

КРАТЪК АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА БЕХ ЕАД КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2017 Г.

Анализът на дейността и финансовото състояние на БЕХ ЕАД е изготвен на база междинен съкратен индивидуален финансов отчет към 30.09.2017 г., като основните резултати от дейността на дружеството за периода са, както следва:

I. Отчет за всеобхватния доход

Ключови показатели	Мерна единица	30.09.2017	30.09.2016	Изменение 09.2017/2016	Изменение, % 09.2017/2016
Приходи	хил.лв.	161 869	116 657	45 212	38,8%
Разходи за дейността (без амортизации, обезценки и финансови приходи/разходи)	хил.лв.	(79 308)	(7 470)	(71 838)	(961,7%)
EBITDA	хил.лв.	82 561	109 187	(26 626)	(24,4%)
EBIT	хил.лв.	82 519	109 061	(26 542)	(24,3%)
Финансови приходи	хил.лв.	112 032	91 161	20 871	22,9%
Финансови разходи	хил.лв.	(74 738)	(59 892)	(14 846)	(24,8%)
Печалба преди данъци (ЕВТ)	хил.лв.	119 813	140 330	(20 517)	(14,6%)
Нетна печалба		116 293	137 843	(21 550)	(15,6%)
EBIT марж	%	51,0%	93,5%	(42,5%)	(45,5%)
EBITDA марж	%	51,0%	93,6%	(42,6%)	(45,5%)

Отчетените съществени отклонения в приходната и разходната част през деветмесечието на 2017 г., спрямо деветмесечието на 2016 г. са свързани с приетата политика за закупуване на квотите за емисии парникови газове, според която БЕХ ЕАД закупи необходимите на ТЕЦ „Марица Изток 2“ ЕАД количества квоти за 2016 г. и ги продаде на ТЕЦ „Марица Изток 2“ ЕАД по цена близка до тяхната себестойност. В следствие на приетия подход, разходите на групово ниво за квоти за емисии парникови газове бяха минимизирани.

С оглед съпоставимост в измененията в основните елементи на отчета за всеобхватния доход за деветмесечието на 2017 г., спрямо деветмесечието на 2016 г. в анализа е приложен подход за елиминиране на ефекта от двустранното проявление в приходната и разходната част в отчета за дохода към 30.09.2017 г. на покупко-продажбата на квоти от типа EUA за емисии парникови газове в размер на 73 999 хил. лв.

За целите на анализа, по-долу е представена коригирана таблица без съответните приходи (вкл. начислени лихви за забава) и разходи, свързани с покупко-продажбата на квотите:

Ключови показатели	Мерна единица	30.09.2017	30.09.2016	Изменение 09.2017/2016	Изменение, % 09.2017/2016
Приходи	хил.лв.	85 865	116 657	(30 792)	(26,4%)
Разходи за дейността (без амортизации, обезценки и финансови приходи/разходи)	хил.лв.	(5 309)	(7 470)	2 161	28,9%
EBITDA	хил.лв.	80 556	109 187	(28 631)	(26,2%)
ЕВИТ	хил.лв.	80 514	109 061	(28 547)	(26,2%)
- (Разход)/приход от данък върху доходите	хил.лв.	(3 520)	(2 487)	(1 033)	41,5%
Финансови приходи	хил.лв.	112 032	91 161	20 871	22,9%
Финансови разходи	хил.лв.	(74 738)	(59 892)	(14 846)	(24,8%)
Печалба преди данъци (ЕВТ)	хил.лв.	117 808	140 330	(22 522)	(16,0%)
Нетна печалба		114 288	137 843	(23 555)	(17,1%)
ЕВИТ марж	%	93,8%	93,5%	0,3%	0,3%
EBITDA марж	%	93,8%	93,6%	0,2%	0,2%

