

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

Настоящият анализ представя финансовото състояние на ЕСО ЕАД за периода януари – март 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 и първо тримесечие на 2016 г., за уреждане на финансовите взаимоотношения с ВЕИ производителите.

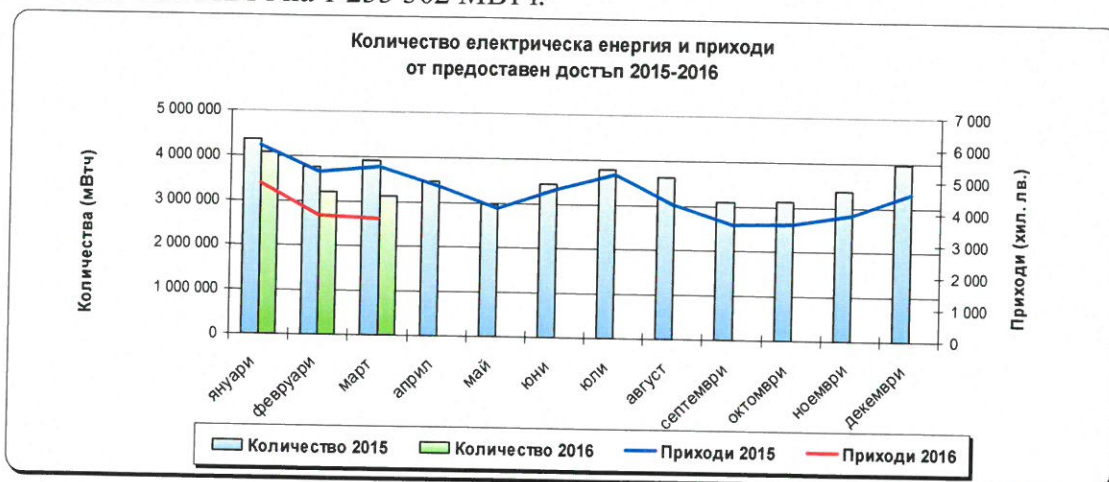
Основните приходи на ЕСО ЕАД са от предоставяните **мрежови услуги - достъп до и пренос през електропреносната мрежа**, като същите са отчетени по цените за тези услуги съобразно действащата към момента ценова рамка, а именно:

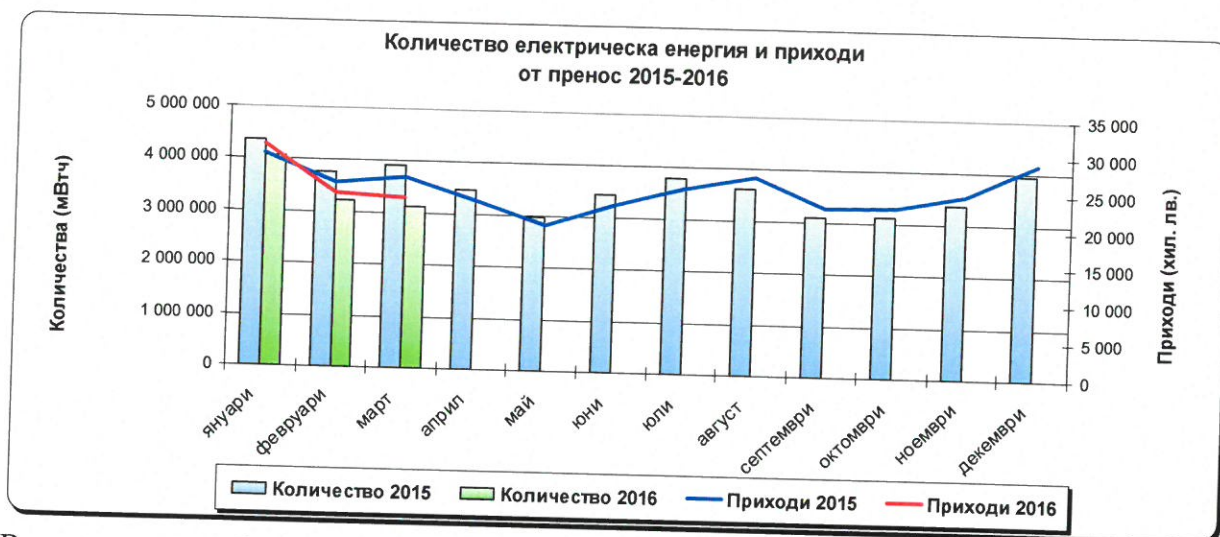
- ✚ Утвърдена цена за достъп, от 1,36 лв/ МВтч, приета с Решение № Ц-12/30.06.2014 г. на ДКЕВР в сила от 01.07.2014 г. и утвърдена цена за достъп, от 1,17 лв/ МВтч, приета с Решение № Ц-27/31.07.2015 г. на КЕВР в сила от 01.08.2015 г. и запазена на същото ниво в Решение № Ц-35/01.11.2015 г. на КЕВР в 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-март 2016 г. количеството електрическа енергия, за което се дължи цена достъп и пренос е 10 399 518 МВтч, което е с 1 622 217 МВтч или с 13,49% по-малко спрямо същия период на 2015 г. (12 021 735 МВтч), в т.ч.:

- ✚ Намаление на количеството електрическа енергия в страната с 227 933 МВтч (-2,43%) от 9 394 149 МВтч на 9 166 216 МВтч;
- ✚ Намаление на реализирания износ с 1 394 284 МВтч (-53,06%) от 2 627 586 МВтч на 1 233 302 МВтч.





Важно е да се отбележи, че отчетените количества изнесена електроенергия през първо тримесечие 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 по предварителни данни са оценени величините, структурата и динамиката на приходите и разходите, както и обуславящите ги фактори.

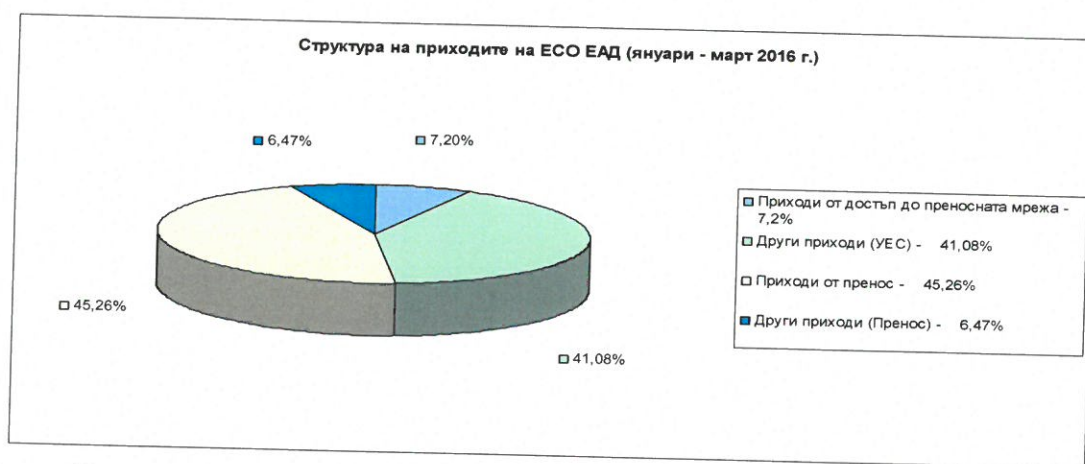
1. ПРИХОДИ (ЯНУАРИ-МАРТ 2016 г.)

	ПРИХОДИ	ЕСО ЕАД						
		Януари-Март 2015	Януари-Март 2016	Изменение, лева	Изменение, %	Бюджет Януари-Март 2016	Изменение, лева	Изменение, %
1	2	3	4	5=4-3	6=4/3	7	8=4-7	9=4/7
I	Приходи от управление на електроенергийната система	88 518	81 637	-6 881	-7,77%	28 693	52 944	184,52%
1	Приходи от достъп до преносната мрежа - 7,2%	16 350	12 170	-4 180	-25,57%	12 582	-412	-3,28%
	Количество ел.енергия –МВтч	12 021 735	10 399 518	-1 622 217	-13,49%	10 753 700	-354 182	-3,29%
2	Други приходи (УЕС) - 41,08%	72 169	69 467	-2 701	-3,74%	16 111	53 356	331,18%
II	Приходи от пренос	80 976	87 473	6 497	8,02%	94 065	-6 592	-7,01%
1	Приходи от пренос - 45,26%	79 584	76 533	-3 051	-3,83%	79 147	-2 614	-3,30%
	Количество ел.енергия –МВтч	12 021 735	10 399 518	-1 622 217	-13,49%	10 753 700	-354 182	-3,29%
2	Други приходи (Пренос) - 6,47%	1 392	10 940	9 547	685,76%	14 917	-3 978	-26,67%
III	ПРИХОДИ НА ЕСО ЕАД	169 495	169 110	-384	-0,23%	122 757	46 353	37,76%

