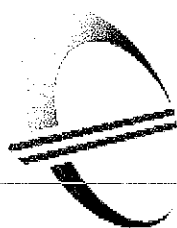


Междинен индивидуален доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Междинен съкратен индивидуален финансов отчет

Български Енергиен Холдинг ЕАД

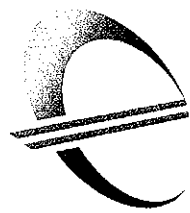
30 юни 2016 г.



Български
Енергиен
Холдинг

Съдържание

Междинен индивидуален доклад за дейността.. i	
Доклад на независимия одитор ii	
Междинен съкратен индивидуален финансов отчет..... iii	
Междинен съкратен индивидуален отчет за печалбата и загубата 1	
Междинен съкратен индивидуален отчет за всеобхватния доход..... 2	
Междинен съкратен индивидуален отчет за финансовото състояние..... 3	
Междинен съкратен индивидуален отчет за финансовото състояние (продължение) 4	
Междинен съкратен индивидуален отчет за промените в собствения капитал 5	
Междинен съкратен индивидуален отчет за паричните потоци..... 6	
Пояснителни бележки към междинен съкратен индивидуален финансов отчет 7	
1. Предмет на дейност 7	
2. Основа за изготвяне на междинен съкратен индивидуален финансов отчет 7	
3. Счетоводна политика и промени през периода..... 8	
3.1.Стандарти и разяснения, влезли в сила в текущия отчетен период 8	
3.2.Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС..... 9	
3.3.Промени в приблизителните оценки..... 9	
3.4.Управление на риска относно финансови инструменти..... 9	
4. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместно контролирани предприятия 10	
5. Имоти, машини и съоръжения 11	
6. Нематериални активи 12	
7. Справедлива стойност на финансовите инструменти 12	
8. Парични средства и парични еквиваленти. 13	
9. Акционерен капитал 13	
10. Облигационна емисия..... 14	
11. Заеми от финансови институции 15	
12. Разходи за данък върху дохода 16	
13. Доход на акция и дивиденди 16	
13.1. Доход на акция..... 16	
13.2. Дивиденди..... 16	
14. Сделки със свързани лица 16	
14.1.Търговски сделки със свързани лица 18	
14.2.Сделки с ключов управленски персонал . 18	
14.3.Предоставени заеми на свързани лица..... 19	
15. Безналични сделки 21	
16.Поети ангажименти, условни активи и условни пасиви..... 22	
17. Събития след края на отчетния период..... 23	
18. Одобрение на междинния съкратен индивидуален финансов отчет..... 25	

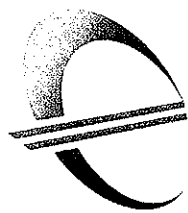


**Български
Енергиен
Холдинг**

БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД

МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

30 юни 2016 година



**Български
Енергиен
Холдинг**

БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД

МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

30 юни 2016 година

I. Преглед на развитието, резултатите от дейността и състоянието на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД

1. Обща информация

Фирмено наименование БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД (БЕХ ЕАД)

ЕИК 831373560

Адрес България
Област София-град
гр. София 1000
район Оборище
ул. Веслец №16

Предмет на дейност Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в търговски дружества, осъществяващи стопанска дейност в областите на производство, добива, преноса, транзита, съхранението, управлението, разпределението, продажбата и/или изкупуването на природен газ, електрическа енергия, топлоенергия, въглища, както и всякакви видове енергия и суровини за производството и участието в управлението на такива дружества, финансирането им, придобиване, оценка, емитиране и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за ползване на патенти на горепосочените дружества, както и извършване на собствена производствена или търговска дейност.

Директори Към 30 юни 2016 г. Дружеството се управлява от Съвет на директорите (СД) в състав:

Жечо Станков
Председател на СД

Петьо Иванов
Член на СД и Изпълнителен директор

Живко Динчев
Член на СД

База за изготвяне на междинен съкратен финансов отчет и междинен доклад за дейността

Дружеството изготвя междинен съкратен финансов отчет за шестмесечния период към 30 юни 2016 г. в съответствие с Международен счетоводен стандарт 34 „Междинно финансово отчитане”. Той представлява актуализация на пълния комплект индивидуален годишен финансов отчет на БЕХ ЕАД към 31 декември 2015 г.

Този междинен доклад за дейността за шестмесечния период към 30 юни 2016 г. е кратък финансов преглед от страна на ръководството, извън междинния финансов отчет, в който се описват основните характеристики на финансовото състояние на дружеството и финансовите резултати, както и напредъка по стратегическите проекти.

2. Правен статут, управление и структура на Дружеството

Правен статут

БЕХ е еднолично акционерно дружество, създадено с решение № 1371/1990 г. на Софийски Градски Съд.

Едноличен собственик на капитала е Република България, като правата на едноличен собственик се упражняват от Министъра на енергетиката, който има качеството на принципал и е овластен да взема всички решения, предоставени в компетентността на едноличния собственик на капитала, съгласно закона и устава на Дружеството.

Дружеството има едностепенна система на управление. Органи на управлението са:

- Общо събрание - Едноличен собственик на капитала;
- Съвет на директорите.

Акционерен капитал

Към 30 юни 2016 г. акционерният капитал на БЕХ ЕАД е 3,188,168,127 лева, разпределен на толкова броя акции с номинална стойност от 1 лев всяка една. Целият размер на капитала на дружеството е записан и изцяло внесен. Акциите на Дружеството са обикновени, поименни, непривилигирани, с право на глас.

Персонал

Към 30 юни 2016 г. списъчният брой на персонала на дружеството по трудови правоотношения е 80 човека.

Списъчен брой на персонала	30 юни 2016 г.	30 юни 2015 г.
Общо наети лица по трудово правоотношение, в т.ч.	80	83
Ръководни служители	6	13
Аналитични специалисти	62	60
Приложни специалисти	3	1
Помощен персонал	6	6
Оператори на транспортни средства	3	3

Свързани лица

БЕХ ЕАД е собственик на икономически свързана група, в която към 30 юни 2016 г. влизат следните дъщерни дружества:

Предприятие	Държава на учредяване	30 юни 2016 г.	
		Дял %	хил. лв.
Дъщерни предприятия			
Булгартрансгаз ЕАД	България	100.00%	731,313
Булгаргаз ЕАД	България	100.00%	325,391
Булгартел ЕАД	България	100.00%	6,404
НЕК ЕАД	България	100.00%	1,051,427
АЕЦ Козлодуй ЕАД	България	100.00%	101,716
ТЕЦ Марица изток 2 ЕАД	България	100.00%	75,961
Мини Марица-изток ЕАД	България	100.00%	65,000
ЕСО ЕАД	България	100.00%	57,847
ЕОИИТ ЕАД	България	100.00%	50
БНЕБ ЕАД	България	100.00%	1,675
ЕИК ЕАД	България	100.00%	16
Общо дъщерни предприятия			2,416,800

Дружеството има участие в съвместно контролирани и асоциирани дружества към 30 юни 2016 г., както следва:

Предприятие	Държава на учредяване	30 юни 2016 г.	
		Дял %	хил. лв.
Съвместно контролирани предприятия			
Ай Си Джи Би АД	България	50.00%	16,527
Набуко Газ Пайплайн Интернешънъл ООД (в ликвидация)	Австрия	17.93%	-
Южен поток България АД	България	50.00%	223,235
Общо съвместно контролирани предприятия			239,762
Асоциирани предприятия			
ЗАД Енергия	България	0.32%	21
Общо асоциирани предприятия			21

Информация, относно възнагражденията на членовете на Съвета на директорите по договори за управление и контрол

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2016 г.	30 юни 2015 г.
Краткосрочни възнаграждения, в това число:		
Възнаграждения за заплати	43	37
Разходи за социални осигуровки	3	4
Социални разходи	19	16
Общо възнаграждения	65	57

Информация, относно придобиването и притежаването на акции на дружеството от членовете на Съвета на директорите

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции на дружеството. За тях не са предвидени привилегии или изключителни права да придобиват акции и облигации на дружеството. Всички акции са собственост на държавата.

3. Основни резултати от дейността на дружеството за шестмесечието, приключващо на 30 юни 2016 г.

3.1. Стратегически проекти

Междусистемна газова връзка Гърция-България (IGB)

За проектът IGB са получени положителни решения по ОВОС на българска и гръцка територия. Одобрено е детайлно трасе за строителство на българска и гръцка територия - на гръцка територия е получено решение Installation Act, а на българска територия е одобрен и влязъл в сила Подобен устройствен план - парцеларен план на обекта. В гръцката отсечка е завършено проектирането на газопровода и е изготвена инженерна документация FEED, изисквана при провеждане на процедурата по гръцкото законодателство за разрешаване на строителство. За отсечката на българска територия е изготвен Техническият проект на газопровода по нормативите за проектиране на газопровод високо налягане на територията на България. На 21.01.2016г. Техническият проект получи одобрение от Министерство на регионалното развитие и благоустройството. С този акт и в двете отсечки (българска и гръцка) е завършено инженерното проектиране на обекта.

На българска територия, в процес на изпълнение са процедурите за учредяване на вещни права върху засегнатите от строителството на обекта имоти - право на собственост за площадковите и наземните съоръжения, и сервитутни права за линейната част на газопровода. Във фаза на приключване са процедурите за учредяване на сервитутни права в 9-те засегнати общини, като до септември 2016г. се очаква за целия обект на българска територия да бъдат заплатени и учредени изискваните от законодателството сервитутни права.

По отношение на имотите за закупуване за изграждането на наземните съоръжения е придобито право на собственост/неограничено право за строеж върху голяма част от

имотите, върху които ще се изграждат наземните съоръжения. За оставащите имоти ще се иницира процедура на отчуждаване.

Проектът е стартирал процедура за „временно освобождаване“ от регулиран достъп (exemption) по смисъла на чл. 36 от Директива 2009/73 пред националните регулаторни органи в България и Гърция, респективно КЕВР и РАЕ. На 15 декември 2015г. като част от процедурата за „временно освобождаване“ е обявен нов Пазарен тест за резервиране на преносен капацитет в газопровода. Пазарният тест се провежда в съответствие с издадени Указания на двата национални регулаторни органа (КЕВР в България и РАЕ в Гърция). Завършена е 1-вата фаза на Заявления за интерес на необвързваща база – до крайния срок са получени заявления за интерес към резервиране на капацитет от общо 9 дружества. До началото на август 2016г. се очаква регулаторните органи съвместно да одобрят и Известие към оферентите и неговите приложения, с което ще стартира фазата на оферирание за капацитет с очаквана продължителност до края на октомври 2016г. След завършване на Пазарния тест и на база на неговите резултати ще се премине към заключителен етап от процедурата „освобождаване от регулиран достъп“.

Грантовото финансиране от ЕС до 45 млн.Евро по „Европейската енергийна програма за възстановяване“ (EERPR) е удължено до 2018г. От „АЙ СИ ДЖИ БИ“ АД са внесени предложения към гръцките и българските органи за започване на процедура за привличане на средства от европейските структурни фондове при изграждане на гръцката и българската отсечка.

Към финансиране на проекта е заявявен интерес от международни кредитни институции, вкл. и чрез инструменти по новия Европейски фонд за стратегически инвестиции (EFSI), който се администрира от Европейската инвестиционна банка.

Проект „Набуко“

Основни дейности по проекта, извършени през шестмесечието, приключващо на 30 юни 2016 г.

През 2016 г. продължава процеса по ликвидация на проектната компания „Набуко газ пайплайн Интернешънъл“ Гмбх (НИК) и дъщерните ѝ дружества.

Предвижда се сключване на Споразумение за прекратяване и разпределяне на активи между НИК и съдружниците, чието подписване се очаква до края на август 2016г.

