



Grant Thornton

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

Български енергиен холдинг ЕАД

30 юни 2012 г.



Български
Енергиен
Холдинг

Съдържание

	Страница
Междинен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Междинен съкратен отчет за финансовото състояние	1
Междинен съкратен отчет за доходите	2
Междинен съкратен отчет за всеобхватния доход	3
Междинен съкратен отчет за промените в собствения капитал	4
Междинен съкратен отчет за паричните потоци	5
Пояснения към междинния съкратен финансов отчет	6

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

1. Обща информация

Фирмено наименование	БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД (БЕХ ЕАД)
ЕИК	831373560
Адрес	България Област София-град гр. София 1000 район Триадица ул. Веслец №16
Предмет на дейност	Придобиване, 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 2012 г. Дружеството се управлява от Съвет на директорите (СД) в състав: Валентин Алекснев Николов Председател на СД Михаил Янчев Андонов Член на СД и Изпълнителен директор Илко Димитров Желязков Член на СД
Одитор	Грант Торнтон ООД
База за изготвяне на междинен съкратен финансов отчет и междинен доклад за дейността	Дружеството изготвя съкратен междинен финансов отчет за шестмесечен период към 30 юни 2012 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 2011 г. Този междинен доклад за дейността за шестмесечен период към 30 юни 2012 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.

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
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 икономиката, енергетиката и туризма, 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 се управлява от едностепенна система на управление. Органи на управлението са:

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

Акционерен капитал

Към 30 юни 2012 г. акционерният капитал е 2 612 003 862 лв., 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 2012 г. списъчният брой на персонала на дружеството по трудови правоотношения е 107 души.

	Списъчен брой на 30 юни 2012
Общо наети лица по трудово правоотношение, в т.ч.	107
Ръководни служители	13
Аналитични специалисти	30
Приложни специалисти	8
Помощен персонал	9
Персонал, зает с услуги на населението	33
Квалифицирани производствени работници	3
Оператори на транспортни средства	5
Нискоквалифицирани работници	6

Списъчният брой на персонала към 30 юни 2012 г. спрямо 31 декември 2011 г. се е увеличил с 46 човека, като причината е откриване на летния сезон и наемане на служители в базата за социален отдих – УВЦ „Република“.

Свързани лица

БЕХ ЕАД е собственик на икономически свързана група, в която влизат следните преки дъщерни дружества:

<i>В хиляди лева</i>	Държава на инкорпориране	Дял	Стойност на инвестициите
<i>Дъщерни предприятия</i>			
Булгартрансгаз ЕАД	България	100%	731 313
Булгаргаз ЕАД	България	100%	325 391
Булгартел ЕАД	България	100%	14 500
НЕК ЕАД	България	100%	1 051 427
АЕЦ Козлодуй ЕАД	България	100%	101 716

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ТЕЦ Марица изток 2 ЕАД	България	100%	26 410
Мини Марица-изток ЕАД	България	100%	65 000
Южна връзка ЕАД	България	100%	50
			<u>2 315 807</u>

Дружеството има участие в *NABUCCO Gas Pipeline International GmbH (Набуко Газ Пайплайн Интернешънъл ООД)*, което е австрийско съвместно контролирано дружество заедно с останалите 4 съдружници по проект „Набуко”- OMV Gas&Power GmbH, Botas AS RWE, MOL Plc, Transgaz S.A. Стойността на инвестицията е 41 942 хил. лв.

Дружеството има участие в „АЙ СИ ДЖИ БИ” АД, което е съвместно контролирано дружество заедно с „Подводен газопровод Гърция-Италия Поседон” АД, с кратко наименование „ИГИ Посейдон” СА, относно изграждането на междусистемната газова връзка България-Гърция. Стойността на инвестицията е 4 303 хил. лв.

Дружеството има участие в „Южен поток България” АД, което е съвместно контролирано дружество заедно с ОАО Газпром. Стойността на инвестицията е 3 912 хил. лв.

