свързани с компенсаторният механизъм между оператори на електропреносни системи при международен пренос (Механизмът за ИТС), при което следва да се осигурява компенсация на разходите за поемане на трансгранични преноси на електроенергия, включително за предоставяне на трансграничен достъп до международно свързаната мрежа;
- ✦ Към 30.06.2015 г. е извършена преценка на дълготрайните материални активи на дружеството. При определяне на справедливата пазарна стойност на активите от лицензиран оценител са констатирани активи, чиято балансова стойност е по-висока от справедливата пазарна стойност. Това налага обезценка на тези дълготрайни активи на стойност 208 хил.лв, което намира отражение в отчета за всеобхватния доход.

Като обратен ефект за разглеждания период се отчита намаление на променливите разходи за управление на електроенергийната система с 20 391 хил.лв (-31,17%) в частта на разходите за разполагаемост за допълнителни и системни услуги и разходите за разполагаемост за студен резерв.

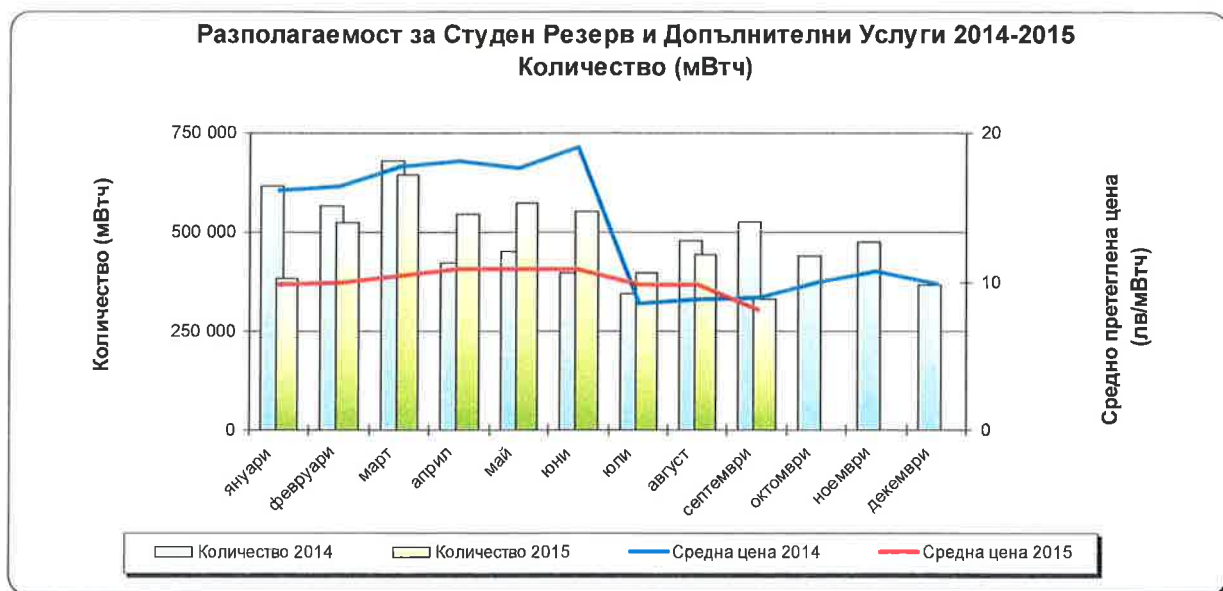
Съгласно Закона за енергетиката, ЕСО ЕАД е задължено да поддържа непрекъснато определения със заповед на Министъра на икономиката и енергетиката студен резерв, обезпечаващ безопасното и ефективно функциониране и управление на електроенергийната система. ЕСО ЕАД изкупува този резерв от електроцентралите 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, както и с последната заповед Е-РД-16-237/28.05.2015 г., 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 20 391 хил.лв.(-31,17%), като влиянието на отделните фактори е както следва:

- ✦ **Намаление с 19 195 хил.лв.**, в резултат на отчетената с 29,89 % по-ниска средно претеглена цена на разполагаемостта за студен резерв и допълнителни услуги.