Следваща стъпка е подаване на искане за заличаване на компанията от търговския регистър в Австрия след изготвянето на окончателния баланс на международната компания. Към момента се планира окончателната ликвидация и заличаване от търговския регистър на международната проектна компания „Набуко газ пайплайн Интернешънъл“ Гмбх да се извърши през първата половина на 2017 г.

Проект „Южен поток“

Основни дейности по проекта, извършени през шестмесечието, приключващо на 30 юни 2016 г.

През 2016 г. разходите на Проектната компания са сведени до минимум. Между акционерите се дискутира споразумение относно уреждане на отношенията им по Проекта.

3.2. Финансово състояние и финансови резултати за шестмесечния период към 30 юни 2016 г.

През докладвания период приходите на дружеството са свързани с дейности, както следва:

- Приходи от дивиденди;
- Приходи от предоставяне на услуги на дъщерните дружества в БЕХ-група по холдингови споразумения;
- Приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни дружества.

Постигнатите резултати от дейността на Дружеството за периода, със съпоставими сравнителни данни за предходния период, са представени в таблицата, както следва:

Финансови резултати	30 юни 2016 г.	30 юни 2015 г.	Изменение 2016/2015 (%)	
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	%
Приходи от оперативна дейност	116,324	92,202	24,122	26.16%
Разходи за дейността (без амортизации, обезценки и финансови приходи/разходи-нето)	(4,422)	(3,255)	(1,167)	(35.85%)
ЕБИТДА	111,902	88,947	22,955	25.81%
ЕБИТ	111,808	88,847	22,961	25.84%
Печалба преди данъци (ЕБТ)	131,284	113,195	18,089	15.98%
Нетна печалба	129,702	110,974	18,728	16.88%
ЕБИТДА марж	96%	96%	-	(0.27%)
Възвращаемост на собствения капитал	3%	3%	-	0.39%
Възвращаемост на активите	2%	2%	-	(0.14%)
Списъчен състав на персонала	80	83	(3)	(3.61%)

Финансово състояние	30 юни 2016 г.	31 декември 2015 г.	Изменение 2016/2015 (%)	
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	%
Общо активи	5,983,641	4,800,800	1,182,841	24.64%
Оборотен капитал	745,218	681,225	63,993	9.39%
Собствен капитал	3,743,611	3,628,681	114,930	3.17%
Парична наличност	280,999	137,830	143,169	103.87%

3.3. Информация за сделки от съществено значение за дейността на дружеството, извършени за шестмесечието, приключващо към 30 юни 2016 г.

На 21 април 2016 г. БЕХ ЕАД подписа договор с консорциума от банки - Banca IMI S.p.A. - London Branch, Bank of China Limited - Luxembourg Branch и J.P. Morgan Securities.

На 25 април 2016 г. между БЕХ ЕАД и „Национална Електрическа Компания“ ЕАД (НЕК ЕАД), дъщерно дружество от структурата на БЕХ ЕАД, след получено разрешение от „Комисията за енергийно и водно регулиране“ (КЕВР) се сключи договор за заем, по силата на който, получените средства от мостовото финансиране бяха предоставени на НЕК ЕАД. Средствата от мостовото финансиране ще бъдат използвани за изплащане на натрупаните задължения на „Национална електрическа компания“ ЕАД към „Ей И Ес ЗС Марица изток 1“ ЕООД и „Контур Глобал Марица изток 3“ АД с цел влизане в сила на намалението на цените по дългосрочните договори за изкупуване на електрическа енергия и покриване на задълженията на централите към „Мини Марица-изток“ ЕАД.

3.4. Информация за сделки със свързани лица

За шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2016 г. между БЕХ ЕАД и дъщерните му дружества са осъществени следните сделки:

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2016 г.	30 юни 2015 г.
Покупки	15,019	78,666
Продажби	166,334	93,302
Търговски вземания	92,557	39,439
Търговски задължения	59	38

3.5. Поети ангажименти, условни задължения и други съществени събития.

В нормалния ход на дейността за Дружеството възникват съдебни спорове и иски. Според ръководството на Дружеството разходите, необходими за разрешаване на тези спорове и иски, няма да окажат съществено влияние върху финансовата позиция и паричните потоци в бъдещи финансови периоди.

Процедури на Европейската комисия

Дело COMP/V1/AT.39767 BEN Electricity

Делото има за предмет евентуално нарушение на чл. 102 от ДФЕС във връзка с включването на териториални ограничения в договорите за доставка, сключени от дъщерни дружества на БЕХ ЕАД – НЕК ЕАД, „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД и „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, на пазара за електрическа енергия на едро в България, през периода септември 2008 г. – март 2013 г.

Производството е образувано през 2012 г. с оглед приемането на решение по глава 3 (членове 7-10) от Регламент 1/2003 на Съвета от 16 декември 2002 г., относно

изпълнението на правилата за конкуренция, предвидени в членове 81 и 82 от ДЕО (членове 101 и 102 ДФЕС).

С Решение С(2015) 8860 от 10 декември 2015 г. по дело АТ.39767 БЕХ-Електричество, ЕК утвърди като правно обвързващи Ангажиментите за период от пет години от началната дата на опериране на пазар „ден-напред“, предложени от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, „Национална електрическа компания“ ЕАД, „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД и „Българска независима енергийна борса“ ЕАД и прекрати производството.

С Решение на Европейската комисия С(2016) 2246 от 12 април 2016 г. е одобрен Контролиращ управител – „АДВОЛИС“, който изпълнява функции по контрол на текущото управление на БНЕБ ЕАД и оперирането на платформата пазар „ден-напред“, съгласно условията и задълженията, свързани с Решението на ЕК. На 22 април 2016 г. между БЕХ ЕАД и „АДВОЛИС“ е сключен Мандат за Контролиращ управител.

Съгласно Ангажиментите БЕХ ЕАД поема задължението да отдели БНЕБ ЕАД от структурата си и да прехвърли собствеността на капитала на БНЕБ ЕАД на Министерство на финансите до 14 юни 2016 г. чрез сключване на окончателно споразумение за прехвърляне. На 13 май 2016 г. БЕХ ЕАД отправи официално искане до Европейската комисия за удължаване на срока за прехвърлянето на собствеността на капитала върху БНЕБ ЕАД на Министерството на финансите с поне 6 (шест) месеца.

На 8 юни 2016 г. БЕХ ЕАД получи официално решение на Европейската комисия, с което срокът по процедурата за прехвърляне на собствеността на капитала на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД към Министерство на финансите се удължава до 31 декември 2016 г.

Дело COMP/VI/AT.39849 – ВЕН gas

Делото има за предмет евентуално нарушение на член 102 от ДФЕС във връзка с твърдени действия на БЕХ ЕАД и дъщерните му дружества – „Булгаргаз“ ЕАД и „Булгартрансгаз“ ЕАД насочени към:

- възпрепятстване на техни конкуренти да получат достъп до ключова газова инфраструктура (газопрепосна мрежа и до съоръжението за съхранение на природен газ) в България, като изрично или мълчаливо отказване на достъп на трети страни или забавяне;
- възпрепятстване на конкурентите да получат достъп до главен газопровод за внос чрез резервиране на капацитет, който остава неизползван.

Производството е образувано през 2013 г. с оглед приемането на решение по глава 3 (членове 7 – 10) от Регламент 1/2003.

На 23 март 2015 г. ЕК издаде Изложение на възраженията (Statement of Objections). БЕХ ЕАД и газовите му дъщерни дружества представиха през юли 2015 г. пред ЕК своите отговори на Изложението на възражения.

Производството може да бъде прекратено или да приключи чрез приемането от ЕК на забранително решение по чл. 7 от Регламент 1/2003 или на решение за поемането на задължените ангажименти от БЕХ ЕАД и дъщерните му дружества по чл. 9 от Регламент 1/2003.

С оглед избягването на глоба и/или принудителни и/или структурни мерки, както и риска от искане на обезщетение, в случай на констатиране на нарушение от страна на ЕК, БЕХ ЕАД представи пред ЕК предложения за ангажименти, еквивалентни на мерките, които ЕК планира да наложи на БЕХ ЕАД и газовите дружества при решение за забрана.

В случай на приемане на забранително решение, ЕК може да наложи поведенчески и/или структурни принудителни мерки, отнасящи се до всяко предприятие, което има участие в нарушението и глоба до 10% от общия размер на оборот на всеки член за предходната стопанска година преди издаването на решението. Съгласно Насоките относно метода за определяне на глобите и чл. 23 от Регламент 1/2003 за всяко предприятие, участващо в нарушението, санкцията не може да надвишава 10% от общия размер на оборота му за предходната стопанска година. ЕК може да вземе предвид утежняващи или смекчаващи обстоятелства по делото.

Ако бъде наложена глоба и/или принудителни и/или структурни мерки, същите биха имали незабавно действие. Глобата е платима в срок до три месеца, считано от нотифицирането на решението. Изпълнението на наложените мерки също следва да започни в съответствие с указанията на ЕК. В случай на обжалване, има практика, глобата да бъде внесена в блокирана банкова сметка в очакване на крайния резултат от процеса на обжалването.

Оспорването на глоба и принудителни и/или структурни мерки пред съдилищата на ЕС не спира изпълнението на съответната глоба и мерки на БЕХ ЕАД след решението за забрана. Съществува възможност да бъде поискано постановяването на временни мерки от Съда на ЕС за спиране на изпълнението на решението на основание, че изпълнението на решението ще доведе до значителна и непоправима вреда.

Към момента (юни 2016 г.) се очакват последващи процедурни стъпки от страна на ЕК.

БЕХ ЕАД и дъщерните му дружества, обект на делото ще положат всички необходими усилия и ще окажат нужното съдействие за постигане на консенсус между страните и избягване на риска от налагане на глоба и/или принудителни мерки.

II. Важни събития, настъпили след датата на финансовия отчет

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на междинния съкратен финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване, с изключение на следните:

Увеличаване капитала на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД

С Протокол №Е-РД-21-34/27.06.2016 г. на Министъра на енергетиката е взето решение за увеличение на капитала на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД по реда на чл. 197 от Търговския закон чрез издаване на нови 97,446,330 броя обикновени поименни акции, всяка една с право на глас и номинална стойност 1 лв. за сметка на собствените средства на дружеството от неразпределена печалба. Увеличението е вписано в Търговския регистър на 8 юли 2016 г.

Преизбиране на членовете на Съвета на директорите

С протокол №Е-РД-18-2/08.07.2016 г. на Министъра на енергетиката са преизбрани като членовете на Съвета на директорите на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД Жечо Дончев Станков, Петьо Ангелов Иванов и Живко Димитров Динчев с мандат до 30 юни 2019 г.

Договор за прехвърляне на вземания между „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД

С протокол №Е-РД-21-37/25.07.2016 г. на Министъра на енергетиката е одобрено прехвърляне на вземания между „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД (цесионер) и „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД (цедент) от НЕК ЕАД на стойност 39,673 хил. лв. заплащането на дължимата от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД цена ще се извърши чрез прихващане на дължимия от „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД дивидент за 2015 г. в размер на 39,673 хил. лв.