Дружеството има участие и в ЗАД Енергия, с дял 0.32% и със стойност на инвестицията 21 хил. лв.

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>30 юни 2012</u>	<u>30 юни 2011</u>
Възнаграждения	20	35
Социални осигуровки	2	4
Социални разходи	8	24
Обезщетения при прекратяване на договор	4	-
	<u>34</u>	<u>63</u>

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 за годината.**Стратегически проекти**

През първото полугодие на 2012 г. е постигнат напредък и са осъществени дейности по стратегическите проекти, както следва:

Проект „Южен поток”

Във връзка с реализацията на проект “Южен поток” за територията на Република България, в началото на 2012 г. бе организирана и проведена успешно конкурсна процедура за избор на Изпълнител на инвестиционно проектиране, включващо:

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

- ✓ Изготвяне на доклад за оценка на въздействието върху околната среда (ОВОС);
- ✓ Инвестиционен проект;
- ✓ Подробен устройствен план – парцеларен план .

Проект „Набуко”

В отговор на отправена покана от Консорциум „Шах Дениз 2” за представяне на тарифа за пренос на природен газ от Каспийския регион, с цел избор на проект за транспортиране на количествата газ от Фаза 2 на находище „Шах Дениз”, на 1 октомври 2011 г. „Набуко Газ Пайплайн Интернешънъл” ООД представи своето необвързващо предложение за тарифа за транспортиране на природен газ по газопроводна система „Набуко”.

Преговорите с консорциум „Шах Дениз 2” от месец февруари 2012 г. година отчитат и някои особено съществени нови развития, като например достигнатите договорености между азербайджанската и турската държави и възникналата във връзка с тях инициатива за изграждане на Трансанадолски газопровод (TANAP) на турска територия, реализирането на която оказва въздействие и върху концепцията за газопровод „Набуко” и наложи промяна - различна начална точка на проект „Набуко” и намаляване дължината на трасето и диаметъра на тръбата, респективно „Набуко Запад”.

На 10 февруари 2012 г. консорциум „Шах Дениз 2” обяви промяна в графика за избор на проект за пренос на каспийски газ до Европа, а именно, че окончателно решение от страна на „Шах Дениз 2” за избор на трасе, ще бъде взето не по-късно от средата на 2013 г. Тепърва предстои „Шах Дениз 2” да уточни крайната дестинация за доставка на природен газ – Италия или Централна Европа, респективно „Набуко Запад” или TAP.

В резултат на преговорите и по искане на консорциум „Шах Дениз 2”, на 16 май 2012 г. проектната компания „Набуко” представи своето ново предложение за строителството на газопровод „Набуко само на територия на ЕС” (т.нар. „Набуко Запад”), по който ще се транспортира Каспийски газ от българо-турската граница до Баумгартен, Австрия и от там към други Европейски пазари.

Междусистемна връзка Гърция-България

В периода януари-юни 2012 г. протичат техническите дейности във фаза проектиране и ОВОС. Те се извършват в рамките на договор с външен изпълнител Консорциум Penspen-C&M Engineering. Проведени са полевите проучвания по ОВОС и се изготвя Доклада по ОВОС за отсечката в България. На територията на Гърция е получено одобрение на Предварителен Доклад по ОВОС от компетентния орган. Изпълнителят на проектиране изготвя отделните части на ПУП-предварителен проект и провежда съгласувания с органите на местно и регионално равнище. Провеждат се инженерни заснемания и геотехнически проучвания на българска територия. За отсечката на гръцката територия са завършени полевите технически проучвания и инженерни заснемания.

По търговско-икономическата част на проекта е избран изпълнител на финансово моделиране и е разработен първи вариант на финансов модел на проекта. С Европейската комисия са проведени консултации относно стъпките за утвърждаване на режим за достъп по правилата на Газова директива 2009/73. На база на получените указания протича подготовка на Заявление за освобождаване по чл.36 от Газовата директива.

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

С Европейската банка за възстановяване и развитие се провеждат преговори по Мандатно писмо с условия за проучване на проекта по критерии на Банката и договаряне на проектно финансиране.