- ✦ **Намаление с 1 196 хил.лв.**, в резултат на намалените количества разполагаемост за студен резерв и допълнителни услуги.



Намаление бележат и технологичните разходи по пренос, предвид по-ниската цена, утвърдена от ДКЕВР. В сила от 01.07.2014г. цената бе намалена от 100 лв/МВтч 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 в размер на 37,90 лв./ МВтч, без ДДС, която се заплаща от присъединените към електроенергийната система крайни клиенти на свободния пазар на електрическа енергия, клиентите на доставчика от последна инстанция, електропреносното и електроразпределителните дружества за закупената електрическа енергия за покриване на технологични разходи.

### 3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ (ЯНУАРИ- СЕПТЕМВРИ 2015 г.)

Финансовият резултат на ЕСО ЕАД от цялостната дейност за деветте месеца на 2015 г., преди данъци и друг всеобхватен доход съгласно финансовия отчет е печалба в размер на 58 564 хил.лв., в сравнение с отчетена загуба в размер на 11 345 хил.лв. за същият период на 2014 г.

Основно влияние върху финансовия резултат през деветте месеца 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;

#### 4. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

ПОКАЗАТЕЛИ	Януари – Септември 2014 г.	Януари – Септември 2015 г.
<b>Показатели за рентабилност</b>		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(0,0333)	0,1287
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(0,0061)	0,0259
Коефициент на рентабилност на пасивите	(0,0289)	0,1528
Коефициент на капитализация на активите	(0,0050)	0,0221
<b>Показатели за ефективност</b>		
Коефициент на ефективност на разходите	0,9678	1,1463
Коефициент на ефективност на приходите	1,0332	0,8724
<b>Показатели за ликвидност</b>		
Коефициент на обща ликвидност	1,1781	4,4364
Коефициент на бърза ликвидност	1,1101	4,2608
Коефициент на незабавна ликвидност	0,3812	3,2098
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,3812	3,2098
<b>Показатели за финансова автономност</b>		
Коефициент на финансова автономност	4,7571	5,8989
Коефициент на задлъжнялост	0,2102	0,1695
Коефициент на финансиране на дълготрайните активи	1,0146	1,1264
Коефициент на финансиране на краткотрайните активи	9,8805	6,8639

Коефициентите на финансовите показатели за рентабилност за деветте месеца на 2014 г. са отрицателни величини и са определени на база финансовия резултат, който е загуба в размер на 11 354 хил.лв., а за 2015 г. са положителни, на база положителния финансов резултат в размер на 58 564 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 0,1287 лв., спрямо реализираната загуба от 0,0333 лв. за същия период на 2014 година.

Коефициентът на рентабилност на собствения капитал показва увеличение от -0,0061 към 30.09.2014 г. на 0,0259 към 30.09.2015 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 1,1781 към 30.09.2014 г. на 4,4364 в отчета към 30.09.2015 г.

Към 30.09.2015 г. коефициентът за абсолютна ликвидност е 3,2098 и показва увеличение спрямо същия период на предходната година, където този коефициент е бил 0,3812, което се дължи на по-високите парични наличности в края на септември 2015 г.

Финансовата независимост на дружеството от кредитори (коефициент за финансова автономност) е 5,8989 и се увеличава спрямо същия период на 2014 г., когато

този коефициент е бил 4,7571. Това се дължи на увеличението собствения капитал в края на отчетния период, в резултат на реализираната печалба и увеличението на преоценъчния резерв (направена е преоценка на дълготрайните активи към 30.06.2015 г.).

Коефициентът на задлъжнялост на дружеството за периода е 0,1695 и бележи намаление спрямо същия период на 2014 г., когато коефициентът е 0,2102. Отчетените стойности на показателя за разглеждания период са в резултат отново на увеличението на собствения капитал.