Към 30.09.2017 г. БЕХ ЕАД отчита финансов резултат преди данъци (ЕВТ) по предварителни отчетни данни в размер на 117 808 хил. лв. Намалението спрямо същия период на 2016 г. е 22 522 хил. лв. (16,0%), като основните причини за това изменение се следните:

- **намалени приходи от дивидент и съучастия с 30 848 хил. лв. (26,7%)**

Начислени приходи от дивидент / съучастия	Мерна единица	Начислен до 30.09.2017 г.	Начислен до 30.09.2016 г.	Изменение 09.2017/2016	Изменение, % 09.2017/2016
"Булгартрансгаз" ЕАД	хил.лв.	29 854	41 923	(12 069)	(28,8%)
ЕСО ЕАД	хил.лв.	36 504	24 314	12 189	50,1%
"Булгаргаз" ЕАД	хил.лв.	16 507	8 153	8 354	102,5%
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	хил.лв.	611	39 672	(39 061)	(98,5%)
"Мини Марица Изток" ЕАД	хил.лв.	742	1 315	-573	(43,6%)
БНЕБ ЕАД	хил.лв.	202	-	202	-
ЕОИИТ ЕАД (в ликвидация)	хил.лв.	4	-	4	-
Общо дивидент от дъщерните дружества	хил.лв.	84 424	115 378	(30 954)	(26,8%)
ЗАО "Енергия"	хил.лв.	72	86,0	-14	(16,5%)
Трансгаз С.А. Румъния	хил.лв.	120	-	120	-
Общо приходи от дивидент и съучастия	хил.лв.	84 616	115 464	(30 848)	(26,7%)

През 2017 г. няма промяна на ставката за отчисление от печалбата на държавните дружества и предприятия в полза на държавата, като същата остава 50%, съгласно Разпореждане №2 на МС от 23.02.2017 г. Това е фактор, свидетелстващ за важна институционална подкрепа от страна на българската държава на такъв критичен и с висока социална значимост отрасъл, какъвто е енергетиката. Последователната и предвидима политика по отношение на дивидентните отчисления предполага запазването на ставката през 2018 г. и 2019 г., като по този начин се цели стабилизиране финансовото състояние на държавните дружества и предприятия, увеличаване на разполагаемия собствен капитал, който да се използва за инвестиции и продължаване на тяхното нормално функциониране.

Видно от таблицата по-горе, основна причина за намалението в размера на приходите от дивиденти е по-ниският нетен финансов резултат, отчетен от „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД през 2016 г. (2015 г.: 82,4 млн. лв.; 2016 г.: 1,4 млн. лв.) поради увеличението на разходите, извършени през 2016 г., свързани с извършването на дейности по изследване на възможността за продължаване срока на експлоатация на 5 и 6 блок до 60 години. Съществена роля за запазването на приходите от дивидент за БЕХ ЕАД, начислени към 30.09.2017 г., оказва дейността на двата независими преносни оператора на електропреносната и газопреносната мрежи през 2016 г. Финансовите резултати на двете

дружества са традиционно високи, но през 2016 г. беше отчетено намаление на нетната печалба на „Булгартрансгаз“ ЕАД с близо 27 млн. лв., спрямо отчетената през 2015 г., което е в следствие на отчетената загуба от обезценка на вземанията на дружеството от КТБ АД (в несъстоятелност). Това намаление бе компенсирано от ръста на нетния финансов резултат на ЕСО ЕАД с близо 11 млн. лв., с което се смекчи негативният ефект от по-ниските дивидентни отчисления от „Булгартрансгаз“ ЕАД.

Положителният марж на продажбите, изчислен като разлика между средно-претеглените доставни и продажни цени отчетен през 2016 г. спрямо 2015 г., както и увеличените количества продаден природен газ през годината, способстват за ръста на нетния финансов резултат на „Булгаргаз“ ЕАД със 17 млн. лв. спрямо 2015 г., а оттам и на по-високите приходи за дивидент отчислен в полза на БЕХ ЕАД.