Проект отделяне на ЕСО ЕАД от НЕК ЕАД

Във връзка с прилагане на изискванията на Третия енергиен либерализационен пакет на ЕС и произтичащата от това необходимост от разделянето на активите и прехвърляне на дейностите по пренос на електрическа енергия от НЕК ЕАД към независим преносен оператор, БЕХ ЕАД е провел процедура по избор на консултант за реструктурирането на НЕК ЕАД и на ЕСО ЕАД. Разделянето на двете компании включва и пълното отделяне на собствеността на активите на преносната мрежа от производителя и доставчик на електроенергия (НЕК ЕАД) и прехвърлянето им към електросистемния оператор (ЕСО ЕАД), като по този начин той ще има пълна независимост от производителя.

След приключването на процедурата, на 18.05.2012 г. е подписан договор между БЕХ ЕАД и избрания консултант – Консорциум „Хулихан Локи (Юрп) Лимитид, Ентреа Кепитъл ООД, Уайт енд Кейс (Юрп) ЛЛП и Адвокатска кантора „Камбуров и партньори“ (Консултанта), влизащ в сила от 28.05.2012 г.

След събирането и обработването на необходимата информация и документация, екип от представители на Консултанта и експерти от всички ангажирани по разделянето компании е изготвил финансов и правен анализ на двете дружества, План за разделяне на стопанските дейности и План за реструктуриране на дълга на НЕК ЕАД (Фаза 1 от проекта).

Финансово състояние и финансови резултати за шестмесечен период към 30 юни 2012 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 предходни периоди, са представени в таблицата, както следва:

В хиляди лева

Ключови показатели	30 юни 2012	30 юни 2011	Изменение 2012/2011 (%)
Приходи от оперативна дейност	431 546	224 096	92.57%
Разходи за дейността (без амортизации и обезценка)	(2 930)	(2 946)	-0.54%
ЕБИТДА	428 616	221 150	93.81%
ЕБИТ	321 900	219 862	46.41%
Печалба преди данъци (ЕВТ)	330 423	227 998	44.93%
ЕБИТДА марж	99.32%	98.68%	0.64%
ЕБИТ марж	74.59%	98.11%	-23.52%

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Ключови показатели	30 юни 2012	31 декември 2011	Изменение 2012/2011 (%)
Общо активи	3 134 788	2 937 377	6.72%
Оборотен капитал	709 887	476 518	48.97%
Собствен капитал	3 132 236	2 933 429	6.78%
Парична наличност	55 243	167 173	-66.95%
Възвращаемост на собствения капитал	10.55%	6.27%	4.28%
Възвращаемост на активите	10.54%	6.26%	4.28%
Средносписъчен състав на персонала	107	61	75.41%

4. Рискови фактори

В края на периода съществено са се увеличили вземанията от свързани лица от БЕХ-група. Техният размер е нараснал от 262 473 хил. лв. към 31 декември 2012 г. до 656 907 хил. лв. към 30 юни 2012 г. Нарастването се дължи на начислените приходи от дивиденди от печалбата за 2011 г. на „Булгартрансгаз“ ЕАД, „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД и „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД в общ размер на 421 284 хил. лв. Остава тревожна тенденцията на невъзможност на дъщерните дружества да погасяват своите задължения към компанията-майка поради недостиг на свеж паричен ресурс за погасяване на задължения, възникнали в хода на обичайната икономическа дейност и реализирането на важни проекти по изграждане на технически съоръжения.

БЕХ ЕАД е предприело действия по намаляване на недостига на паричен ресурс чрез преразпределяне на свободния такъв в рамките на групата и пренасочването му тези дружества, които са в затруднено положение и също така оказва съдействие за сключването на споразумения за прихващане и отсрочване на задълженията, включително и с компанията-майка.