Пласиране на втора облигационна емисия

На 26 юли 2016 г. „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД пласира успешно втората си емисия еврооблигации в размер на 550 млн. евро. При засилен инвеститорски интерес емисията беше презаписана в размер от над 2 милиарда евро. Параметрите на пласираната втора облигационна емисия от „Български Енергиен Холдинг“ са следните:

- размер на облигационната емисия (номинална стойност) 550 милиона евро;
- емисионна стойност - 98.921%;
- фиксиран лихвен процент 4.875% годишно;
- лихвата е платима веднъж годишно на 2 август, с първо плащане дължимо на 2 август 2017 г.;
- падеж 2 август 2021 г.;
- ISIN код XS1405778041 на облигационната емисията, която е котирана на Основния пазар на ценни книжа на Ирландската фондова борса;
- БЕХ ЕАД, следва да спазва определени ковенанти, както следва:
 - Емитентът се задължава да не поема и да не позволява на своите дъщерни дружества да поемат директно или индиректно финансови задължения, ако след оценка на ефектите от поемането на такива задължения и постъпленията от тях (1) има, възниква или са налице основания за възникването на случай на неизпълнение, (2) съотношението на покритие на EBITDA (EBITDA Coverage Ratio), изчислено като консолидираната EBITDA за последния 12 месечен период преди датата на транзакциите, за които има изготвени консолидирани финансови отчети на Емитента, разделена на финансовите разходи за същия период, е по-малко от 4:1 и (3) консолидираното съотношение на задлъжнялост (Consolidated Leverage Ratio), изчислено като консолидирания дълг на Емитента за последния период преди датата на транзакциите, за които има изготвени консолидирани финансови отчети, намалени с балансовата стойност на паричните наличности на Емитента към същия период, разделени на консолидираната EBITDA за същия период, е повече от 4.5:1.
 - В случай че НЕК 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.

Получените средства от облигационната емисия ще се използват за погасяване на усвоения мостови заем в размер на EUR 535 млн. евро предоставен от Banca IMI S.p.A., London Branch, Bank of China (Luxembourg) S.A. и J.P. Morgan Limited. съгласно подписано споразумение на 21 април 2016 г.

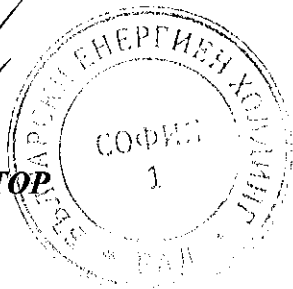
Кредитен рейтинг

На 6 юли 2016 г. международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД на „BB-“ с негативна перспектива. Агенцията също така присъди предварителен рейтинг „BB-“(EXP) на предстоящата към тази дата необезпечена облигационна емисия на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД в евро. Присъждането на окончателен рейтинг на емисията ще зависи от анализа на информацията в документите от финализираната трансакция, която не следва да се различава съществено от тази в предварителната документация.

При определянето на рейтинга Fitch Ratings продължава да взима предвид важната позиция на Групата на пазарите на електроенергия и газ в България и факта, че „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е сто процентова държавна собственост. Fitch Ratings очаква, че държавата ще подкрепи „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД в случай на потенциални затруднения с ликвидността.

На 15 юли 2016 г. Moody's потвърди предварителния, първоначален, дългосрочен кредитен рейтинг на „Български Енергиен Холдинг“ (БЕХ) ЕАД на „Ba1“ със стабилна перспективата. Moody's присъди и предварителен рейтинг на предстоящата към тази дата необезпечена облигационна емисия на БЕХ в евро на „Ba2“. Компанията намалява кредитния рейтинг на емисията с едно ниво спрямо този на компанията, поради опасения от субординация на облигационерите пред кредиторите на дъщерните дружества на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД в ситуация на теоретично изпадане в неплатежоспособност от страна на дружеството. След успешно пласиране на дългосрочна облигационна емисия, Moody's следва да присъди окончателен дългосрочен кредитен рейтинг на БЕХ.


ПЕТЬО ИВАНОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



20.07.2016 г.

гр. София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**ДО ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК
На “ БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ” ЕАД***Докулад върху междинен съкратен индивидуален финансов отчет*

Ние извършихме одит на приложения междинен съкратен индивидуален финансов отчет на „БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ” ЕАД (Дружеството) към 30 юни 2016 година, включващ междинен съкратен отчет за финансовото състояние към 30 юни 2016 година, междинен съкратен отчет за печалбата и загубата, междинен съкратен отчет за всеобхватния доход, междинен съкратен отчет за промените в собствения капитал, междинен съкратен отчет за паричните потоци за периода, завършващ на тази дата, както и подбрани пояснителни бележки и информация.

Отговорност на ръководството за междинния съкратен индивидуален финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този междинен съкратен индивидуален финансов отчет, в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“, така както е приет за прилагане в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на междинен съкратен индивидуален финансов отчет, който не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този междинен съкратен индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко междинният съкратен индивидуален финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в междинния съкратен индивидуален финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в междинния съкратен индивидуален финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на междинния съкратен индивидуален финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите

Global in Reach, Local in Touch

No. 149-151, „Konstantin Velichkov“ blvd., 1st floor, office 3, Sofia, 1309, Bulgaria

Tel: +359 2 920 22 01/ 920 50 21, Fax: +359 2 920 36 65, E-mail: office@hbl-bg.com, Web site:www.hbl-bg.com

счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в междинния съкратен индивидуален финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас квалифицирано мнение.

База за изразяване на квалифицирано мнение

В междинния съкратен отчет за финансовото състояние са включени нетекущи вземания от Корпоративна Търговска Банка АД – в несъстоятелност, нетно от обезценка към 30 юни 2016г. в размер на 11,778 хил. лв. (към 31.12.2015г.: 11,778 хил. лв.). Дружеството е преценило, че съществуват множество несигурности, свързани с определяне възстановимата стойност на това вземане и е преценило за разумно да бъде призната частична загуба от обезценка. Ние не бяхме в състояние да получим достатъчни одиторски доказателства и чрез алтернативни процедури, за да се убедим с достатъчна степен на сигурност относно стойността на представеното в междинния съкратен индивидуален финансов отчет вземане и да определим дали са необходими корекции в неговия размер.

Мнение

По наше мнение, с изключение на възможните ефекти от въпроса, описан в параграфа „База за изразяване на квалифицирано мнение“, междинният съкратен индивидуален финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **„БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ“ ЕАД** към 30 юни 2016 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за шестмесечния период, приключващ на тази дата, в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“, така както е приет за прилагане в Европейския съюз.

Параграф за обръщане на внимание

1. Обръщаме внимание на оповестеното в бележка 4 „Инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия“, относно развитието на проект „Южен поток“.

2. Обръщаме внимание на оповестеното в бележка 16 „Поети ангажименти, условни активи и условни задължения“ по отношение на дело COMP/B1/AT.39849 – VEN gas.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с тези въпроси.

Global in Reach, Local in Touch

No. 149-151, „Konstantin Velichkov“ Blvd., 1st floor, office 3, Sofia, 1309, Bulgaria

Tel: +359 2 920 22 01/ 920 50 21, Fax: +359 2 920 36 65, E-mail: office@hblb-bg.com, Web site: www.hblb-bg.com

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Междинен индивидуален доклад за дейността за 1-во полугодие на 2016 г.

Ние прегледахме междинния индивидуален доклад за дейността за 1-во полугодие на 2016 г. на „БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОДДИНГ“ ЕАД, който не е част от междинния съкратен индивидуален финансов отчет към 30 юни 2016 г.

Историческата финансова информация, представена в междинния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в съкратения междинен индивидуален финансов отчет към 30 юни 2016 г., изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“, така както е приет за прилагане в Европейския съюз. Междинният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания и в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и обстановката, в която то работи, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в междинния доклад за дейността към 30 юни 2016г.

Отговорността за изготвянето на междинния доклад за дейността се носи от ръководството.

Специализирано одиторско предприятие

„ЕЙЧ ЕЛ БИ БЪЛГАРИЯ“ ООД

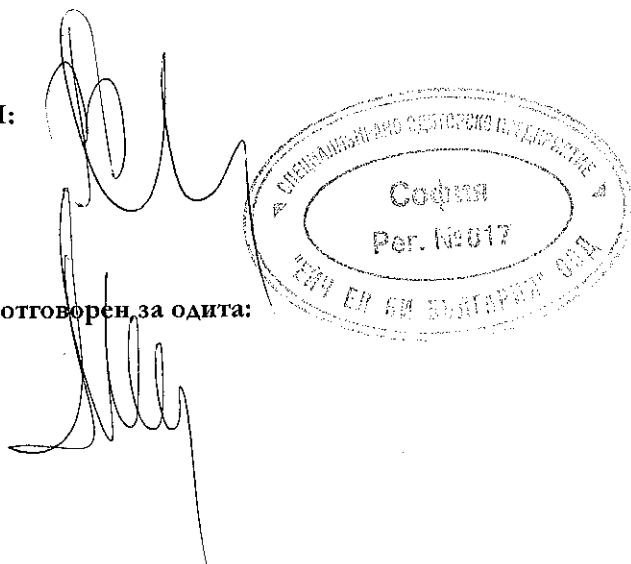
Представяващ СОП:

Васка Гелина

Регистриран одитор отговорен за одита:

Милена Христова

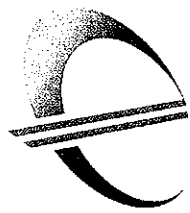
09.08.2016 г.



Global in Reach, Local in Touch

No. 149-151, „Konstantin Velichkov“ Blvd., 1st floor, office 3, Sofia, 1309, Bulgaria

Tel: +359 2 920 22 01/ 920 50 21, Fax: +359 2 920 36 65, E-mail: office@hbl-bg.com, Web site:www.hbl-bg.com



**Български
Енергиен
Холдинг**

БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД

МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

30 юни 2016 година

Междинен съкратен индивидуален отчет за печалбата и загубата

	Бележки	За 6 месеца към 30 юни 2016 хил. лв.	За 6 месеца към 30 юни 2015 хил. лв.
Приходи от дивиденди		115,696	91,219
Продажба на стоки и услуги		625	981
Приходи		116,321	92,200
Други приходи		3	2
Резултат от продажба на нетекущи активи		(1)	-
Разходи за материали		(59)	(61)
Разходи за външни услуги		(1,856)	(876)
Разходи за амортизации и преоценки		(94)	(100)
Разходи за персонала		(1,993)	(1,939)
Други разходи		(513)	(379)
Печалба от оперативна дейност		111,808	88,847
Финансови приходи		53,227	46,219
Финансови разходи		(33,751)	(21,871)
Печалба преди данъци		131,284	113,195
Разход за данък върху доходите	12	(1,582)	(2,221)
Печалба за периода		129,702	110,974
Доход на акция	13.1	лв. 0.04	лв. 0.04

Бележките към междинен съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 25 представляват неразделна част от него.

Петьо Иванов
Изпълнителен директор

Мариета Великова
Главен счетоводител

Дата на съставяне: 20 юли 2016 г.

Дата на издаване доклада на независимия одитор: 9 август 2016 г.

Васка Гелина
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Милена Христова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Ейч Ел Би България ООД
Специализирано одиторско предприятие



Междинен съкратен индивидуален отчет за всеобхватния ДОХОД

Бележки	За 6 месеца	За 6 месеца
	към 30 юни 2016	към 30 юни 2015
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба за периода	129,702	110,974
Друг всеобхватен доход:		
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Преценка на имоти, машини и съоръжения	-	(111)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	-	11
	-	(100)
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Печалба/(загуба) от финансови активи на разположение за продажба	(22)	(8)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	2	1
	(20)	(7)
7 Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	(20)	(107)
Общ всеобхватен доход за периода	129,682	110,867

Бележките към междинен съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 25 представляват неразделна част от него.

Петьо Иванов
Изпълнителен директор

Мариета Великова
Главен счетоводител

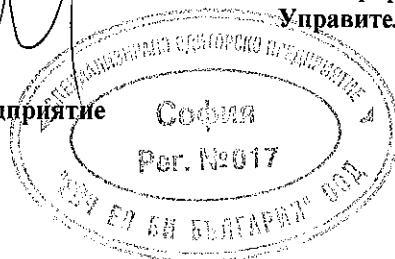
Дата на съставяне: 20 юли 2016 г.

Дата на издаване доклада на независимия одитор: 9 август 2016 г.