Коефициентите за ефективността на разходите и приходите също показват нарастване. Срещу 1 лв. разход дружеството получава приход от 1,15 лв., което представлява печалба от 0,15 лв. В сравнение с предходния период срещу 1 лв. разход дружеството е получавало приход от 0,97 лв. и е реализирало загуба от 0,03 лв.

## **5. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ**

Отчитайки общата балансова структура на ЕСО ЕАД общото финансово състояние на дружеството към края на септември 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 септември на 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;
- ✚ Предприетите от ЕСО ЕАД действия по разрешаване на възникналите за дружеството спорове с ВЕИ производителите свързани с отменените части на временната цена достъп по Решение № Ц-33/14.09.2012 г. на ДКЕВР с отчитане и на 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.**

  
**ИВАН ИОТОВ**  
**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**

# ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД

## Отчет за финансовото състояние

	30.09.2015	31.12.2014
<b>АКТИВ</b>		
<b>А. ДЪЛГОТРАЙНИТЕ АКТИВИ</b>		
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	2 268 541	2 048 055
Нематериални активи	3 073	4 534
Активи по отсрочени данъци	0	0
Дългосрочни вземания	0	0
<b>СУМА НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ АКТИВИ</b>	<b>2 271 614</b>	<b>2 052 589</b>
<b>Б. КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ</b>		
Материални запаси	12 097	11 140
Търговски и други вземания	80 601	82 383
Предплащания за текущи активи	1 058	1 421
Търговски и др. вземания св. лица	6 655	2 027
Парични средства и еквиваленти	269 713	119 314
Данъци за възстановяване	2 663	6 759
<b>СУМА НА КРАТКОТРАЙНИТЕ АКТИВИ</b>	<b>372 787</b>	<b>223 044</b>
<b>СУМА НА АКТИВА:</b>	<b>2 644 401</b>	<b>2 275 633</b>
<b>ПАСИВ</b>		
<b>Г. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		
Регистриран капитал	66 043	66 043
Преоценъчен резерв	1 737 103	1 457 124
Резерви	390 403	388 440
Допълнителни резерви ф."Специален"	19 106	19 106
Финансов резултат от минали периоди	-10 127	-27 856
Финансов резултат от 2014	0	
Финансов резултат от текущ период	58 564	19 633
<b>СУМА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ</b>	<b>2 261 092</b>	<b>1 922 490</b>
<b>Д. ПАСИВИ</b>		
Отсрочени приходи	120 597	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	12 944	13 481
Отсрочено финансиране	39 699	38 066
<b>СУМА НА ДЪЛГОСРОЧНИТЕ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	<b>297 695</b>	<b>252 405</b>
<b>Е. КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>		
Задължения аванси по присъединяване към ЕПМ	535	535
Търговски и други задължения	21 041	26 307
Задължения за обезщетение при пенсиониране	0	1 592
Търговски и др. задължения св. лица	16 198	24 327
Задължения за данъци	3 997	7 556
Провизии	20 033	20 970
Отсрочено финансиране	1 585	1 750
Други краткосрочни задължения	21 782	16 524
Отсрочени приходи	443	1 177
<b>СУМА НА КРАТКОСРОЧНИТЕ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	<b>85 614</b>	<b>100 738</b>
<b>СУМА НА ПАСИВА:</b>	<b>2 644 401</b>	<b>2 275 633</b>

Дата :

30.09.2015

Гл. Счетоводител:.....

Жулиета Печеникова



Изпълнителен директор: .....