За периода януари-март 2016 г. са отчетени приходи от основната дейност в размер на 169 110 хил.лв., в т.ч.:

- ✚ Приходи от управление на електроенергийната система в размер на 81 637 хил.лв. (48,27% от общите приходи);
- ✚ Приходи от пренос в размер на 87 473 хил.лв. (51,73% 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 (45,26%), приходите от достъп до електропреносната мрежа (7,20%) и други приходи от управление на електроенергийната система (41,08%).



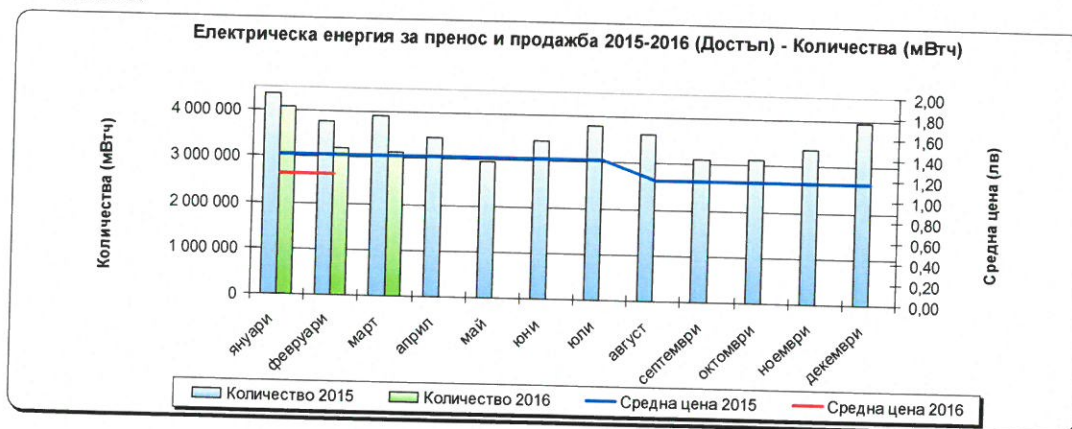
Отчетените общи приходи, съгласно финансовия отчет за периода януари - март на 2016 г. бележат намаление с 384 хил.лв (-0,23%), спрямо реализираните за същия период на предходната година. Приходите от дейността по управление на електроенергийната система намаляват с 6 881 хил.лв (-7,77%), а приходите от пренос нарастват с 6 497 хил.лв (8,02%).

Приходи от управление на електроенергийната система

За отчетеният период приходите от дейността по управление на електроенергийната система са 81 637 хил.лв и намаляват с 6 881 хил.лв спрямо 2015 г. като влиянието на отделните фактори е както следва:

- ✚ **Намаление с 4 180 хил.лв (-25,57%)** на приходите от достъп до преносната мрежа – в резултат на два ефекта, както следва:

1. **Намаление с 1 974 хил.лв** поради по-ниската среднопретеглена цена за достъп в размер на 1,17 лв/ МВтч, която е с 13,95% по-ниска спрямо действащата цена до 31.07.2015 г.
2. **Намаление с 2 206 хил.лв**, в резултат на по-ниските количества с 1 622 217 МВтч (-13,49%) електрическа енергия за продажба в страната и износ.



✚ **Намаление с 2 701 хил.лв.** на други приходи от управление на електроенергийната система като резултат от два противоположни ефекта:

1. 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 6 431 хил.лв. С 1 816 хил.лв. общо намаляват приходите от балансиращ пазар и приходи от предоставяне на преносна способност на презграничните електропроводи;
2. като противоположен ефект другите приходи от управление на електроенергийната система, включващи приходи от достъп от възобновяеми източници и други приходи се увеличават с 5 538 хил.лв. в сравнение със същия период на 2015 г.