Продължава неизпълнението на задълженията на „Топлофикация София“ ЕАД към дружеството по споразумение за поетапно изплащане на цедирани задължения за периода 2010-2017 г. Към 30 юни 2012 г. просрочените вземания са в размер на 220 086 хил. лв. и са изцяло обезценени поради липсата на достатъчно надеждна информация за финансовото състояние и възможността на „Топлофикация София“ ЕАД да генерира достатъчни парични потоци за пълното погасяване на остатъка от задължението.

5. Събития след 30 юни 2012 г.

Инвестиции в дъщерни предприятия

Съгласно решение по Протокол №50 от неприсъствено заседание на Съвета на директорите на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е увеличен регистрирания капитал, по реда на чл.197 от Търговския закон, с остатъка от неразпределената печалба към 31.12.2011 г. на дъщерните дружества, както следва:

- „Булгартрансгаз“ ЕАД с 21 547 962 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка;
- ТЕЦ „Марица изток 2“ ЕАД с 302 856 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 10 лева всяка;
- „Мини Марица изток“ ЕАД с 373 800 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 10 лева всяка

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

- „Национална електрическа компания“ ЕАД с 12 339 000 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка;
- „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД с 2 283 041 обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка

С решение от Протокол №36-2012/03.07.2012 г. на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, регистрираният капитал на дъщерното предприятие „Булгаргаз“ ЕАД е намален със 72 700 000 броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лев за всяка една, които последващо са обезсилени, с цел покриване на част от реализираната загуба на „Булгаргаз“ ЕАД от минали години. Това намаление е извършено съгласно чл. 200, т. 2 във връзка с чл. 201, ал.2 и чл. 187а, ал. 1, т. 1 от Търговския закон.

Разпределени дивиденди от дъщерни предприятия

С Протокол №36-2012/03.07.2012 г. на Съвета на директорите на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е взето решение за начисляване и изплащане на дивидент от печалбата от „Мини Марица изток“ ЕАД за 2011 г. в полза на компанията-майка в размер на 42 750 897.44 лева.

С Протокол №36-2012/03.07.2012 г. на Съвета на директорите на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е взето решение за начисляване и изплащане на дивидент от печалбата на „Национална електрическа компания“ ЕАД за 2011 г. в полза на компанията-майка в размер на 128 304 270.98 лева.

Решенията за разпределение на дивидентите са в съответствие с изискванията на чл. 26 от Постановление №367 от 29 декември 2001 г. за изпълнение на държавния бюджет на Република България за 2012 г.

Продажба на имоти, машини и съоръжения на дъщерни предприятия

През септември 2012 г. „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД е прехвърлило имоти чрез покупко-продажба на „Булгартрансгаз“ ЕАД, както следва:

- административната сграда намираща се в гр.София, бул. „Панчо Владигеров“ № 66, ведно с прилежащите терени и принадлежности за сумата от 14 147 хил. лв.;
- Учебно – възстановителен център „Република“, ведно с прилежащите терени и принадлежности за сумата от 11 029 хил. лв.

Предоставени заеми на свързани предприятия

С допълнително споразумение от 24 септември 2012 г. се удължава срока за погасяване на кредита, отпуснат на „Булгартел“ ЕАД с 12 месеца, считано от 31.08.2012 г. Размерът на кредита е 2 400 хил. лв.

На 27 ноември 2012 г. е подписан договор за отпускане на кредит на НЕК ЕАД за сумата от 135 хил. лв. Кредитът е целеви и се отпуска за разплащане на просрочени задължения към „Ей И Ес 3-С Марица Изток 1“ ЕООД. Лихвеният процент по заема е ОЛП+2 пункта. Срокът за погасяване е една година. Не са предоставяни обезпечения във връзка с отпуснатия заем.

МИХАИЛ АНДОНОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



25.02.2013 г.

гр. София

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер на
Български енергиен холдинг ЕАД
гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения междинен съкратен финансов отчет на дружество Български енергиен холдинг ЕАД към 30 юни 2012 г. включващ междинен съкратен отчет за финансовото състояние към 30 юни 2012 г., междинен съкратен отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за периода, завършващ на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този междинен съкратен финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да 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 финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с 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 финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