През 2016 г. „Мини Марица Изток“ ЕАД предприе действия в посока стабилизиране на минните хоризонти, като ограничи количеството на добивани въглища за сметка на извършваната откривка. Основната цел бе коефициентът на устойчивост да бъде приведен в нужните референтни граници. По този начин се гарантира дългосрочната експлоатация на минните полета при запазване на сигурността на добива. От финансова гледна точка, това рефлектира в намаляване на приходите на дружеството от продажба на лигнитни въглища и увеличаване на разходите по извършване на откривни дейности, в следствие на което дължимият дивидент от „Мини Марица Изток“ ЕАД към БЕХ ЕАД също бе намален.

През 2016 г. БНЕБ ЕАД реално стартира дейността си чрез въвеждането на борсовата платформа за търговия „ден напред“. Благодарение на това, БНЕБ ЕАД успя да реализира положителен финансов резултат от дейността си, което е показателно за потенциала на дружеството. С развитието на електроенергийния пазар в посока неговата пълна либерализация и въвеждането на пазара за двустранни договори и борсовата платформа за търговия „в рамките на деня“ БНЕБ ЕАД ще има все по-голяма значимост за организирането на търговията с електрическа енергия в страната.

- **увеличени финансови приходи с 20 871 хил. лв. (22,9%),**

Финансовите приходи за деветмесечието на 2017 г. са в размер на 112 032 хил. лв. и са формирани от:

- ***лихви по предоставени кредити на дъщерните дружества*** – Начислените лихви по предоставени кредити на дъщерните дружества в БЕХ Група са с най-голям относителен дял в стойността на финансовите приходи, към 30.09.2017 г., както и за деветмесечието на 2016 г. Делът им към 30.09.2017 г. е 89% от общите финансовите приходи, а за същия период на 2016 г. той е 86 %. Към 30.09.2017 г. начислените лихви по предоставени кредити на дъщерните дружества са 99 733 хил. лв., (в това число 10 464 хил. лв. лихви за просрочие) и бележат ръст от 28% спрямо същия период на 2016 г. - 78 199 хил. лв. Основна причина за това е ръстът в размер на 22 088 хил. лв. проявен в резултат от начислените приходи от лихви от НЕК ЕАД по сключения през месец април 2016 г. договор за предоставяне на целеви заем в размер на 521 625 хил. евро (1 020 210 хил. лв.). Заемът бе предназначен за погасяване на стари задължения от НЕК ЕАД към „Ей И Ес 3С Марица изток 1“ ЕООД и „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД, с което

влезнаха в сила условията на подписаните споразумения с НЕК ЕАД за изменение на дългосрочните договори за изкупуване на електрическа енергия от двете централи. В края на 2016 г. срокът на кредита бе удължен от една на пет години, при променени лихвени нива, а главницата бе увеличена с присъщите разходи, направени от БЕХ ЕАД, свързани с мостовия заем и облигационната емисия през 2016 г. Към 30.09.2017 г. е отчетено и увеличение в размера на 2 755 хил. лв. в начислените лихви по предоставени заеми на ТЕЦ 2 ЕАД спрямо същия период на 2016 г., което е следствие на отпуснатите през 2016 г. три заема в общ размер на 140 000 хил. лв. с цел финансиране на дейността и погасяване задължения на дъщерното дружество.

- **лихви от „Топлофикация София“ ЕАД** – в следствие на подписаното през 2015 г. Споразумение за новиране и разсрочване на задълженията на „Топлофикация-София“ ЕАД към БЕХ ЕАД, текущо БЕХ ЕАД отчита приходи от лихви върху дължимите суми, като към 30.09.2017 г. техният размер е 12 199 хил. лв. Ефектът от приложените мерки за стабилизиране на финансовото състояние на топлофикационното дружество е, че същото успява да покрива текущо своите задължения към БЕХ ЕАД.
- **други приходи** – 3 хил. лв., формирани от приходи от лихви по банкови сметки на холдинга.