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 3 627 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 1 883 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 отчетеният период приходите от дейността пренос са 87 473 хил.лв и се увеличават с 6 497 хил.лв спрямо 2016 г. като влиянието на отделните фактори е както следва:

- ✚ За периода януари - март 2016 г. реализираните приходи от пренос са в размер на 76 533 хил.лв или с 3 051 хил.лв (-3,83%) по-малко спрямо същия период на предходната 2015 година, като влиянието на отделните фактори е както следва:
1. **Увеличение с 7 698 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).
 2. **Намаление с 10 739 хил.лв**, в резултат на по-ниските количества с 1 622 217 МВтч (-13,49%) 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 217 хил. лв, което се дължи на по-големия обем на прехвърлените в собственост на ЕСО ЕАД съоръжения за присъединяване.
- ✚ Увеличение на приходите от финансиране за придобиване на дълготрайни материални активи и за текущата дейност в размер на 2 314 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) и финансиране от превантивна програма със ЗАД Енергия.
- ✚ 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 6 431 хил.лв.;

Спрямо първо тримесечие на Бюджета за 2016 г. е отчетено нарастване на приходите с 37,76 % от 122 757 хил.лв на 169 110 хил.лв., което се дължи основно на отчетените по-високи други приходи, в т.ч приходи от финансиране с привлечени средства, приходи от реактивна енергия, приходи от глоби и неустойки, финансови приходи, приходи от достъп от ВЕИ производители и приходи от балансиращия пазар, които не се планират предвид характера на балансиращия пазар. Тези изброени приходи компенсират намалението на приходите от достъп и пренос спрямо прогнозата в Бюджета. Отчетеното намаление на приходите от достъп и пренос се дължи на реализираните по-ниски спрямо планираните в Бюджета количества пренесена електроенергия (отчетено 10 399 518 МВтч спрямо планирано 10 753 700 МВтч).

2. РАЗХОДИ (ЯНУАРИ-МАРТ 2015 г.)

№	РАЗХОДИ	ЕСО ЕАД						
		Януари-Март 2015	Януари-Март 2016	Изменение, лева	Изменение, %	Бюджет Януари-Март 2016	Изменение, лева	Изменение, %
1	2	3	4	5=4-3	6=4/3	7	8=4-7	9=4/7
1	Променливи разходи за управление на електроенергийната система - 38,79%	60 382	58 033	-2 349	-3,89%	17 939	40 093	223,49%
2	Променливи разходи за дейност пренос - 12,32%	11 575	18 434	6 860	59,27%	15 284	3 151	20,61%

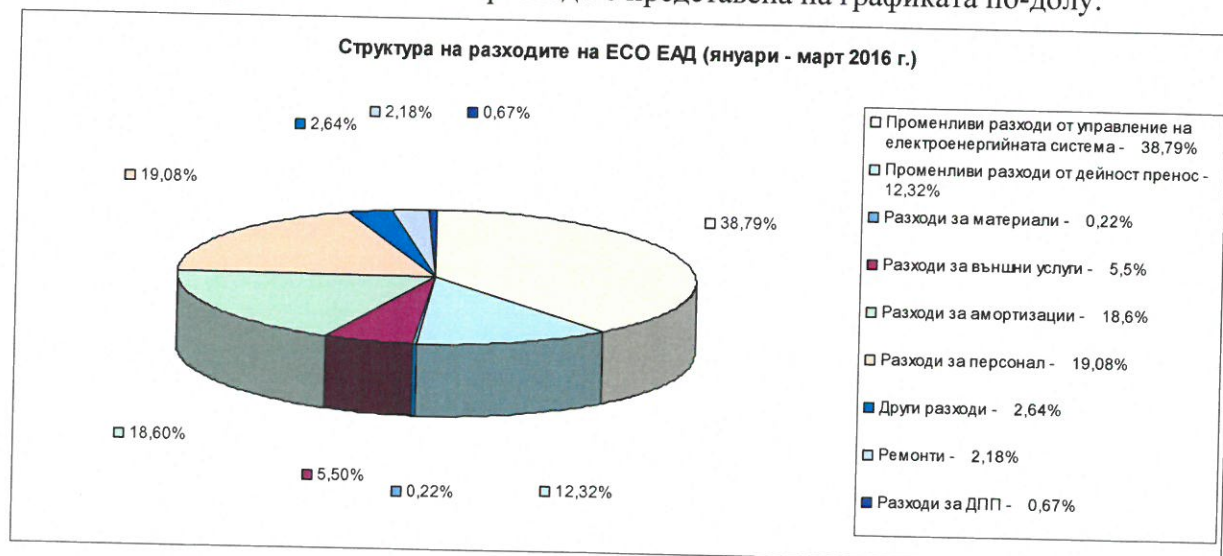
№	РАЗХОДИ	ЕСО ЕАД						
		Януари-Март 2015	Януари-Март 2016	Изменение, лева	Изменение, %	Бюджет Януари-Март 2016	Изменение, лева	Изменение, %
1	2	3	4	5=4-3	6=4/3	7	8=4-7	9=4/7
3	Условно-постоянни разходи по икономически елементи	69 620	73 134	3 514	5,05%	74 522	-1 388	-1,86%
3,1	в това число:							
3,2	Разходи за материали - 0,22%	218	323	105	48,45%	527	-204	-38,74%
3,3	Разходи за външни услуги - 5,5%	7 546	8 231	685	9,08%	9 158	-927	-10,12%
3,4	Разходи за амортизации - 18,6%	27 828	27 830	2	0,01%	28 372	-542	-1,91%
3,5	Разходи за персонал - 19,08%	28 966	28 543	-423	-1,46%	29 566	-1 023	-3,46%
3,6	Други разходи - 2,64%	3 215	3 942	727	22,62%	3 450	492	14,26%
3,7	Ремонти - 2,18%	700	3 269	2 569	367,06%	1 939	1 329	68,55%
3,8	Разходи за ДПП - 0,67%	1 147	997	-150	-13,10%	1 509	-512	-33,95%
Б	Разходи на ЕСО ЕАД	141 576	149 601	8 025	5,67%	107 745	41 856	38,85%
В	Разходи за :							
1	Корективи	696	511	-186	-26,65%	543	-32	-5,91%
Г	Финансови приходи / разходи	652	655	3	0,41%	421	234	55,66%
	Финансов резултат - печалба / загуба	29 268	20 675	-8 593		15 976	4 699	

