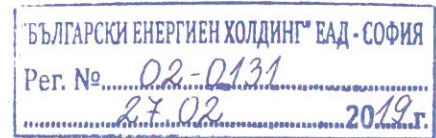




**Български  
Енергиен  
Холдинг**

София 1000  
ул. „Веслец“ №16  
тел.: +359 2 9263 800  
факс: +359 2 9250 401  
<http://www.bgenh.com>



ДО  
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

ДО  
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД

## Отчет

по чл.100б, ал.8 от Закона за публично предлагане на ценни книжа към 31.12.2018 г.  
за изпълнение на задълженията на „Български енергиен холдинг“ ЕАД (БЕХ или  
Емитента) по условията на емисия облигации, ISIN XS1839682116

Настоящият отчет е изготвен в изпълнение на разпоредбите на чл.100б, ал.8 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

### *I. Информация за облигационната емисия:*

Емитент	Български Енергиен Холдинг ЕАД
Пореден номер на емисията	3 (трета) по ред емисия облигации
ISIN	XS1839682116
Валута	EUR (евро)
Общ размер	600 000 000 (шестстотин милиона) евро
Общ брой облигации	6 000 (шест хиляди)
Вид на облигациите	Обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени, неконвертируеми
Номинална стойност на една облигация	100 000 евро (сто хиляди евро)
Срочност	84 месеца след датата на издаване на облигациите
Период на лихвено плащане	На всеки 12 месеца в деня на изтичане на дванадесетмесечния период – на 28.06, като първото лихвено плащане е дължимо на 28.06.2019 г.
Изплащане на главницата	На падеж
Купон/лихвен процент	Фиксиран лихвен процент – 3,5%

Дата на издаване	28.06.2018 г.
Дата на падеж	28.06.2025 г.
Институция, обслужваща плащанията по лихви и главница	Citibank N.A., London Branch
Първично предлагане	Частно пласиране
Вторична търговия след одобрен проспект за допускане до търговия на регулиран пазар	Ирландска фондова борса Българска фондова борса

**II. Финансово състояние на емитента към 31.12.2018 г. на консолидирана база по предварителни неаудирани финансови данни**

Консолидираните финансови данни към 31.12.2018 г., представени в таблицата по-долу, са предварителни и неаудирани към датата на съставяне на настоящия отчет. След изготвяне и заверка от регистриран одитор на годишния консолидиран финансов отчет на БЕХ за 2018 г., Емитентът ще публикува допълнение към настоящия отчет с актуализация на всички данни.

Сравнителните данни, представени в таблицата по-долу, са на база одитиран консолидиран финансов отчет на БЕХ за 2017 г. В случай, че се наложи преизчисление и/или рекласификация на сравнителната информация при изготвяне на годишния финансов отчет на БЕХ към 31.12.2018 г., същата ще бъде актуализирана заедно с одитираните данни към 31.12.2018 г.

В таблицата по-долу са представени данни за основните показатели за финансовото състояние и финансовото представяне на Емитента на консолидирана база за годината, приключваща на 31.12.2018 (по предварителни, неаудирани данни) и сравнителни данни за годината, приключваща на 31.12.2017 (съгл. одитиран консолидиран финансов отчет за 2017 г.):

Основни показатели	31.12.2018 /предварителни, неаудирани данни/ хил. лв.	31.12.2017 /одитирани данни/ хил. лв.	Изменение 2018/2017	
			хил. лв.	%
Общо приходи	6 672 644	6 429 561	243 083	3.78%
Общо разходи	(6 818 500)	(6 223 882)	(594 618)	9.55%
ЕБИТДА <sup>1)</sup>	485 233	843 217	(357 984)	(42.45%)
ЕБИТ <sup>2)</sup>	(145 856)	205 679	(351 535)	(170.91%)
ЕВТ <sup>3)</sup>	(207 148)	119 633	(326 781)	(273.15%)
ЕБИТДА марж	7.27%	13.11%	(5.84%)	(44.55%)
Нетен финансов резултат	(261 985)	118 858	(380 843)	(320.42%)