Васка Гелина
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Милена Христова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Ейч Ел Би България ООД
Специализирано одиторско предприятие



Междинен съкратен индивидуален отчет за финансовото състояние

АКТИВИ	Бележки	30 юни 2016 хил. лв.	31 декември 2015 хил. лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместно контролирани предприятия	4	2,656,583	2,606,572
Предоставени заеми на свързани лица	14.3	1,006,927	1,005,353
Вземания от „Топлофикация София” ЕАД		473,725	473,725
Вземания от финансови институции в несъстоятелност		11,778	11,778
Имоти, машини и съоръжения	5	2,210	2,228
Нематериални активи	6	116	108
Отсрочени данъчни активи		12,118	12,123
Търговски и други вземания		1	6
		<u>4,163,458</u>	<u>4,111,893</u>
Текущи активи			
Предоставени заеми на свързани лица	14.3	1,444,250	509,591
Търговски вземания от свързани лица	14.1	92,557	39,439
Търговски и други вземания		1,321	1,315
Финансови активи на разположение за продажба	7	708	730
Материални запаси		2	2
Вземане по надвнесен данък върху дохода		346	-
Парични средства и парични еквиваленти	8	280,999	137,830
		<u>1,820,183</u>	<u>688,907</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>5,983,641</u>	<u>4,800,800</u>

Бележките към междинен съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 25 представляват неразделна част от него.

Петьо Иванов
Изпълнителен директор

Марията Великова
Главен счетоводител

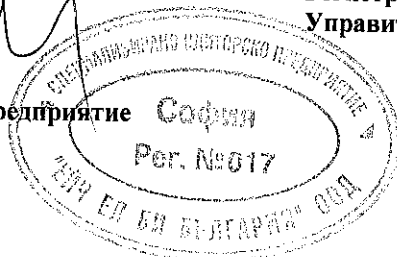
Дата на съставяне: 20 юни 2016 г.

Дата на издаване доклада на независимия одитор: 9 август 2016 г.

Васка Гелина
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Милена Христова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Ейч Ел Би България ООД
Специализирано одиторско предприятие



Междинен съкратен индивидуален отчет за финансовото състояние (продължение)

	Бележки	30 юни 2016 хил. лв.	31 декември 2015 хил. лв.
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	9	3,188,168	3,188,168
Други резерви		270,146	257,680
Резерв от преценка на финансови активи на разположение за продажба		315	335
Преоценъчен резерв на нефинансови активи		86	86
Резерв от преценки по планове с дефинирани доходи		(43)	(43)
Неразпределена печалба		284,939	182,455
Общо собствен капитал		3,743,611	3,628,681
Нетекущи пасиви			
Облигационна емисия – нетекуща част	10	974,765	974,137
Търговски и други задължения		190,078	190,078
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране		222	222
		<u>1,165,065</u>	<u>1,164,437</u>
Текущи пасиви			
Заеми от финансови институции	11	1,031,671	-
Облигационна емисия – текуща част	10	26,899	6,119
Търговски и други задължения		16,312	1,313
Задължения към свързани лица	14.1	59	38
Задължение за данък върху дохода		-	188
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране		24	24
		<u>1,074,965</u>	<u>7,682</u>
Общо пасиви		2,240,030	1,172,119
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		5,983,641	4,800,800

Бележките към междинен съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 25 представляват неразделна част от него.

Петьо Иванов
Изпълнителен директор

Мариета Великова
Главен счетоводител

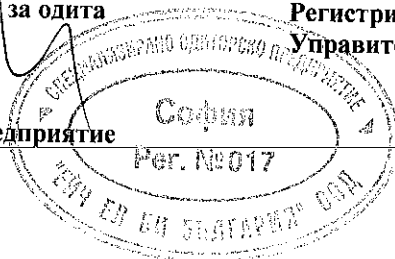
Дата на съставяне: 20 юли 2016 г.

Дата на издаване доклада на независимия одитор: 9 август 2016 г.

Васка Гелина
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Милена Христова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Ейч Ел Би България ООД
Специализирано одиторско предприятие



Междинен съкратен индивидуален отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Резерв от преценка на финансови активи на разположение за продажба	Преоценъчен резерв на нефинансови активи	Резерв от преценки по планове с дефинирани доходи	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
На 1 януари 2016 г.	3,188,168	257,680	335	86	(43)	182,455	3,628,681
Разпределение на дивидент	-	-	-	-	-	(14,752)	(14,752)
Сделки със собственика	-	-	-	-	-	(14,752)	(14,752)
Печалба за периода	-	-	-	-	-	129,702	129,702
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	(20)	-	-	-	(20)
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	(20)	-	-	129,702	129,682
Трансфер към резерви	-	12,466	-	-	-	(12,466)	-
На 30 юни 2016 г.	3,188,168	270,146	315	86	(43)	284,939	3,743,611

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Резерв от преценка на финансови активи на разположение за продажба	Преоценъчен резерв на нефинансови активи	Резерв от преценки по планове с дефинирани доходи	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
На 1 януари 2015 г.	2,948,723	231,075	293	187	(66)	323,840	3,504,052
Печалба за периода	-	-	-	-	-	110,974	110,974
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	(7)	(100)	-	-	(107)
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	(7)	(100)	-	110,974	110,867
На 30 юни 2015 г.	2,948,723	231,075	286	87	(66)	434,814	3,614,919

Бележките към междинен съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 25 представляват неразделна част от него.

Петьо Иванов
Изпълнителен директор

Маргета Великова
Главен счетоводител

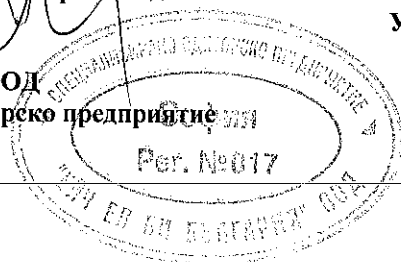
Дата на съставяне: 20 юли 2016 г.

Дата на издаване доклада на независимия одитор: 9 август 2016 г.

Васка Гелина
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Милена Христова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Ейч Ел Би България ООД
Специализирано одиторско предприятие



Междинен съкратен индивидуален отчет за паричните ПОТОЦИ

Бележки	За 6 месеца към 30 юни 2016 хил. лв.	За 6 месеца към 30 юни 2015 хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
Получени дивиденди	59,354	5,027
Парични плащания на доставчици	(2,900)	(2,018)
Парични плащания на персонала и осигуровки	(2,102)	(1,703)
Постъпления от свързани лица, нетно	940	884
Предоставени заеми на дъщерни дружества	(1,125,210)	(35,000)
Постъпления от заеми на дъщерни дружества	176,549	48,181
Получени лихви по заеми на дъщерни предприятия	10,708	9,316
Получени суми от „Топлофикация София” ЕАД	8,133	18,213
Парични постъпления от клиенти	-	15
Нетни парични потоци от основна дейност	(874,528)	42,915
Получени лихви по разплащателни и депозитни сметки	28	138
Платени лихви, такси и комисионни	(4)	(9)
Нетен размер на промените в обменните курсове	(3)	18
Платени данъци върху дохода	(1,978)	(1,333)
Платени други данъци	(71)	(148)
Възстановени други данъци	24	-
Нетни парични потоци от оперативната дейност	(876,532)	41,581
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Придобиване/постъпления от дългосрочни инвестиции, нетно	(460)	(6,299)
Закупуване на нетекущи активи	(39)	(10)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(499)	(6,309)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по заеми от финансови институции	1,020,200	-
Платени лихви по заеми от свързани лица	-	(510)
Постъпления от операции с финансови инструменти	-	19
Нетни парични потоци от финансова дейност	1,020,200	(491)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	143,169	34,781
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	137,830	55,824
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	8 280,999	90,605

Бележките към междинен съкратен индивидуален финансов отчет от стр. 7 до стр. 25 представляват неразделна част от него.

Петьо Иванов
Изпълнителен директор

Мариета Великова
Главен счетоводител

Дата на съставяне: 20 юли 2016 г.

Дата на издаване доклада на независимия одитор: 9 август 2016 г.

Васка Гелина

Милена Христова

Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Ейч Ел Би България ООД

Специализирано одиторско предприятие

Пояснителни бележки към междинния съкратен индивидуален финансов отчет

1. Предмет на дейност

„Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е еднолично акционерно търговско дружество регистрирано в България. Дружеството е вписано е в Търговския регистър с ЕИК 831373560.

Дружеството е наследник на държавна фирма „Нефт и газ“, основана през 1973 г., преименувана през м. декември 1975 г. на „Газоснабдяване“. В началото на 1990 г. предприятието се преименува на „Булгаргаз“ съгласно Указа за стопанската дейност. С разпореждане на Министерски съвет от 12 май 1993 г. „Булгаргаз“ се преобразува в еднолично акционерно дружество. С план за преобразуване от 27 октомври 2006 година и приложения към него „Булгаргаз“ ЕАД се преобразува в „Булгаргаз холдинг“ ЕАД чрез отделяне на две еднолични акционерни дружества – „Булгартрансгаз“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД при условията на член 262 (г) от Търговския закон. „Булгартрансгаз“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД са правоприменици на съответната част от имуществото (права и задължения) на „Булгаргаз холдинг“ ЕАД. Преобразуването е регистрирано в съда с решение №45 от 15 януари 2007 г. на Софийски Градски Съд. С протокол №РД-21-305 от 18 септември 2008 г. на Министъра на икономиката и енергетиката се променя фирменото наименование от „Булгаргаз Холдинг“ ЕАД на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и се увеличава капиталът чрез апорт по номинална стойност на всички акции от капитала на „Национална Електрическа Компания“ ЕАД, „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД, „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД и „Мини Марица-изток“ ЕАД.

Дружеството е със седалище и адрес на управление в град София 1000, район Оборище, ул. „Веслец“ №16.

„Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е с предмет на дейност придобиване, оценка и продажба на участия в търговски дружества, осъществяващи стопанска дейност в областите на производството, добива, преноса, транзита, съхранението, управлението, разпределението, продажбата и/или изкупуването на природен газ, електрическа енергия, топлоенергия, въглища, както и всякакви видове енергия и суровини за производството и участието в управлението на такива дружества, финансирането им, придобиване, оценка, емитиране и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за ползване на патенти на горепосочените дружества, както и извършване на собствена производствена или търговска дейност.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите с членове Жечо Дончев Станков, Петьо Ангелов Иванов, Живко Димитров Динчев и се представлява от Изпълнителния директор Петьо Ангелов Иванов.

Едноличният и краен собственик на Дружеството е българската държава чрез Министъра на енергетиката.

2. Основа за изготвяне на междинен съкратен индивидуален финансов отчет

Този междинен съкратен индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“, приет от ЕС. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на годишен финансов отчет съгласно МСФО и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2015 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“).

Междинният индивидуален съкратен финансов отчет е съставен в български лева, която е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2015 г.), освен ако не е посочено друго.

Настоящият финансов отчет на дружеството е изготвен на база историческа цена, модифицирана в определени случаи с преоценката на някои активи и/или пасиви по тяхната справедлива стойност към датата на съставяне на Отчета за финансовото състояние, както това е посочено в съответните бележки.

Финансовите отчети, с изключение на отчета за паричните потоци са изготвени на база принципа на начисляването. Статиите (елементите на финансовите отчети) са признати като активи, пасиви, собствен капитал, приходи и разходи, когато те отговарят на дефинициите и критериите за признаване на тези

елементи в Общите положения. Резултатите от транзакциите и други събития са признати, когато те настъпват, а не когато са платени и са отразени в счетоводните записи и във финансовите отчети в периода, за който се отнасят.

Този междинен съкратен финансов отчет е индивидуалният отчет на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, където инвестициите в дъщерни и съвместно контролирани предприятия са представени по цена на придобиване. Съгласно изискванията на МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и Закона за счетоводството, Дружеството изготвя и представя и междинен консолидиран финансов отчет.

Междинният индивидуален съкратен финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия междинен съкратен финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството Съветът на директорите очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на междинния съкратен индивидуален финансов отчет.