За отчетния период януари-март 2016 г. общите разходи на ЕСО ЕАД са в размер на 149 601 хил.лв., в т.ч.:

- Разходи, свързани с дейността по управление на електроенергийната система в размер на 64 008 хил.лв. (42,79% от общите разходи);
- Разходи, свързани с дейността пренос в размер на 85 592 хил.лв. (57,21% 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:

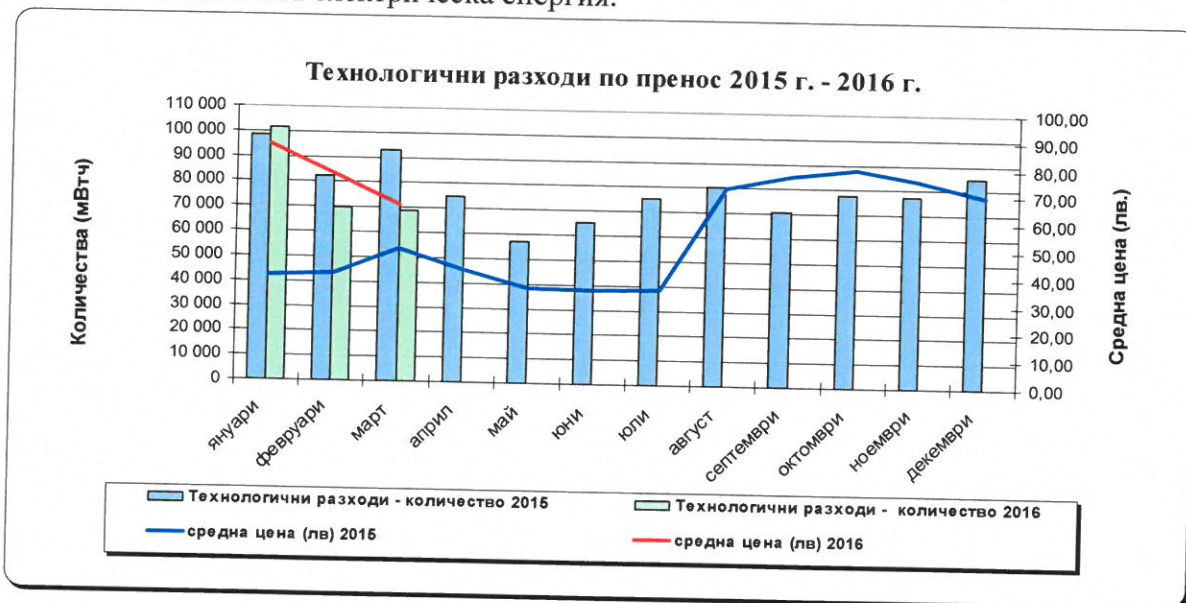


В сравнение със същия период на предходната 2015 година, разходите на ЕСО ЕАД са по-високи с 8 025 хил. лв. (5,67%), като най-съществено увеличение за разглеждания период е отчетено при следните разходни елементи:

✚ 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 спрямо същия период на миналата година с 6 863 хил.лв.(59,46%), като влиянието на отделните фактори е както следва:

1. **Увеличение с 8 288 хил.лв.**, в резултат на отчетената с 81,92 % по-висока средно претеглена цена на технологичните разходи.
2. **Намаление с 1 425 хил.лв.**, в резултат на намалените с 33 740 МВтч (-12,35%) количества електрическа енергия.



- ✚ Разходи за ремонт и дейности профилактика и поддръжка, спрямо предходната 2015 г.;
- ✚ Разходи за външни услуги, което се дължи основно на нарастването на разходите за въоръжена охрана, където договорите са обвързани с нарастването на минималната работна заплата;

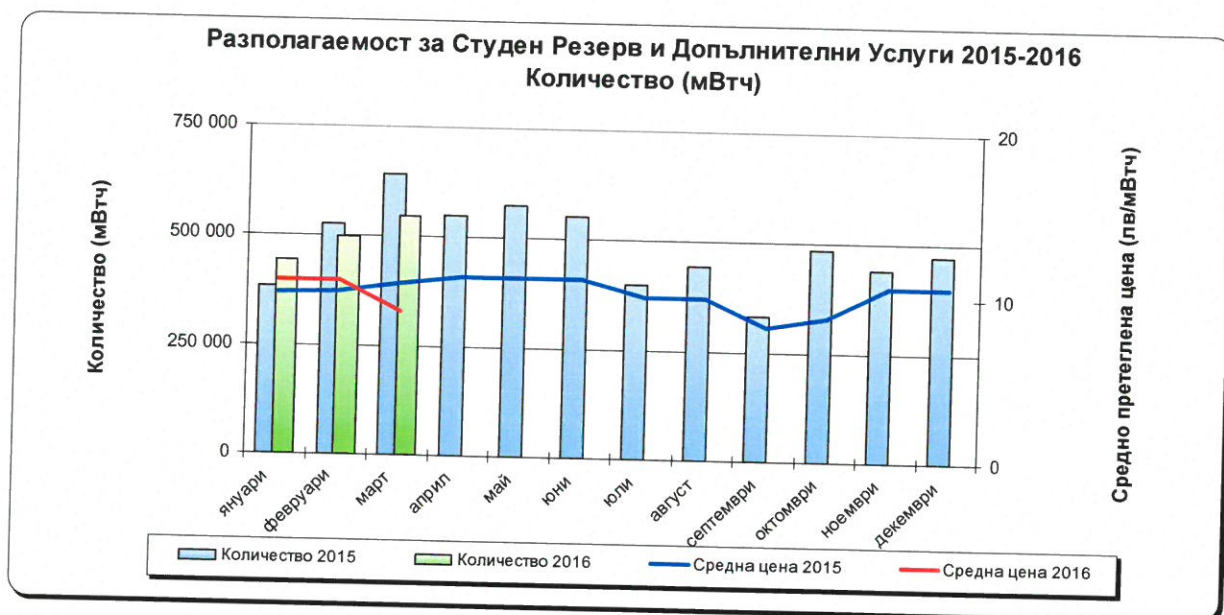
Като обратен ефект за разглеждания период се отчита намаление на променливите разходи за управление на електроенергийната система с 2 349 хил.лв (-3,89%), основно в частта на разходите за разполагаемост за допълнителни и системни услуги и разходите за разполагаемост за студен резерв.

Намаление в размер на 1 615 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 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 963 хил.лв.(-6,11%), като влиянието на отделните фактори е както следва:

- ✚ **Намаление с 304 хил.лв.**, в резултат на отчетената с 2,01 % по-ниска средно претеглена цена на разполагаемостта за студен резерв и допълнителни услуги.
- ✚ **Намаление с 659 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.