• **намалени оперативни разходи с 2 161 хил. лв. (28,9%)**

Ключови показатели	Мерна единица	30.09.2017	30.09.2016	Изменение 09.2017/2016	Изменение, % 09.2017/2016
Разходи за дейността (без амортизации, обезценки и финансови приходи/разходи)	хил.лв.	(5 309)	(7 470)	2 161	28,9%
- резултат от продажба на нетекущи активи	хил.лв.	5		5	100,0%
- материали	хил.лв.	(77)	(84)	7	8,3%
- външни услуги	хил.лв.	(1 808)	(3 768)	1 960	52,0%
в т.ч.: консултантски услуги	хил.лв.	(1 313)	(2 986)	1 673	56,0%
- за персонала	хил.лв.	(2 760)	(2 898)	138	4,8%
- други разходи	хил.лв.	(669)	(720)	51	7,1%

Към 30.09.2017 г. стойността на отчетените оперативни разходи по всички икономически елементи е сравнително по-ниска спрямо същия период на 2016 г.

- В разходите за външни услуги е отчетено най-голямо намаление – 1 960 хил. лв., което се дължи основно на редуциране на разходите за консултантски услуги с 1 673 хил. лв., или 56%, спрямо размерът им за деветте месеца на 2016 г. Намалението на разходите за консултантски услуги се дължи от една страна на по-ниската ангажираност на консултантите, оказващи юридически и правни услуги по образуваните срещу БЕХ ЕАД и дъщерните му дружества дела от Европейската комисия. От друга страна, към 30.09.2016 г. бяха отчетени значителни по размер консултантски услуги с еднократен характер, свързани с актуализиране на политиките за управление на риска и изготвяне на политики за управление на инвестициите и проектите на БЕХ ЕАД и дружествата в групата, както и консултантски услуги по споразумения №№ 52-2015/07.08.2015г. (RAS I) и 72-2015/11.12.2015г. (RAS II) със Световната банка (СБ). В изпълнение на RAS I СБ извърши анализ и оценка на електроенергийния сектор на България и представи доклад с предложения за финансово стабилизиране на сектора и

преходен модел за либерализация на пазара. RAS II е продължение и допълнение на RAS I. В изпълнение на RAS II, СБ разработи подробна пътна карта за реализация на програмата за реформа на енергийния сектор съгласно предложения модел за либерализация по RAS I и извърши анализ на възможностите за разпределение на ефекта от корекциите в тарифите за битови потребители и за прилагане на адекватни механизми за социална защита на уязвимите битови потребители в България. През първото тримесечие на 2017 г. приключи и изпълнението на втория договор (RAS II). Разработените материали ще спомогнат на БЕХ ЕАД да разшири своята стратегия за финансово стабилизиране, възстановяване и подкрепа на либерализацията на сектор „Енергетика“.

Към 30.09.2016 г. бяха отчетени и по-високи разходи за консултантски услуги, свързани със сключения на 15.03.2016 г. договор с втора рейтингова агенция Муудис (Moody's) за присъждане и поддържане на международен кредитен рейтинг на БЕХ ЕАД, както и за присъждане и поддържане на кредитен рейтинг на втората облигационна емисия, успешно пласирана в началото на месец август 2016 г.