3. Счетоводна политика и промени през периода

Този междинен съкратен финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2015 г. с изключение на прилагането на новите стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г.

Дружеството не е извършвало промени в счетоводната си политика във връзка с прилагането на всички нови и/или ревизирани МСФО, които са ефективни за текущия отчетен период, започващ на 1 януари 2016 г., тъй като през периода не е имало обекти или операции, които са засегнати от промените и измененията в МСФО. Ефектът от промените в МСФО за дружеството е единствено във въвеждане на нови и разширяване на съществуващи оповестявания и представяне на финансовите отчети без това да се отразява върху сумите, отчетени в тях. Към датата на одобрение за издаване на настоящия междинен съкратен финансов отчет са направени изменения и подобрения в действащи стандарти, както следва:

3.1. Стандарти и разяснения, влезли в сила в текущия отчетен период

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети за прилагане от Европейската комисия, които са задължителни за прилагане за годишния период, започващ на 1 януари 2016 г.:

Изменение на МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ – Метод на собствения капитал в самостоятелни финансови отчети – приети от ЕС на 18 декември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.).

Изменение на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ – Инициатива за оповестяване - приети от ЕС на 18 декември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.).

Изменения на различни стандарти „Подобрения в МСФО (цикъл 2012-2014)“, произтичащи от годишния проект за подобрения в МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 15 декември 2015 г. (промените ще бъдат прилагани за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.).

Изменение на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ – Изясняване на допустимите методи за амортизация - приети от ЕС на 2 декември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.).

Изменение на МСФО 11 „Съвместни споразумения“ – Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност - приети от ЕС на 24 ноември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.).

Изменение на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ – Земеделие: Плододайни растения - приети от ЕС на 23 ноември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.).

3.2. Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно, не са взети предвид при изготвянето на междинния финансов отчет на Дружеството. Датите на влизане в сила ще зависят от решенията за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.;

МСФО 14 „Разчети за регулаторни отсрочени сметки“ – ЕК реши да не започва процеса по утвърждаване на този междинен стандарт и да чака окончателния му вариант;

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ – започващи на или след 1 януари 2018 г.;

МСФО 16 „Лизинг“ – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.;

Промени в МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества: Прилагане на изключения при консолидация;

Промени в МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие – отложен за неопределен период;

Промени в МСС 12 „Данъци върху дохода“ – Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г.;

Промени в МСС 7 „Отчет за паричните потоци“ – Инициатива за оповестявания, в сила за годишни периоди от 1 януари 2017 г.;

Разяснение на МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.;

Промени в МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.;

3.3. Промени в приблизителните оценки

При изготвянето на междинния съкратен индивидуален финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения междинен съкратен финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2015 г.

За целите на представянето на настоящия междинен съкратен индивидуален финансов отчет Дружеството извършва преглед на матуритетния анализ на търговски и други вземания и вземанията по заеми от свързани лица, за да прецени потенциалния риск от несъбираемост. Съгласно счетоводната си политика начисляване на обезценка, за обектите за които съществуват индикации се извършва в годишния индивидуален отчет.

3.4. Управление на риска относно финансови инструменти

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Междинният съкратен индивидуален финансов отчет не включва цялата информация

относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2015 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

4. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместно контролирани предприятия

	Държава на учредяване	Дял	30 юни 2016	31 декември 2015
			Стойност на инвестициите хил. лв.	Стойност на инвестициите хил. лв.
<i>Дъщерни предприятия</i>				
Булгартрансгаз ЕАД	България	100%	731,313	731,313
Булгаргаз ЕАД	България	100%	325,391	325,391
Булгартел ЕАД	България	100%	14,500	14,500
<i>Обезценка</i>			<i>(8,096)</i>	<i>(8,096)</i>
Булгартел ЕАД, нетно			6,404	6,404
НЕК ЕАД	България	100%	1,051,427	1,051,427
АЕЦ Козлодуй ЕАД	България	100%	101,716	101,716
ТЕЦ Марица изток 2 ЕАД	България	100%	75,961	26,410
Мини Марица-изток ЕАД	България	100%	65,000	65,000
ЕСО ЕАД	България	100%	57,847	57,847
ЕОИИТ ЕАД	България	100%	50	50
БНЕБ ЕАД	България	100%	1,675	1,215
ЕИК ЕАД	България	100%	50	50
<i>Обезценка</i>			<i>(34)</i>	<i>(34)</i>
ЕИК ЕАД, нетно			16	16
			<u>2,416,800</u>	<u>2,366,789</u>
<i>Съвместни предприятия</i>				
Ай Си Джи Би АД	България	50%	16,527	16,527
Набуко Газ Пайплайн				
Интернешънъл ООД в ликвидация	Австрия	17.93%	45,598	45,598
<i>Обезценка</i>			<i>(45,598)</i>	<i>(45,598)</i>
Набуко Газ Пайплайн				
Интернешънъл ООД в ликвидация, нетно			-	-
Южен поток България АД	България	50%	223,235	223,235
			<u>239,762</u>	<u>239,762</u>
<i>Асоциирано предприятие</i>				
ЗАД Енергия	България	0.32%	21	21
			<u>21</u>	<u>21</u>
			<u>2,656,583</u>	<u>2,606,572</u>

Дъщерно предприятие БНЕБ ЕАД

На 14 март 2016 г. Министерът на енергетиката е дал разрешение за увеличаване капитала на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД с 460,000 лева, разпределени в 46,000 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 10 лева всяка, като БЕХ ЕАД запише и придобие цялата нова емисия акции. Увеличение на капитала е регистрирано в Търговския регистър на 25 март 2016 г.

Съвместно предприятие „Южен поток България“ АД

През 2016 г. по проект „Южен поток“ се извършват само най-належащи текущи дейности. Предприети са стъпки за намаляване на разходите на дружеството и свиване на организационната структура. В допълнение са предприети и стъпки за уреждане на отношенията по текущи договори с оглед спиране на дейностите по тях до решаване бъдещето на проекта.

Водят се преговори между акционерите още в рамките на 2016 г. дейността на дружеството да бъде замразена, с минимални посреднически услуги, като остане да съществува, за да остане възможността за евентуално бъдещо използване на активите му за други полезни за българската страна проекти.

5. Имоти, машини и съоръжения

За периода към 30 юни 2016 г.	Земи и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други активи	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Брутна балансова стойност</i>						
Салдо към 1 януари 2016 г.	1,394	60	1,307	620	1	3,382
Новопридобити активи	-	-	59	6	-	65
Отписани активи				(2)		(2)
Салдо към 30 юни 2016 г.	1,394	60	1,366	624	1	3,445
<i>Амортизация</i>						
Салдо към 1 януари 2016 г.	-	(3)	(811)	(340)	-	(1,154)
Амортизация	-	(3)	(46)	(33)	-	(82)
Отписана амортизация	-	-	-	1	-	1
Салдо към 30 юни 2016 г.	-	(6)	(857)	(372)	-	(1,235)
<i>Балансова стойност към 30 юни 2016 г.</i>	1,394	54	509	252	1	2,210
За годината към 31 декември 2015 г.	Земи и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транс- портни средства	Стопански инвентар и други активи	Разходи за придобиване	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Брутна балансова стойност</i>						
Салдо към 1 януари 2015 г.	185	79	1,307	684	1	2,256
Новопридобити активи	1,333	12	-	4	-	1,349
Отписани активи	-	(17)	-	(68)	-	(85)
Преоценка	(124)	(14)	-	-	-	(138)
Салдо към 31 декември 2015 г.	1,394	60	1,307	620	1	3,382
<i>Амортизация</i>						
Салдо към 1 януари 2015 г.	-	(16)	(720)	(336)	-	(1,072)
Амортизация	-	(9)	(91)	(67)	-	(167)
Отписана амортизация	-	2	-	63	-	65
Преоценка	-	20	-	-	-	20
Салдо към 31 декември 2015 г.	-	(3)	(811)	(340)	-	(1,154)
<i>Балансова стойност към 31 декември 2015 г.</i>	1,394	57	496	280	1	2,228

Към 30 юни 2016 г. и 31 декември 2015 г. Дружеството няма поети ангажименти за закупуване на имоти, машини и съоръжения и не е предоставяло обезпечения свързани с тях. Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация“.

6. Нематериални активи

За периода към 30 юни 2016 г.

	Програмни продукти	Патенти и лицензии	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Брутна балансова стойност</i>				
Салдо към 1 януари 2016 г.	206	57	4	267
Новопридобити активи	20	-	-	20
Салдо към 30 юни 2016 г.	226	57	4	287
<i>Амортизация</i>				
Салдо към 1 януари 2016 г.	(118)	(38)	(3)	(159)
Амортизация	(8)	(3)	(1)	(12)
Салдо към 30 юни 2016 г.	(126)	(41)	(4)	(171)
Балансова стойност към 30 юни 2016 г.	100	16	-	116

За годината към 31 декември 2015 г.

	Програмни продукти	Патенти и лицензии	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Брутна балансова стойност</i>				
Салдо към 1 януари 2015 г.	207	51	4	262
Новопридобити активи	-	6	-	6
Отписани активи	(1)	-	-	(1)
Салдо към 31 декември 2015 г.	206	57	4	267
<i>Амортизация</i>				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(106)	(32)	(1)	(139)
Годишна амортизационна квота	(13)	(6)	(2)	(21)
Отписани активи	1	-	-	1
Салдо към 31 декември 2015 г.	(118)	(38)	(3)	(159)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	88	19	1	108

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация“.

Към 30 юни 2016 г. и 31 декември 2015 г. Дружеството няма поети ангажименти за закупуване на нематериални активи и не е предоставяло обезпечения свързани с тях.

7. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Дружеството групира финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност в междинния съкратен индивидуален отчет за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност:

	30 юни 2016 г. Ниво 1 <i>хил. лв.</i>	31 декември 2015 г. Ниво 1 <i>хил. лв.</i>
Активи		
Борсово търгувани ценни книжа	708	730
	708	730

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период. Дружеството притежава 6,041 броя акции на Трансгаз С.А., Румъния, които се търгуват на Румънската фондова борса. Инвестицията е класифицирана като финансов актив на разположение за продажба и е представена в български лева. Справедливите стойности към 30 юни 2016 г. и 31 декември 2015 г. са били определени на база на публикуваните котировки на цени на активен пазар.

8. Парични средства и парични еквиваленти

	30 юни 2016 <i>хил. лв.</i>	31 декември 2015 <i>хил. лв.</i>
Парични средства в банкови сметки	260,957	137,805
Депозити	20,000	-
Парични средства в брой	42	25
	280,999	137,830

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Депозитите са със срок дванадесет месеца и се олихвяват с фиксиран лихвен процент.

9. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 3,188,168,127 броя обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка към 30 юни 2016 г. Акции на Дружеството са обикновени, поименни, непривилегирвани, с право на глас. Всички обикновени акции са изцяло платени. Всяка една акция дава право на един глас, право на дивидент и на ликвидационен дял в имуществото на дружеството.

	За периода към 30 юни 2016 Брой акции	За годината към 31 декември 2015 Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	3,188,168,127	2,948,722,817
Издадени акции през периода	-	239,445,310
Общ брой акции, оторизирани в края на периода	3,188,168,127	3,188,168,127

С Протокол №Е-РД-21-34/27.06.2016 г. на Министъра на енергетиката е взето решение за увеличение на капитала на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД по реда на чл. 197 от Търговския закон чрез издаване на нови 97,446,330 броя обикновени поименни акции, всяка една с право на глас и номинална стойност 1 лв. за сметка на собствените средства на дружеството от неразпределена печалба. Увеличението е вписано в Търговския регистър на 8 юли 2016 г.