В сравнение със същия период на Бюджета, отчетените разходи на ЕСО ЕАД са по-високи с 41 856 хил.лв. (38,85%), като най-съществено е увеличението в разходите свързани с балансиращ пазар, разходите за ремонт, други разходи – вследствие на разходите за брак на материални запаси и неамортизирана част на бракувани дълготрайни материални активи, които разходи не се планират. Като обратен ефект се отчитат по-ниските разходи за персонал, амортизации и външни услуги.

3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ПЕРИОДА ЯНУАРИ – МАРТ 2016 г.

Финансовият резултат на ЕСО ЕАД от цялостната дейност за периода януари–март 2016 г., преди данъци и друг всеобхватен доход съгласно финансовия отчет е печалба в размер на 20 675 хил.лв., като спрямо същият период на 2015 г. се отчита намаление на печалбата с 8 593 хил.лв.

Основно влияние върху финансовия резултат през първо тримесечие 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 на практика формират финансовия резултат при отчетената минимална печалба от прилаганите цени за достъп и пренос в размер на 139 хил.лв.
- ✚ **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 20 675 хил.лв при минимална печалба от регулираните цени в размер на 139 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 – Март 2015 г.	Януари – Март 2016 г.
Показатели за рентабилност		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0,1727	0,1223
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0,0150	0,0092
Коефициент на рентабилност на пасивите	0,0790	0,0460
Коефициент на капитализация на активите	0,0126	0,0076
Показатели за ефективност		
Коефициент на ефективност на разходите	1,2067	1,1381
Коефициент на ефективност на приходите	0,8287	0,8786
Показатели за ликвидност		
Коефициент на обща ликвидност	2,9942	6,6339
Коефициент на бърза ликвидност	2,8086	6,3757
Коефициент на незабавна ликвидност	1,9765	5,2791
Коефициент на абсолютна ликвидност	1,9765	5,2791

ПОКАЗАТЕЛИ	Януари – Март 2015 г.	Януари – Март 2016 г.
Показатели за финансова автономност		
Коефициент на финансова автономност	5,2678	5,0221
Коефициент на задлъжнялост	0,1898	0,1991
Коефициент на финансиране на дълготрайните активи	1,0962	1,1746
Коефициент на финансиране на краткотрайните активи	7,5252	5,6673

Коефициентите на финансовите показатели за рентабилност за първо тримесечие 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 29 268 хил.лв., а за 2016 г. - печалба в размер на 20 675 хил.лв.

Коефициентът на рентабилност на приходите от продажби показва, че на всеки 1 лев приход дружеството е реализирало печалба в размер на 0,1223 лв., спрямо реализираната печалба от 0,1727 лв. за същия период на 2015 година.

Коефициентът на рентабилност на собствения капитал показва намаление от 0,0150 към 31.03.2015 г. на 0,0092 към 31.03.2016 г., като понижението е в резултат на по-ниския финансов резултат за 2016 г.

Коефициентът за общата ликвидност, който показва финансовата стабилност на дружеството е положителна величина и нараства от 2,9942 към 31.03.2015 г. на 6,6339 в предварителния отчет към 31.03.2016 г.

Към 31.03.2016 г. коефициентът за абсолютна ликвидност е 5,2791 и показва увеличение спрямо същия период на предходната година, където този коефициент е бил 1,9765, което се дължи на по-високите парични наличности в края на март 2016 г.

Финансовата независимост на дружеството от кредитори (коефициент за финансова автономност) е 5,0221 и се понижава спрямо същия период на 2015 г., когато този коефициент е бил 5,2678. Това се дължи на два противоположни ефекта:

- от една страна 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.).
- от друга страна в резултат на увеличението на нетекущите задължения на дружеството, основно от отсрочени данъчни пасиви и отсрочени приходи.

Коефициентът на задлъжнялост на дружеството за периода е 0,1991 и бележи увеличение спрямо същия период на 2015 г., когато коефициентът е 0,1898. Отчетените стойности на показателя за разглеждания период са в резултат отново на увеличението на нетекущите задължения на дружеството, основно от отсрочени данъчни пасиви и отсрочени приходи.

Коефициентите за ефективността на разходите и приходите също показват положително развитие. Срещу 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 1,21 лв. и е реализирало печалба от 0,21 лв.

5. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Отчитайки общата балансова структура на ЕСО ЕАД общото финансово състояние на дружеството към края на март 2016 г. е много добро. 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 март на 2016 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.

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.№ 852 / 11.05.2015
на нотариус В. Василева № 320 на Нот. Камара