- В перо „материали“ е отчетено намаление в размер на 7 хил. лв. към 30.09.2017 г. в сравнение със същия период на 2016 г., което е следствие предимно на отчетени по-ниски разходи за материали за поддръжка, експлоатация и ремонт на превозни средства.
- Намалението на разходите за персонал към 30.09.2017 г. със 138 хил. лв. (4,8%), спрямо деветмесечието на 2016 г. се дължи на повишената натовареност на служителите през миналогодишния период във връзка с протеклия преговорен процес с финансови институции, които в последствие успешно осигуриха мостово финансиране, погасено чрез втората облигационна емисия;
- Основната част от отчетените разходи в перото „други разходи“ за деветте месеца на 2017 г., както и за същия период на 2016 г. е извършената корекция в данъчния кредит. Отчетеното намаление от 51 хил. лв. в това перо спрямо миналогодишния период се дължи основно на по-ниски разходи за командировки и разходи за участие в семинари към 30.09.2017 г. спрямо 30.09.2016 г. Отчетените разходи за командировки в чужбина за деветмесечието на 2016 г. са с 29 хил. лв. по-високи от тези към 30.09.2017 г., което се дължи на чести работни посещения на служители на БЕХ ЕАД във връзка с образуванияте срещи с БЕХ ЕАД и дъщерните му дружества дела от Европейската комисия през 2016 г. Освен това, в периода 18-22.07.2016 г. се проведе поредица от маркетингови срещи с потенциални инвеститори (роудшоу) в градове от държави в Западна Европа и Великобритания, с цел представяне на БЕХ ЕАД пред потенциални инвеститори във връзка с пласираната през август 2016 г. втора облигационна емисия.

- **увеличени финансови разходи с 14 846 хил. лв. (24,8 %)**

Основната причина за отчетения ръст на финансовите разходи през анализирания период за 2017 г. е поетият допълнителен външен дълг чрез пласираната облигационна емисия през август 2016 г. в размер на 550 млн. евро. Ефектът от начислените лихви, свързани с

емитирането на втората облигационна емисия върху финансовите разходи за деветмесечието на 2017 г. в сравнение с отчетените по нея финансови разходи към 30.09.2016 г. е ръст от 33 116 хил. лв.

Друга причина за изменението на финансовите разходи е това, че към 30.09.2016 г. са начислени разходи в размер на 18 317 хил. лв., които са свързани с мостовия заем отпуснат от консорциум от банки на БЕХ ЕАД на 25.04.2016 г. (вкл. амортизации), докато към 30.09.2017 г. тези финансови разходи не са проявени. Чрез получения мостови заем в размер на 535 млн. евро бе осигурено финансиране на НЕК ЕАД, което бе от критична важност за разплащане на просрочените задължения на обществения доставчик към двете топлоелектрически централи от Маришкия басейн и влизане в сила на договореностите за намаляване цената на разполагаемост.

II. Отчет за финансовото състояние

Изменението на основните показатели за финансовото състояние на дружеството към 30.09.2017 г. спрямо 31.12.2016 г. е следното:

Ключови показатели	Мерна единица	30.09.2017	31.12.2016 отчет	Изменение 09.2017/2016	Изменение, % 09.2017/2016
Общо активи	хил.лв.	6 126 046	5 987 748	138 298	2.3%
Оборотен капитал	хил.лв.	985 485	785 065	200 420	25.5%
Собствен капитал	хил.лв.	3 854 986	3 738 559	116 427	3.1%
Парична наличност	хил.лв.	225 100	209 198	15 902	7.6%
Възвращаемост на собствения капитал	%	3.1%	3.8%	0	(18.6%)
Възвращаемост на активите	%	1.9%	2.3%	0	(17.9%)

Отчетеното увеличение от 138 298 хил. лв. в стойността на активите (6 126 046 хил. лв.) към 30.09.2017 г. спрямо стойността им към 31.12.2016 г. е постигнато основно в резултат на:

1. Увеличение в размера на вземанията на БЕХ ЕАД със 122 283 хил. лв. (търговски и по предоставени заеми) от дъщерните му дружества към 30.09.2017 г. (2 749 839 хил. лв.) спрямо 31.12.2016 г. (2 627 556 хил. лв.), което се дължи на следните изменения:

- увеличени вземания по предоставени заеми (вкл. лихви) на дружествата от състава на холдинга с 30 551 хил. лв., отчетени в резултат основно на начислените лихви за забава върху просрочени главници по заема, отпуснат от БЕХ ЕАД на НЕК ЕАД в размер на 1 209 млн. лв. през 2014 г., както и поради невъзможността на ТЕЦ 2 да изплаща в срок своите задължения към БЕХ ЕАД, които към 30.09.2017 г. са на обща стойност от 250 млн. лв. В края на април 2017 г. бяха предприети мерки за намаляване на лихвената тежест по заемните споразумения, като бяха консолидирани стари задължения по два заема на ТЕЦ 2 към БЕХ ЕАД на обща стойност от 89 944 хил. лв., с гратисен период по главницата до края на 2017 г.
- увеличени вземания с 16 507 хил. лв., представляващи дължим дивидент от „Булгаргаз“ ЕАД за финансовата 2016 г.
- увеличение на вземанията от ТЕЦ 2 със 76 004 хил. лв. представляващи остатъчното задължение на централата във връзка с договора за покупко-продажба на квоти;

- намаление на вземанията по холдингови споразумения – с 819 хил. лв.;
 - увеличение на вземанията, свързани с начислени лихви за забава на дължими дивиденди със 416 хил. лв. Към 30.09.2017 г. са отчетени увеличения на вземането от ТЕЦ 2 за дивидент от финансовата 2014 г. в размер на 282 хил. лв., както и от „Булгаргаз“ ЕАД за финансовата 2016 г., в размер на 134 хил. лв.
 - намаление на вземанията с 376 хил. лв., в резултат погасени лихви за забава по споразумение за погасяване на задължения между БЕХ ЕАД и НЕК ЕАД, с което АЕЦ „Козлодуй“ ЕАД прехвърли свои вземания от НЕК ЕАД на БЕХ ЕАД срещу задължението на централата за дължим дивидент към холдинга.
- 2. Увеличение в размера на паричните средства на БЕХ ЕАД с 15 902 хил. лв., които към 30.09.2017 г. нарастват до 225 100 хил. лв., спрямо отчетените към 31.12.2016 г. 209 198 хил. лв.**
- 3. Увеличение в размера на инвестициите в дъщерни, асоциирани и съвместно контролирани предприятия с 248 хил. лв. в следствие на:**
- увеличение на капитала на дъщерното дружество „Българска независима енергийна борса“ ЕАД в размер на 300 хил. лв чрез издаване на 30 000 нови обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 10 лева всяка една. С протокол №Е-РД-21-19/25.07.2017 г. на Министъра на енергетиката е дадено разрешение за увеличение на капитала на дъщерното дружество. Увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър на 8 август 2017 г. БЕХ ЕАД е поел ангажменти пред Европейската комисия (ЕК) за прехвърляне на собствеността на капитала на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД към Министерство на финансите до 31 юли 2017 г. На 27 юли 2017 г. е получено писмо от генералния директор на ЕК, съгласно което ЕК дава разрешение за удължаване на срока за прехвърляне на капитала на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД до 31 октомври 2017 г., с цел разглеждане на възможността за възмездно придобиване на дъщерното дружество от „Българска Фондова Борса – София“ АД.
 - намаление с 50 хил. лв. в резултат от обявяването в ликвидация на ЕОИИТ ЕАД, съгласно взетото решение по т. I. 4. от Протокол № 44-2016/28.07.2016 г. на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД, с което е назначен и ликвидатор. С предходно Решение на СД на БЕХ ЕАД от 21.03.2014 г. дейността, персонала, материалните активи, както и всички съответни права, задължения и фактически отношения от ЕОИИТ ЕАД се прехвърлят към ЕСО ЕАД.
 - На 16 август 2017 г. в Търговския регистър е вписано вливане на „Набуко Газ Пайплайн България“ ЕООД в БЕХ ЕАД с цел оптимизиране на дейността на БЕХ ЕАД и намаляване на административните разходи по управлението на дъщерните му дружества. С купуването на активите България остава титуляр върху разрешението по оценката за въздействие върху околната среда (ОВОС) за трасето, минаващо през българска територия. Освен това, чрез придобиването на проектантските разработки, се осигури възможността за използването им и за нуждите на други проекти, които биха се реализирали.