10. Облигационна емисия

	За периода към 30 юни 2016	За годината към 31 декември 2015
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекуща част	974,765	974,137
Текуща част	26,899	6,119
Облигационна емисия	1,001,664	980,256

Облигационна емисия

На 7 ноември 2013 г. Дружеството е извършило пласиране на облигационната емисия в размер на 500 млн. евро със следните параметри:

- размер на облигационната емисия 500 милиона евро;
- падеж 7 ноември 2018 г.;
- лихвата е платима веднъж годишно на 7 ноември, с първо плащане дължимо на 7 ноември 2014 г. при годишен лихвен процент 4.25%;
- ISIN код XS0989152573 на облигационната емисията, която е котирана на Основния пазар на ценни книжа на Ирландската фондова борса;
- БЕХ ЕАД следва да спазва определен финансов показател, изчислен на база на консолидирания финансов отчет: съотношението ЕБИТДА/финансови разходи по заеми не трябва да е по-малко от 4:1.

На 7 ноември 2014 г. Дружеството е извършило първо плащане на лихва в размер на 41,561 хил. лв. в договорения срок по пласираната облигационна емисия, а на 5 ноември 2015 г. – второто плащане на лихви в размер на 41,561 хил. лв.

Кредитен рейтинг

На 27 май 2016 г. международната рейтингова агенция Moody's присъди предварителен, първоначален, дългосрочен кредитен рейтинг на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД на „Ba1“ със стабилна перспектива. Присъждането на окончателен рейтинг на компанията ще зависи от успешното пласиране на дългосрочна облигационна емисия и анализа на документацията от финализираната трансакция.

Кредитният рейтинг отразява водещата позиция на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД в рамките на електроенергийната индустрия в България, както и отчетеното подобрене на финансовото състояние на групата в резултат на предприетите мерки през 2015 г. за намаляване на тарифния дефицит в НЕК ЕАД. Важен фактор е фактът, че „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД чрез своите дъщерни дружества притежава собствеността върху ключови активи като мрежи за пренос и транзит на природен газ и мрежи за пренос на електричество в България. От друга страна, според Moody's рейтингът към момента е ограничен към подобрене поради сравнително динамичния профил на приходите на групата, несигурността по отношение на предстоящата пълна либерализация на енергийния пазар в България и нейното въздействие върху „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД; относително непрозрачния характер на регулирането на активите на природен газ и електроенергия, както и недоброто управление на ликвидността на групата.

При определянето на кредитния рейтинг Moody's взема предвид силната връзка между държавата и „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, като крайната оценка на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е определена три нива над тази на самостоятелния рейтинг на компанията, оценена на „B1“. Тази добавка следва да отрязва стратегическото значение на групата за българската икономика, оказаната материална подкрепата на държавата в миналото към „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, както и очакването, че при нужда тя ще се намеси. Не на последно място е отчетена и ролята на правителството в определянето на законодателни промени, насочени към преодоляване на тарифния дефицит натрупан в миналото в рамките на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД.

11. Заеми от финансови институции

	За периода към 30 юни 2016	За годината към 31 декември 2015
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекуща част	-	-
Текуща част	1,031,671	-
Заеми от финансови институции	1,031,671	-

На 21 април 2016 г. е сключен на договор за кредит (мостово финансиране) между „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД от една страна, като кредитополучател, и Banca IMI S.P.A., клон Лондон, като първоначален кредитодател и главен организатор, Bank of China (Luxembourg) S.A., като първоначален кредитодател и главен организатор, J.P. Morgan Securities plc, като главен организатор и J.P. Morgan Europe Limited като агент в размер на 535 млн. евро. Целта на кредита е предоставяне на средства на НЕК ЕАД за финансиране на просрочените задължения към „Ей И Ес-ЗС Марица изток 1“ ЕООД и „Контур Глобал Марица Изток 3“ АД, във връзка с предоговарянето на дългосрочните договори за изкупуване на електрическа енергия, както и финансиране на плащания към други производители. Договорът е за срок от дванадесет месеца от датата на усвояване. Лихвата по заема е годишният лихвен процент, равен на сбора от: (1) приложимия EURIBOR, при минимален EURIBOR в размер на 0% годишно, за период равен на лихвения период по кредита, който може да бъде три месеца или друг период, избран от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, съгласно договора за кредит, плюс (2) приложимата надбавка (марж), която (а) за първия период от три месеца, считано от и включително датата на усвояване е 3% годишно; (б) за втория период от следващите три месеца е 3.5% годишно; (в) за третия период от следващите три месеца е 4% годишно; и (г) след изтичането на предходния период от три месеца е 5% годишно като приложимата надбавка (марж) за всеки от горепосочените периоди се увеличава с до 0.50% годишно в случай на намаляване или загуба на рейтинг по отношение на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД.

Предоставеният кредит ще бъде рефинансиран чрез пласиране на облигационна емисия от страна на БЕХ ЕАД на международните капиталови пазари през 2016 г.

В случай че по всяко време след изтичането на 33 (тридесет и три) седмици от датата на усвояването на кредита: (i) „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД уведоми агента, че се отказва от издаването на емисия от еврооблигации; или (ii) ако възможността за емитирането на еврооблигации от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е затруднена (преценено на базата на писмена информация от разумен брой инвеститори, на които „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е предложил облигационната емисия по време на инвеститорски презентации) поради неизпълнение по кредити на „Национална Електрическа Компания“ ЕАД, агентът да има право едностранно да увеличи надбавката (маржа) на приложимия лихвен процент до 8.5% годишно.

Заемът следва да бъде изплатен в рамките на 12 месеца от датата на договора. Независимо от това, договорът съдържа следните хипотези, при които „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е задължен да го изплати преди датата на погасяване (Mandatory Prepayment):

- смяна на контрола – едноличният собственик на капитала на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД престане да държи 100% от капитала на дружеството, да назначава всички директори на дружеството или най-общо да контролира дейността и политиката на дружеството;
- при издаване на емисия от еврооблигации, „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД следва да използва постъпленията за погасяване на заема;
- при емитиране на дълг от страна на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД или на дъщерните му дружества в размер над 50,000,000 евро, горницата на тази сума следва да се приложи за погасяване на заема. Тази клауза не се прилага по отношение на емитиране на дълг за оборотен капитал.

- при разпореждане с (освобождаване от) активи (включително акции) на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД или дъщерните му дружества в размер над 25,000,000 евро – сумата, която е получена срещу такова разпореждане следва да бъде използвана за погасяване на заема. От клаузата изрично е изключено очакваното намаляване на капитала на „Южен поток България“ АД, както и някои други хипотези на разпореждане с активи;
- при плащане от страна на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД или на някое от неговите дъщерни дружества по съдебно/арбитражно решение на сума в размер над 75,000,000 евро;
- при намаляване/оттегляне на кредитния рейтинг на БЕХ от (кумулятивно) рейтинговите агенции Fitch (под ВВ-) и Moody's (под Вa3).

12. Разходи за данък върху дохода

Признатите разходи за данък върху дохода са базирани на най-добрата преценка от страна на ръководството за очакваната годишна ставка за корпоративен данък за 2016 г., приложена за финансовия резултат, реализиран към 30 юни 2016 г. (годишната ставка за 2015 г. е 10%).

13. Доход на акция и дивиденди

13.1. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение. Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, е представен, както следва:

	30 юни 2016	30 юни 2015
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	129,701,623.77	110,973,951.17
Среднопретеглен брой акции, използван за изчисляване на основния доход на акция	3,188,168,127	2,948,722,817
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0.04	0.04

13.2. Дивиденди

С разпореждане №2 от 18 февруари 2015 г. на Министерски съвет е определен дивидент за акционерни дружества, които съставят годишен финансов отчет съгласно чл. 37, ал. 2 от Закона за счетоводството, (отм., ДВ, бр. 95 от 2015 г.) не по-голям от сума, равняваща се на 50 на сто от печалбата по консолидирания финансов отчет за 2015 г. С Протокол №Е-РД-31-34/27.06.2016 г. на Министъра на енергетиката е определено задължение за дивидент на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД от консолидирания финансов резултат за 2015 г. в размер на 14,752 хил. лв. Дивидентът е внесен в републиканския бюджет на 8 юли 2016 г.

С разпореждане №1 от 16 март 2015 г. на Министерски съвет е определен дивидент за акционерни дружества, които съставят годишен финансов отчет съгласно чл. 37, ал. 2 от Закона за счетоводството, не по-голям от сума, равняваща се на 60 на сто от печалбата по консолидирания финансов отчет за 2014 г. През 2015 г. „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД няма задължение за внасяне на дивидент в републиканския бюджет от финансовия резултат за 2014 г.

14. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния акционер в лицето на Министерството на енергетиката, дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия, ключов управленски персонал, както и всички предприятия от публичния сектор, които са под общ контрол на министерствата към Министерски съвет в Република България.

Предприятието оповестява следните свързани лица:

Собственик на капитала:

Българската държава чрез Министъра на енергетиката

Дъщерни предприятия и предприятия, които са под общ контрол:

„Национална Електрическа Компания” ЕАД
„АЕЦ Козлодуй” ЕАД
„ТЕЦ Марица Изток 2” ЕАД
„Мини Марица-изток” ЕАД
„Булгаргаз” ЕАД
„Булгартрансгаз” ЕАД
„Електроенергиен системен оператор” ЕАД
„Булгартел” ЕАД
„АЕЦ Козлодуй – Нови мощности” ЕАД
„ВЕЦ Козлодуй” ЕАД
„Интерприборсервиз” ООД
„ТЕЦ Марица Изток 2 (9 и 10)” ЕАД
„ПФК Берое-Стара Загора” ЕАД
„Булгартел-Скопие” ДООЕЛ
„Енергиен оператор по измерване и информационни технологии” ЕАД
„Българска независима енергийна борса” ЕАД
„Енергийна инвестиционна компания” ЕАД

Асоциирани и съвместни предприятия

„Ай Си Джи Би” АД
„Южен поток България” АД
„КонтурГлобал Марица Изток 3” АД
„КонтурГлобал Оперейшънс България” АД
ЗАД „ЕНЕРГИЯ”
ПОД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ” АД

Ключов ръководен персонал на предприятието

Жечо Дончев Станков – Председател на СД
Живко Димитров Динчев – Член на СД
Петьо Ангелов Иванов – Член на СД и Изпълнителен директор

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите и покупките от свързани лица се извършват при пазарни условия. Неиздължените салда по търговските вземания в края на периода са необезпечени, а част от вземанията по предоставени заеми са обезпечени със залог на активи. За задълженията към свързани лица не са предоставени гаранции. Уреждането на вземанията и задълженията се извършва с парични средства или се прихващат насрещни вземания до размера на по-малкото.

Към 30 юни 2016 г. Дружеството има обезценени вземания от свързани лица в размер на 300 хил. лв. (2015 г.: 300 хил. лв.).

Преглед за обезценка се извършва на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

Към 30 юни 2016 г. дружеството е начислило задължение за дивидент към едноличния собственик в размер на 14,752 хил. лв.