Основни показатели	31.12.2018 /предварителни, неодитирани данни/	31.12.2017 /одитирани данни/	Изменение 2018/2017	
Общо активи	17 113 509	17 459 621	(346 112)	(1.98%)
ДМА <sup>4)</sup>	13 358 544	13 481 125	(122 581)	(0.91%)
Оборотен капитал <sup>5)</sup>	1 556 592	674 204	882 388	130.88%
Парични наличности	1 339 102	1 261 553	77 549	6.15%
Собствен капитал	10 856 824	11 361 794	(504 970)	(4.44%)
1) ЕБИТДА	– печалба преди лихви, данъци и амортизация;			
2) ЕБИТ	– печалба преди лихви и данъци;			
3) ЕВТ	– печалба преди данъци;			
4) ДМА	– дълготрайни материални активи;			
5) Оборотен капитал	– текущи активи минус текущи пасиви			

За всяко тримесечие Емитентът публикува на сайта си (<https://www.bgenh.com/page/22/%D0%A4%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D0%BE%D0%B2%D0%B8-%D0%BE%D1%82%D1%87%D0%B5%D1%82%D0%B8.html>) консолидирани и индивидуални финансови отчети, като годишните и шестмесечните финансови отчети подлежат на задължителен одит.

### III. Рейтинг

#### 1. Рейтинг на компанията:

- Fitch: BB със стабилна перспектива
- Moody's: Ba1 със стабилна перспектива

Емитентът декларира, че през отчетния период няма промяна в рейтингите.

#### 2. Рейтинг на емисията:

- Fitch: BB
- Moody's: Ba2

Емитентът декларира, че през отчетния период няма промяна в рейтингите.

### IV. Информация за спазване на задълженията на Емитента към облигационерите съгласно условията на емисията облигации:

#### 1. Задължение на Емитента за спазване на определени финансови ковенанти

– Описание на ковенантите:

Емитентът се задължава да не поема и да не позволява (до колкото му е позволено съгласно закона) на своите дъщерни дружества да поемат директно или индиректно финансови задължения, освен ако след оценка на ефектите от поемането на такива задължения и постъпленията от тях:

- (i) няма, не възниква или не са налице основания за възникването на Случай на неизпълнение,
- (ii) “Съотношението на покритие на EBITDA<sup>1</sup>“ (EBITDA Coverage Ratio), изчислено като консолидираната EBITDA за последния период преди датата на трансакциите, за който има изготвени консолидирани финансови отчети на Емитента, разделена на финансовите разходи за същия период, е не по-малко от 4.0 към 1.0 и
- (iii) „Консолидираното съотношение на задлъжнялост“ (Consolidated Leverage Ratio), изчислено като консолидирания дълг на Емитента за последния период преди датата на трансакциите, за който има изготвени консолидирани финансови отчети, намален с балансовата стойност на паричните наличности на Емитента към същия период, разделен на консолидираната EBITDA за същия период, е не по-повече от 4.5 към 1.0.

В случай, че една от рейтинговите агенции определи кредитен рейтинг на Емитента BBB-/Baa3 или по-висок, то условие (i) престава да важи, а в случай, че и двете рейтингови агенции определят кредитен рейтинг на Емитента BBB-/Baa3 или по-висок, то условия (i), (ii) и (iii) престават да важат. При намаляване на рейтингите от една или от двете агенции, съответно условията отново започват да важат.

В случай, че НЕК ЕАД е обявен от български съд за свръхзадължено, Емитентът се задължава да не поема и да не позволява (до колкото му е позволено съгласно закона) на своите дъщерни дружества да поемат директно или индиректно финансови задължения.

Ковенантите по т. (ii) и (iii) се изчисляват на 12-месечна база към 30 юни и към 31 декември на съответната година, на база данните от одитираните консолидирани финансови отчети на Компанията.