- Съвместно предприятие „Набуко Газ Пайплайн Интернешънъл” ООД е заличено на 22 септември 2017 г. в Търговския съд Виена и е прекратена ликвидацията му. Разпределеният ликвидационен дял към „Български енергиен Холдинг” ЕАД е в размер на 126 хил. лв.

4. Увеличение в размера на акционерния капитал със 112 143 хил. лв.

На 8 август 2017 г. в Търговския регистър е вписано увеличение на капитала на БЕХ ЕАД със сумата от 112 143 хил. лв., представляваща собствени средства на дружеството от реализираната и неразпределена печалба за 2016 г. Увеличението е в изпълнение на Протокол №Е-РД-21-16/29.06.2017 г. на Министъра на енергетиката за увеличение на капитала на БЕХ ЕАД по реда на чл. 197 от Търговския закон чрез издаване на нови 112 142 370 броя обикновени поименни акции, всяка една с право на глас и номинална стойност 1 лв.

5. Увеличение в размера на общите пасиви с 21 871 хил. лв.

Общата стойност на пасивите към 30.09.2017 г. е в размер на 2 271 060 хил. лв., като спрямо 31.12.2016 г. е отчетен ръст от 21 871 хил. лв. Той се дължи основно на начислените лихви към 30.09.2017 г. по втората облигационна емисия на БЕХ ЕАД на стойност 550 000 хил. евро. (1 075 707 хил. лв.), която е с падеж август 2021 г. и с която бе рефинансиран мостовия заем, отпуснат от консорциум от банки през 2016 г.

III. Паричен поток

Паричната наличност на БЕХ ЕАД към 30.09.2017 г. е 225 100 хил. лв. и е намалена с 36 953 хил. лв. спрямо 30.09.2016 г.

- ***Паричен поток от оперативна дейност*** - за деветмесечието на 2017 г. е отчетен положителен нетен паричен поток от оперативна дейност в размер на 68 546 хил. лв. Изходящият паричен поток е генериран основно от плащания, извършени в резултат от покупката на квоти от страна на БЕХ ЕАД и плащания към персонала. Постъпленията към 30.09.2017 г. са формирани от предоставени заеми на дъщерните дружества от БЕХ ЕАД и постъпления от дивиденди.
- ***Паричен поток от инвестиционна дейност*** - нетният паричен поток от инвестиционна дейност е отрицателен и е в размер на 203 хил. лв. Изходящият паричен поток отчита увеличаване на капитала на „Набуко Газ Пайплайн България” ЕООД във връзка с последяващото придобиване на дружеството, увеличаване на капитала на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД и направени плащания за покупката на ДМА. Входящият паричен поток представлява разпределения за БЕХ ЕАД ликвидационен дял от заличаването на „Набуко Газ Пайплайн Интернешънъл” ООД.
- ***Паричен поток от финансова дейност*** – нетният паричен поток от финансова дейност е отрицателен и е в размер на 52 441 хил. лв. Той отразява извършеното на 1 август 2017 г. първо плащане на лихва в размер на 52 441 хил. лв. по пласираната облигационна емисия на стойност 550 000 хил. евро. (1

075 707 хил. лв.), която бе пласирана на 2 август 2016 г. и с която бе рефинансиран мостовия заем, отпуснат от консорциум от банки през 2016 г.

През деветмесечието на 2017 г. финансовото състояние на БЕХ ЕАД се запазва стабилно. Усилията на ръководството са насочени към реализацията на стратегическите проекти в сферата на енергетиката и към подобряване на финансовата стабилност и дружествата от структурата на БЕХ ЕАД.

25 октомври 2017 г.