14.1. Търговски сделки със свързани лица

Продажби и покупки от свързани лица		Продажби на свързани лица, в т.ч. получени дивиденди	Покупки от свързани лица, в т.ч. разпределени дивиденди	Търговски вземания от свързани лица	Търговски задължения към свързани лица
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Едноличен собственик</i>					
Министерство на енергетиката	2016	3	14,752	-	-
	2015	-	-	-	-
<i>Дъщерни дружества</i>					
АЕЦ Козлодуй ЕАД	2016	39,823	144	39,692	29
	2015	46,601	1	60	28
Булгаргаз ЕАД	2016	8,232	3	2,184	-
	2015	2,337	78,593	1,588	-
Булгартрансгаз ЕАД	2016	41,923	-	13,974	-
	2015	40,872	-	-	-
Булгартел ЕАД	2016	4	33	1	30
	2015	4	39	4	10
Мини Марица-изток ЕАД	2016	1,483	4	10,558	-
	2015	2,807	1	11,765	-
НЕК ЕАД	2016	121	1	55	-
	2015	211	-	376	-
ТЕЦ Марица изток 2 ЕАД	2016	49,882	-	26,007	-
	2015	389	-	25,646	-
ЕСО ЕАД	2016	24,314	-	-	-
	2015	-	-	-	-
БНЕБ ЕАД	2016	463	-	-	-
	2015	3	-	-	-
<i>Съвместно предприятие</i>					
Южен поток АД	2016	-	57	-	-
	2015	-	-	-	-
<i>Асоциирано предприятие</i>					
ЗАД Енергия	2016	86	25	86	-
	2015	78	32	-	-
	2016			92,557	59
	2015			39,439	38

14.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	30 юни 2016	30 юни 2015
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения, в това число:		
Възнаграждения за заплати	43	37
Разходи за социални осигуровки	3	4
Социални разходи	19	16
Общо възнаграждения	65	57

14.3. Предоставени заеми на свързани лица

Вземания по предоставени заеми на свързани лица	Вземания по предоставени заеми през периода	Обезценка	Вземания по предоставени заеми, нетно от обезценка
			хил. лв.
<i>Дъщерни дружества</i>			
Булгаргаз ЕАД	30 юни 2016 г.	11,975	-
	31 декември 2015 г.	30,460	-
НЕК ЕАД	30 юни 2016 г.	2,211,437	-
	31 декември 2015 г.	1,192,240	-
Булгартел ЕАД	30 юни 2016 г.	2,831	(300)
	31 декември 2015 г.	2,768	(300)
Мини Марица-изток ЕАД	30 юни 2016 г.	56,021	-
	31 декември 2015 г.	136,039	-
ТЕЦ Марица изток 2 ЕАД	30 юни 2016 г.	169,213	-
	31 декември 2015 г.	153,737	-
	30 юни 2016 г.		2,451,177
	31 декември 2015 г.		1,514,944

„Национална Електрическа Компания“ ЕАД

На 21 август 2014 г. е подписано кредитно споразумение, с което се консолидират заемите на НЕК ЕАД към БЕХ ЕАД и педираното вземане от „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД от 1 април 2014 г. в общ размер на 1,209,148 хил. лв. Срокът на новия кредит е 10 години, с четири месеца гратисен период и годишен лихвен процент 4.49%. Към 30 юни 2016 г. размерът на вземането е 1,158,432 хил. лв., в това число просрочена сума 136,063 хил. лв.

На 22 април 2015 г. е подписано споразумение за разсрочване на лихвени задължения на „Национална електрическа компания“ ЕАД към БЕХ ЕАД от минал период по консолидирани задължения в кредитно споразумение. Задълженията за лихви на НЕК ЕАД с общ размер 21,488 хил. лв. към 1 април 2014 г. ще бъдат погасявани на 12 равни месечни вноски, считано от януари 2016 г. Към 30 юни 2016 г. размерът на вземането е 21,488 хил. лв., в това число просрочена сума 8,953 хил. лв.

На 25 април 2016 г. е подписан договор за предоставяне на целеви заем в размер на 521,625 хил. евро (1,020,210 хил. лв.) за погасяване на дължимите от НЕК ЕАД просрочени суми към „Ей Й Ес ЗС Марица изток 1“ ЕООД и „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД, което е необходимо условие за влизане в сила на подписаните споразумения за изменение на дългосрочните договори за изкупуване на електрическа енергия от двете централи. Срокът на кредита е дванадесет месеца и при годишен лихвен процент 6.65%.

В договора се съдържа клауза за предооговаряне на условията при успешно пласиране на облигационната емисия. Към 30 юни 2016 г. размерът на вземането е 1,031,517 хил. лв., в това число просрочена сума 11,307 хил. лв.

„Булгартел” ЕАД

На 4 февруари 2015 г. са обединени и преобразувани парични задължения на „Булгартел” ЕАД в търговски заем в размер на 2,492 хил. лв. Паричните задължения са от непогасена главница по заем, отпуснат през 2011 г., в размер на 2,200 хил. лв. и непогасена главница по търговски заем от 2013 г. в размер на 292 хил. лв. Обединените задължения ще бъдат изплатени за срок от 36 месеца с 12 месеца гратисен период, считано от 1 януари 2015 г. Върху главницата се дължи годишна лихва в размер на 4.49%. Начислените лихви за минал период по търговските заеми от 2011 г. и 2013 г. в размер на 210 хил. лв. се заплащат до 31 януари 2016 г. За задълженията на „Булгартел” ЕАД по договора е получено обезпечение - залог на оптични линии по пазарна стойност в размер на 3,757 хил. лв. Към 30 юни 2016 г. размерът на вземането е 2,831 хил. лв, в това число просрочена сума 839 хил. лв.

„Мини Марица-изток” ЕАД

На 21 ноември 2014 г. е отпуснат оперативен заем на „Мини Марица-изток” ЕАД в размер на 15,000 хил. лв. Заемът е усвоен на два транша. Срокът на погасяване на заема е месец април 2016 г. Договорената лихва по заема е в размер на 4.49% годишно. На 5 февруари 2016 г. задължението по главницата в размер на 15,000 хил. лв. е обединено с други задължения по заеми и е оформено в ново задължение по заем.

На 16 декември 2014 г. е отпуснат оперативен заем на „Мини Марица-изток” ЕАД в размер на 45,000 хил. лв. Срокът на погасяване на заема е месец юни 2016 г. Договорената лихва по заема е в размер на 4.49% годишно. На 5 февруари 2016 г. задължението по главницата в размер на 45,000 хил. лв. е обединено с други задължения по заеми и е оформено в ново задължение по заем.

На 23 март 2015 г. е отпуснат оперативен заем на „Мини Марица-изток” ЕАД в размер на 10,000 хил. лв. Срокът на погасяване на заема е шестнадесет месеца, с четири месеца гратисен период. Договорената лихва по заема е в размер на 4.49% годишно. Обезпечение по заема са ликвидни производствени активи. На 5 февруари 2016 г. задължението по главницата в размер на 10,000 хил. лв. е обединено с други задължения по заеми и е оформено в ново задължение по заем.

На 31 март 2015 г. е подписан договор за заем, с който са обединени и новирани задължения на „Мини Марица-изток” ЕАД по договори за заем и дивидент за 2013 г. в общ размер на 27,450 хил. лв. Срокът на погасяване е четиринадесет месеца, а договореният лихвен процент е 4.49% на годишна база. Начислените и неизплатени лихви по консолидираните задължения до 31 март 2015 г. се заплащат на шест месечни вноски за периода от юли до декември 2015 г. На 5 февруари 2016 г. задължението по главницата в размер на 27,450 хил. лв. е обединено с други задължения по заеми и е оформено в ново задължение по заем.

На 4 декември 2015 г. е отпуснат кредит на „Мини Марица-изток” ЕАД в размер на 12,000 хил. лв. за финансиране дейността на дружеството. Срокът на погасяване на кредита е осемнадесет месеца, с четири месеца гратисен период. Договорената лихва е 4.49% годишно. Към 30 юни 2016 г. размерът на вземането е 11,021 хил. лв.

На 17 декември 2015 г. е отпуснат кредит на „Мини Марица-изток” ЕАД в размер на 20,000 хил. лв. за финансиране дейността на дружеството. Срокът на погасяване на кредита е тридесет и шест месеца, с шест месеца гратисен период. Договорената лихва е 4.49% годишно. Към 30 юни 2016 г. задължението е изцяло погасено.

На 7 януари 2016 г. е сключен договор за предоставяне на целеви заем в размер на 4,400 хил. лв. за осигуряване на мостово финансиране за изпълнение на проект. Срокът на погасяване на задължението е дванадесет месеца от датата на усвояване, а годишният лихвен процент е 4.49%. Към 30 юни 2016 г. заемът не е усвоен.

На 1 февруари 2016 г. е сключен договор за предоставяне на заем в размер на 25,000 хил. лв. за финансиране дейността на дружеството. Срокът на погасяване на задължението е тридесет и шест месеца, с шест месеца гратисен период. Годишният лихвен процент е 4.49%. Към 30 юни 2016 г. размерът на вземането е 25,000 хил. лв.

На 5 февруари 2016 г. е сключен договор за заем, с който са обединени и новирани задължения на дъщерното дружество към „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД в общ размер на 100,054 хил. лв., в т. ч. задължения по заеми в размер на 97,450 хил. лв. и дивидент от печалбата за 2014 г. в размер на 2,604 хил. лв. Срокът на погасяване на задължението е тридесет и шест месеца, с шест месеца гратисен период. Годишният лихвен процент е 4.49%. Начислените и неизплатени лихви по обединените задължения към дата на сключване на договора в размер на 7,306 хил. лв. ще бъдат изплатени на дванадесет равни месечни вноски. Към 30 юни 2016 г. задълженията по договора, включително начислените и неизплатени лихви към датата на включване на договора, са изцяло погасени.

На 17 февруари 2016 г. е сключен договор за предоставяне на заем в размер на 20,000 хил. лв. за финансиране дейността на дружеството. Срокът на погасяване на задължението е тридесет и шест месеца, с шест месеца гратисен период. Годишният лихвен процент е 4.49%. Към 30 юни 2016 г. размерът на вземането е 20,000 хил. лв.

„ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД

На 25 юли 2013 г. е отпуснат паричен заем в размер на 65,000 хил. лева. Срокът на погасяване е една година, а договорената годишна лихва е в размер на ОЛП+3.05%. На 9 май 2016 г. в Търговският регистър е вписано увеличение на капитала на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД по реда на чл. 193 от Търговския закон чрез непарична вноска (апорт), представляваща задължението за главница по договора за заем в размер на 49,551 хил. лв. Към 30 юни 2016 г. размерът на вземането за лихви е 8,826 хил. лв., в това число просрочена сума 8,826 хил. лв.

На 15 август 2013 г. е подписан договор за новирание на задължения на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД в размер на 77,757 хил. лв. под формата на заем. Срокът на погасяване на заема е юли 2015 година. Договорената лихва по заема е в размер на ОЛП+3.05% годишно. Подписано е допълнително споразумение, с което се определя гратисен период за вноски по главницата за периода октомври 2013 г. – юни 2014 г. Към 30 юни 2016 г. размерът на вземането е 78,666 хил. лв., в това число просрочена сума 40,300 хил. лв.

На 25 май 2015 г. е отпуснат паричен заем на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД в размер на 20,000 хил. лева. Срокът на погасяване е до 31 декември 2015 г. Договорената годишна лихва е в размер на 4.49%. Към 30 юни 2016 г. размерът на вземането е 21,594 хил. лв., в това число просрочена сума 21,427 хил. лв.

На 10 юни 2016 г. е подписан договор за заем в размер на 60,000 хил. лв. за финансиране дейността на дружеството. Срокът на погасяване на заема е четиридесет и осем месеца, с дванадесет месеца гратисен период. Годишната лихва по заема е 4.49 %. Към 30 юни 2016 г. вземането е в размер на 60,127 хил. лв.

„Булгаргаз“ ЕАД

На 1 декември 2014 г. е подписан договор за отпускане на оперативен кредит на „Булгаргаз“ ЕАД в размер на 47,000 хил. лв. Кредитът се отпуска със срок от дванадесет месеца, при годишен лихвен процент 4.49%, за извършване на плащания към ООО „Газпром Експорт“. На 30 юни 2016 г. е подписано допълнително споразумение, с което срокът на договора се изменя на двадесет и пет месеца. Към 30 юни 2016 г. вземането е в размер на 11,975 хил. лв.

15. Безналични сделки

През представения отчетен период Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Дружеството е преоформило вземане за дивидент от „Мини Марица-изток“ ЕАД в размер на 2,711 хил. лв., включително главница 2,604 хил. лв. и лихви 107 хил. лв., като вземане по заем;

- Дружеството е направило апортна вноска за увеличаване капитала на „ТЕЦ Марица Изток 2” ЕАД с вземане по заем (главница) в размер на 49,551 хил. лв.