- Отчет за изпълнение на ковенантите към 31.12.2018 г. (по предварителни, неодитирани данни):

Ковенанти	За 12те месеца, приключващи на 31 декември 2018	За 12те месеца, приключващи на 31 декември 2017
EBITDA Coverage ratio >4.0	4.26	6.04
Consolidated Leverage ratio <4.5	1.99	1.17

**Емитентът не е в нарушение на задълженията си за спазване на финансовите ковенанти.**

*2. Задължение за плащане на лихви и главница*

Няма дължими плащания през отчетния период. Първото дължимо лихвено плащане е на 28.06.2019 г. Главницата се дължи на падежа.

*3. Задължение на Емитента за допускане до търговия на регулиран пазар на облигациите от настоящата емисия*

<sup>1</sup> Печалба преди лихви, данъци и амортизация, коригирана за целите на изчисление на ковенанта



- *Ирландска фондова борса*

На 28.06.2018 г., на 31.07.2018 г. и на 12.10.2018 г. (съответно за Първоначална емисия, за Първи и Втори допълнителен транш) Ирландската фондова борса (Euronext Dublin) одобри допускане на Емисия облигации ISIN XS1839682116 за търговия.

- *Комисия за финансов надзор*

С решение №672-Е от 05.07.2018 г. Комисията за финансов надзор вписва в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от Закона за комисията за финансов надзор облигационна емисия с ISIN XS1839682116 на БЕХ с цел търговия на регулиран пазар. С последващи решения №777-Е от 30.07.2018 г. и №977-Е от 18.10.2018 г. Комисията за финансов надзор вписва в регистъра за търговия на регулиран пазар допълнителните траншове на облигационна емисия с ISIN XS1839682116 на БЕХ, респективно в размер на 150 000 000 (сто и петдесет милиона) евро и 50 000 000 (петдесет милиона) евро.

- *Българска фондова борса*

С Решение на СД на БФБ АД по Протокол №57/26.09.2018 г. облигационна емисия с номинална стойност 550 000 000 евро (петстотин и петдесет милиона евро) с ISIN XS1839682116 на БЕХ е допусната до търговия на Основен пазар BSE, Сегмент за облигации. На емисията е присвоен борсов код 04НА (първият знак да се чете като цифра). Датата на въвеждане за търговия е 02.10.2018 г. (вторник). Минималният търгуем обем на облигациите е 100 000 евро при стъпка на котиране 1000 евро. С последващо Решение на СД на БФБ АД по Протокол № 64/02.11.2018 г. е допусната до търговия на Основен пазар BSE, Сегмент за облигации, облигационна емисия с ISIN XS1839682116 на БЕХ с променени параметри:

- Новоиздаден номинал: 50 000 000 евро;
  - Нов размер на емисията: 600 000 000 евро;
  - Нов брой облигации: 6 000 облигации;
  - Дата на въвеждане за търговия на новия размер на емисията: 06.11.2018 г.
- Всички останали параметри, относно търговията на емисията, се запазват.

**Емитентът е изпълнил задължението си за регистрация на настоящата емисия облигации за търговия на регулиран пазар – Ирландска фондова борса (Euronext Dublin) и Българска фондова борса.**

*4. Задължения на Емитента при промяна на контрол*

В случай на настъпило събитие, представляващо промяна на контрол, съгласно дефиницията, посочена в Проспекта за публично предлагане на корпоративни облигации от 26.06.2018 г. и Проспектите за допълнително публично предлагане на корпоративни облигации от 27.07.2018 г. и 10.10.2018 г. (в случай, че Българската държава престане да притежава директно или индиректно поне 75 процента от акционерния капитал на Емитента или да притежава директно или индиректно правото да назначава по-голямата част от директорите на Емитента или да контролира или да има властта да контролира по друг начин дейността и политиките на Емитента), облигационерите, притежаващи облигации от

настоящата емисия към датата на настъпване на събитието на промяна на контрол имат право да изискат Емитентът да погаси или, по желание на Емитента, изкупи (или да осигури да бъдат изкупени) облигациите им на стойност равняваща се на 101 процента от номинала на облигацията, заедно с начислената лихва, ако има такава.