Иван Йотов



# ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД

## Отчет за всеобхватния доход

	30.09.2015 '000 лв.	30.09.2014 '000 лв.
Приходи от продажби	423 924	340 895
Други приходи	30 954	23 967
	<b>454 878</b>	<b>364 862</b>
Разходи за материали	6 793	5 265
		41 025
Разходи за ел.енергия на балансиращ пазар	94 144	
Технологични разходи по преноса	33 269	
Разходи за закупена разполагаемост	55 257	56 421
Разходи за външни услуги	29 978	109 548
Разходи за персонала	56 588	50 561
Разходи за социални осигуровки и надбавки	37 358	32 249
Разходи за амортизация на нефинансови активи	83 503	78 107
Коректив за разходи за придобиване на имоти, машини и съоръжения	2 403	73
Себестойност на продадените текущи активи	206	3
Печалба от продажба на нетекущи активи		
Промени в салдата на незавършено производство	170	134
Други разходи	2 930	3 409
Обезценка на вземания и материални запаси		
Обезценка на дълготрайни активи	207	
<b>(Загуба)/Печалба от оперативна дейност</b>	<b>57 218</b>	<b>-11 519</b>
Финансови разходи	339	45
Финансови приходи	1 685	210
<b>(Загуба)/Печалба преди данъци</b>	<b>58 564</b>	<b>-11 354</b>
Разходи от текущи данъци върху дохода	0	
Приходи от данъци върху дохода по отстрочени данъци	0	
<b>(Загуба) /Печалба за годината</b>	<b>58 564</b>	<b>-11 354</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>		
Преоценка на нефинансови активи		
Преоценки на нетния пасив по план с дефинирани доходи		
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход		
<b>Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>	<b>0</b>	
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>	<b>58 564</b>	<b>-11 354</b>

Дата: 30.09.2015

Ръководител Управление  
„Гл.счетоводител“:  
Жулиета Печеникова



Изпълнителен директор:

Иван Йотов

# 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	Неразпределени 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		-59				59	
Увеличение на акционерен капитал							
Други изменения в собствения капитал			1 963			-1 963	
Сделки със собствениците		-59	1 963			-1 904	0
Печалба за годината						58 564	58 564
Друг всеобхватен доход:							
Преоценка на имоти, машини и съоръжения		280 038					280 038
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		280 038			0		280 038
Общо всеобхватен доход за годината	0	280 038	0	0	0	58 564	338 602
Класификация вследствие на преобразуване на приходи за бъл. периоди присъединяване за 2014 г. в други резерви				0			
Салдо към 30 септември 2015 г.	66 043	1 737 103	1 963	19 106	388 440	48 437	2 261 092

Ръководител упр. „Гл.счетоводителя“:

Ж.Печеникова

Изпълнителен директор:

Иван Йотов



# 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	Неразпределен 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		-28				28	0
Увеличение на акционерен капитал							0
Други изменения в собствения капитал		1 465 184			353 267		1 818 451
Салдо към 30 септември 2014 г.		1 465 156	0		353 267	28	1 818 451
Печалба за годината						-11 354	-11 354
Друг всеобхватен доход:							
Преценка на имоти, машини и съоръжения							
Преценки 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 30 септември 2014 г.	66 043	1 473 320	0	19 106	353 267	-40 679	1 871 057

Ръководител упр. „Гл.счетоводител“:

Ж.Печеникова



# ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД

## Отчет за паричните потоци

	30.09.2015 ‘000 лв.	30.09.2014 ‘000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	395 895	315 177
В т.ч. свързани лица БЕХ ЕАД	6 655	2 175
Плащания към доставчици	127 893	148 035
В т.ч. свързани лица БЕХ ЕАД	16 198	103 105
Плащания към персонал и осигурителни институции	71 706	61 173
Плащания за корпоративен данък	0	0
Плащания за други данъци и такси	35 854	28 229
Паричен поток от оперативна дейност	<b>160 442</b>	<b>77 740</b>
		0
<b>Инвестиционна дейност</b>		0
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	15 492	23 646
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	4 065	0
Получени лихви	1 384	209
Паричен поток от инвестиционна дейност	<b>-10 043</b>	<b>-23 437</b>
		0
<b>Финансова дейност</b>		0
Изплатени дивиденди	0	0
Изплащане на задължения по заеми	0	0
Паричен поток от финансова дейност	<b>0</b>	<b>0</b>
		0
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>150 399</b>	<b>54 303</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	119 314	13 923
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<b>269 713</b>	<b>68 226</b>

Дата: 30.09.2015

Ръководител Управление  
„Гл.счетоводител“:

Жулиета Печеникова

Изпълнителен директор:

Иван Йотов