16. Поети ангажименти, условни активи и условни пасиви

В нормалния ход на дейността за Дружеството възникват съдебни спорове и иски. Според ръководството на Дружеството разходите, необходими за разрешаване на тези спорове и иски, няма да окажат съществено влияние върху финансовата позиция и паричните потоци в бъдещи финансови периоди.

Процедури на Европейската комисия

Дело COMP/VI/AT.39767 ВЕН Electricity

Делото има за предмет евентуално нарушение на чл. 102 от ДФЕС във връзка с включването на териториални ограничения в договорите за доставка, сключени от дъщерни дружества на „Български Енергиен Холдинг” ЕАД – „Национална Електрическа Компания” ЕАД, „АЕЦ Козлодуй” ЕАД и „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД, на пазара за електрическа енергия на едро в България, през периода септември 2008 г. – март 2013 г.

Производството е образувано през 2012 г. с оглед приемането на решение по глава 3 (членове 7 -10) от Регламент 1/2003 на Съвета от 16 декември 2002 г. относно изпълнението на правилата за конкуренция, предвидени в членове 81 и 82 от ДЕО (членове 101 и 102 ДФЕС).

С Решение С(2015) 8860 от 10 декември 2015 г. по дело АТ.39767 БЕХ-Електричество, ЕК утвърди като правно обвързващи Ангажиментите в период за пет години от началната дата на опериране на пазар „ден-напред”, предложени от „Български Енергиен Холдинг” ЕАД, „Национална Електрическа Компания” ЕАД, „ТЕЦ Марица изток 2” ЕАД, „АЕЦ Козлодуй” ЕАД и „Българска независима енергийна борса” ЕАД и прекрати производството.

С Решение на Европейската комисия С(2016) 2246 от 12.04.2016 г. бе одобрен Контролиращ управител – „АДВОЛИС”, който изпълнява функции по контрол на текущото управление на „Българска независима енергийна борса” ЕАД и оперирането на платформата пазар „ден-напред” съгласно условията и задълженията, свързани с Решението на ЕК. На 22 април 2016 г. между на „Български Енергиен Холдинг” ЕАД и „АДВОЛИС” е сключен Мандат за Контролиращ управител.

Съгласно Ангажиментите на „Български Енергиен Холдинг” ЕАД поема задължението да отдели „Българска независима енергийна борса” ЕАД от структурата си и да прехвърли собствеността на капитала на „Българска независима енергийна борса” ЕАД на Министерство на финансите до 14 юни 2016 г. чрез сключване на окончателно споразумение за прехвърляне. На 13 май 2016 г. „Български Енергиен Холдинг” ЕАД отправи официално искане до Европейската комисия за удължаване на срока за прехвърлянето на собствеността на капитала върху „Българска независима енергийна борса” ЕАД на Министерството на финансите с поне 6 (шест) месеца.

На 8 юни 2016 г. на „Български Енергиен Холдинг” ЕАД получи официално решение на Европейската комисия, с което срокът по процедурата за прехвърляне на собствеността на капитала на „Българска независима енергийна борса” ЕАД към Министерство на финансите се удължава до 31 декември 2016 г.

Дело COMP/VI/AT.39849 – ВЕН gas

Делото има за предмет евентуално нарушение на член 102 от ДФЕС във връзка с твърдени действия на БЕХ ЕАД и дъщерните му дружества – „Булгаргаз” ЕАД и „Булгартрансгаз” ЕАД насочени към:

- възпрепятстване на техни конкуренти да получат достъп до ключова газова инфраструктура (газопреносна мрежа и до съоръжението за съхранение на природен газ) в България, като изрично или мълчаливо отказване на достъп на трети страни или забавяне;
- възпрепятстване на конкурентите да получат достъп до главен газопровод за внос чрез резервиране на капацитет, който остава неизползван.

Производството е образувано през 2013 г. с оглед приемането на решение по глава 3 (членове 7 – 10) от Регламент 1/2003.

На 23 март 2015 г. ЕК издаде Изложение на възраженията (Statement of Objections). „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и газовите му дъщерни дружества представиха съответните си отговори на ЕК на 9 юли 2015 г. („Булгаргаз“ ЕАД), 10 юли 2015 г. („Български Енергиен Холдинг“ ЕАД) и 17 юли 2015 г. („Булгартрансгаз“ ЕАД).

Производството може да бъде прекратено или да приключи чрез приемането от ЕК на забранително решение по чл. 7 от Регламент 1/2003 или на решение за поемането на задължените ангажименти от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и дъщерните му дружества по чл. 9 от Регламент 1/2003.

С оглед избягването на глоба и/или принудителни и/или структурни мерки, както и риска от искане на обезщетение, в случай на констатиране на нарушение от страна на ЕК, „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД представи пред ЕК предложения за ангажименти, еквивалентни на мерките, които ЕК планира да наложи на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД при решение за забрана.

В случай на приемане на забранително решение, ЕК може да наложи поведенчески и/или структурни принудителни мерки, отнасящи се до всяко предприятие, което има участие в нарушението и глоба до 10% от общия размер на оборот на всеки член за предходната стопанска година преди издаването на решението. Съгласно Насоките относно метода за определяне на глобите и чл. 23 от Регламент 1/2003 за всяко предприятие, участващо в нарушението, санкцията не може да надвишава 10% от общия размер на оборота му за предходната стопанска година. ЕК може да вземе предвид утежняващи или смекчаващи обстоятелства по делото.

Ако бъде наложена глоба и/или принудителни и/или структурни мерки, същите биха имали незабавно действие. Глобата е платима в срок до три месеца, считано от нотифицирането на решението. Изпълнението на наложените мерки също следва да започнат в съответствие с указанията на ЕК. В случай на обжалване, има практика, глобата да бъде внесена в блокирана банкова сметка в очакване на крайния резултат от процеса на обжалването.

Оспорването на глоба и принудителни и/или структурни мерки пред съдилищата на ЕС не спира изпълнението на съответната глоба и мерки на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД след решението за забрана. Съществува възможност да бъде поискано постановяването на временни мерки от Съда на ЕС за спиране на изпълнението на решението на основание, че изпълнението на решението ще доведе до значителна и непоправима вреда.

Към момента (юни 2016 г.) се очакват последващи процедурни стъпки от ЕК.

„Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и дъщерните му дружества, обект на делото, ще положат всички необходими усилия и ще окажат нужното съдействие за постигане на консенсус между страните и избягване на риска от налагане на глоба и/или принудителни мерки.

17. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на междинния съкратен финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване, с изключение на следните:

Увеличаване капитала на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД

Протокол №Е-РД-21-34/27.06.2016 г. на Министъра на енергетиката е взето решение за увеличение на капитала на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД по реда на чл. 197 от Търговския закон чрез издаване на нови 97,446,330 броя обикновени поименни акции, всяка една с право на глас и номинална стойност 1 лв. за сметка на собствените средства на дружеството от неразпределена печалба. Увеличението е вписано в Търговския регистър на 8 юли 2016 г.

Преизбиране на членовете на Съвета на директорите

С протокол №Е-РД-18-2/08.07.2016 г. на Министъра на енергетиката са преизбрани като членовете на Съвета на директорите на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД Жечо Дончев Станков, Петьо Ангелов Иванов и Живко Димитров Динчев с мандат до 30 юни 2019 г.

Договор за прехвърляне на вземания между „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД

С протокол №Е-РД-21-37/25.07.2016 г. е Министъра на енергетиката е одобрено прехвърляне на вземания между „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД (цесионер) и „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД (цедент) за закупена електрическа енергия от НЕК ЕАД на стойност 39,673 хил. лв. заплащането на дължимата от

„Български Енергиен Холдинг“ ЕАД цена ще се извърши чрез прихващане на дължимия от „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД дивидент за 2015 г. в размер на 39,673 хил. лв.

Пласиране на втора облигационна емисия

На 26 юли 2016 г. „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД пласира успешно втората си емисия еврооблигации в размер на 550 млн. евро. При засилен инвеститорски интерес емисията беше презаписана в размер на над 2 милиарда евро. Параметрите на пласираната втора облигационна емисия от „Български Енергиен Холдинг“ са следните:

- размер на облигационната емисия (номинална стойност) 550 милиона евро;
- емисионна стойност - 98.921%;
- фиксиран лихвен процент 4.875% годишно;
- лихвата е платима веднъж годишно на 2 август, с първо плащане дължимо на 2 август 2017 г.;
- падеж 2 август 2021 г.;
- ISIN код XS1405778041 на облигационната емисията, която е котирана на Основния пазар на ценни книжа на Ирландската фондова борса;
- БЕХ ЕАД следва да спазва определени ковенанти, както следва:
 - Емитентът се задължава да не поема и да не позволява на своите дъщерни дружества да поемат директно или индиректно финансови задължения, ако след оценка на ефектите от поемането на такива задължения и постъпленията от тях (1) има, възниква или са налице основания за възникването на случай на неизпълнение, (2) съотношението на покритие на EBITDA (EBITDA Coverage Ratio), изчислено като консолидираната EBITDA за последния период преди датата на транзакциите, за които има изготвени консолидирани финансови отчети на Емитента, разделена на финансовите разходи за същия период, е по-малко от 4:1 и (3) консолидираното съотношение на задлъжнялост (Consolidated Leverage Ratio), изчислено като консолидирания дълг на Емитента за последния период преди датата на транзакциите, за които има изготвени консолидирани финансови отчети, намалени с балансовата стойност на паричните наличности на Емитента към същият период, разделени на консолидираната EBITDA за същия период, е повече от 4.5:1.
 - В случай че НЕК 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.

Приходите от облигационната емисия ще се използват за погасяване на мостовия заем в размер на EUR 535 млн. евро предоставен от Banca IMI S.p.A., London Branch, Bank of China (Luxembourg) S.A. и J.P. Morgan Limited. съгласно подписано споразумение на 21 април 2016 г.

Кредитен рейтинг

На 6 юли 2016 г. международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД на „BB-“ с негативна перспектива. Агенцията също така присъди предварителен рейтинг „BB-“(EXP) на предстоящата към тази дата необезпечена облигационна емисия на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД в евро. Присъждането на окончателен рейтинг на емисията ще зависи от анализа на информацията в документите от финализираната трансакция, която не следва да се различава съществено от тази в предварителната документация.

При определянето на рейтинга Fitch Ratings продължава да взема предвид важната позиция на Групата на пазарите на електроенергия и газ в България и факта, че „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е сто процентова държавна собственост. Fitch Ratings очаква, че държавата ще подкрепи „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД в случай на потенциални затруднения с ликвидността.

На 15 юли 2016 г. Moody's потвърди предварителния, първоначален, дългосрочен кредитен рейтинг на „Български Енергиен Холдинг“ (БЕХ) ЕАД на „Ba1“ и перспективата на стабилна. Също така Moody's присъди предварителен рейтинг на предстоящата към тази дата необезпечена облигационна емисия на БЕХ в евро на „Ba2“. Компанията намалява кредитния рейтинг на емисията с едно ниво спрямо този на компанията, поради опасения от субординация на облигационерите пред кредиторите на дъщерните дружества на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД в ситуация на теоретично изпадане на неплатежоспособност от страна на дружеството. След успешно пласиране на дългосрочна облигационна емисия, каквато бе извършена на 26 юли 2016 г., Moody's следва да присъди окончателен дългосрочен кредитен рейтинг на БЕХ.

18. Одобрение на междинния съкратен индивидуален финансов отчет

Междинният съкратен индивидуален финансов отчет (включително сравнителната информация) е одобрен съгласно решение на Съвета на директорите по т. I. 1. от Протокол №48-2016 от 4 август 2016 г.