Към датата на изготвяне на настоящия отчет не е настъпило събитие, представляващо промяна на контрол, съгласно дефиницията, посочена в Проспекта за публично предлагане на корпоративни облигации от 26.06.2018 г. и Проспектите за допълнително публично предлагане на корпоративни облигации от 27.07.2018 г. и 10.10.2018 г.

#### ***V. Изразходване на набраните средства от облигационния заем***

Съгласно условията на емисията набраните средства се използват за:

1/ рефинансиране на емисия необезпечени облигации XS0989152573 на БЕХ с номинал 500 000 000 (петстотин милиона) евро, годишен лихвен процент 4,25% и падеж 7 ноември 2018 г.

На 28.06.2018 г. е извършено обратно изкупуване на облигации от емисия XS0989152573 въз основа на Предложение за обратно изкупуване към всички притежатели на облигации от емисията. Размерът на изплатените облигации е 16 668 000 (шестнадесет милиона шестстотин шестдесет и осем хиляди) евро, а платената лихва възлиза на 452 205.11 евро (четиристотин петдесет и две хиляди двеста и пет евро и единадесет евроцента).

На 7 ноември 2018 г. е изплатен остатъкът от главницата от облигационен заем XS0989152573, в размер на 483 332 000 (четиристотин осемдесет и три милиона триста тридесет и две хиляди) евро.

2/ за общи корпоративни цели:

На 28.08.2018 г. е извършено плащане от БЕХ ЕАД, в качеството му на цесионер, по договор за цесия между Булгаргаз ЕАД и Емитента във връзка с изкупени вземания на газовото дружество от Топлофикация София ЕАД в размер на 99 192 898.31 лева (деветдесет и девет милиона сто деветдесет и две хиляди осемстотин деветдесет и осем лева и тридесет и една стотинки).

Остатъкът от набраните средства, в размер на приблизително 50 000 000 (петдесет милиона) евро, ще бъде използван за финансиране на инвестиционни проекти на дружества от БЕХ Групата в Република България.

#### ***VI. Обезпечение:***

Емисията е необезпечена.

#### ***VII. Други Облигационни емисии***

- Облигационна емисия с ISIN XS0989152573 в размер на 500 000 000 евро, с падеж 07.11.2018 г. и годишен купон в размер на 4.250%.



Лихвените плащания са веднъж годишно на 07.11. Вид облигации: Обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени, неконвертируеми. Облигационната емисия е изцяло погасена.

- Облигационна емисия с ISIN XS1405778041 в размер на 550 000 000 евро, с падеж 2 август 2021 г. и годишен купон в размер на 4.875%.

Лихвените плащания са веднъж годишно на 02.08. Вид облигации: Обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени, неконвертируеми.

Облигационна емисия с ISIN XS1405778041 е допусната до търговия на Ирландската фондова борса и не е регистрирана за търговия на Българска Фондова Борса.

### **VIII. Декларация**

„Български енергиен холдинг“ ЕАД декларира, че към датата на настоящия отчет дружеството изпълнява точно и добросъвестно задълженията си към облигационерите по емисия облигации XS1839682116 съгласно условията на сключения облигационен заем, установени в Проспект за публично предлагане на корпоративни облигации от 26.06.2018 г., Проспект за допълнително публично предлагане на корпоративни облигации от 27.07.2018 г. и Проспект за допълнително публично предлагане на корпоративни облигации от 10.10.2018г.

С УВАЖЕНИЕ,

**ПЕТЬО ИВАНОВ**

**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**

София, 26.02.2019 г.

