

Междинен доклад за дейността  
Доклад на независимите одитори  
Междинен съкратен финансов отчет

Национална Електрическа Компания ЕАД  
30 юни 2025 г.

# Съдържание

	Страница
<b>Междинен доклад за дейността</b>	-
<b>Доклад на независимите одитори</b>	-
<b>Междинен съкратен отчет за финансовото състояние</b>	1
<b>Междинен съкратен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход</b>	3
<b>Междинен съкратен отчет за промените в собствения капитал</b>	4
<b>Междинен съкратен отчет за паричните потоци</b>	6
<b>Пояснения към междинния съкратен финансов отчет</b>	7

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА НАЦИОНАЛНА ЕЛЕКТРИЧЕСКА КОМПАНИЯ ЕАД

Настоящият междинен доклад за дейността на Национална електрическа компания ЕАД представя коментар и анализ на финансови отчети и друга съществена информация, относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството, като обхваща период от 1 януари 2025 г. до 30 юни 2025 г.

Той е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 39 от Закона за счетоводството и съгласно чл. 100о, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, и чл.12, ал.1, т.1 и ал.3 от Наредба № 2 от 9 ноември 2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, заедно с Приложение №4 и допълнителна информация по чл.12, ал.1, т.4 от Наредбата, която се отнася за лицата по §1д от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

### I. Обща информация за дружеството

Национална електрическа компания ЕАД (НЕК ЕАД) е еднолично акционерно дружество, вписано в търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията с ЕИК 000649348.

Дружеството е самостоятелно юридическо лице със седалище в гр. София, район Оборище, ул. Триадица № 8. Едноличен собственик на капитала на НЕК ЕАД е Български енергиен холдинг ЕАД.

#### **Основни дейности и цели на компанията са:**

- ✓ Изпълнение на дейностите, съгласно притежавани лицензи;
- ✓ Поддържане и развитие на водноелектрическите централи и хидротехническите съоръжения за гарантиране сигурността на доставките на електрическа енергия;
- ✓ Развитие и изграждане на нови ВЕИ проекти с оглед подпомагане енергийния преход към изцяло зелена енергия и декарбонизация на икономиката;
- ✓ Развитие на бизнес портфолио, осигуряващо устойчивост и конкурентоспособност;
- ✓ Активно участие на балансиращия пазар;
- ✓ Опазване и възстановяване на околната среда и биоразнообразието;
- ✓ Решения за изпълнение на инвестиционни проекти;

#### **Дружеството притежава лицензи, издадени от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране:**

- Лицензия за обществена доставка на електрическа енергия - № Л-147-13/17.12.2004 г., за срок от 35 години допълнена с правата и задълженията, свързани с дейността на координатор на специална балансираща група. /прекратена по закон считано от 01.07.2025 г./
- Лицензия за производство на електрическа енергия от ВЕЦ и ПАВЕЦ - № Л-073-01/ 14.02.2001 г. за срок от 35 години.
- Лицензия за търговия с електрическа енергия - № 1-230-15/04.06.2007 г. за срок от 10 години допълнена с правата и задълженията, свързани с дейността на координатор на стандартна балансираща група .
- Лицензия за доставка на електрическа енергия от доставчик от последна инстанция - № Л-408-17 /01.07.2013 г. за срок от 26 години. (Решение № И1-Л-408/29.01.2014 г. за изменение/допълнение на лицензия № Л-408-17/01.07.2013 г. издадена за дейността „доставка на електрическа енергия от доставчик от последна инстанция” с правата и задълженията, свързани с дейността на координатор на специална балансираща група).

## II. Оперативен и финансов преглед на дейността на НЕК ЕАД

Национална електрическа компания ЕАД (НЕК) обхваща бизнес дейности в областта на производството на електроенергия от ВЕЦ и ПАВЕЦ и покупко/продажбата на електрическа енергия в страната, като заема основно място на регулирания пазар. С лицензията си за търговия с електрическа енергия извършва сделки и на свободния пазар. С притежаваните водноелектрически централи и ПАВЕЦ участва активно на регулирания и свободния пазар и в управлението и регулирането на електроенергийната система. НЕК е и най-големият производител на електроенергия от възобновяеми енергийни източници в страната.

Дейността на компанията се осъществява в съответствие с нормативната база на електроенергийния сектор регламентирана със Закона за енергетиката, Закона за енергията от възобновяеми източници, подзаконовите нормативни актове и приложимите административни актове. До 30.06.2025 г. дружеството осъществява дейността си основно в регулирана среда с лицензията за обществена доставка, но участва и на Българска независима енергийна борса (БНЕБ) и свободния пазар с лицензиите за производство и търговия. НЕК също така е и доставчик от последна инстанция (ДПИ) и основен участник на балансиращия пазар.

През първо полугодие на 2025 г. НЕК изпълни задълженията си съгласно притежаваните лицензии и тези към обществото в съответствие с изискванията на Закона за енергетиката за осигуряване на необходимото количество електрическа енергия на Крайните снабдители, както и осигури снабдяването с електроенергия на потребителите, които не са избрали друг доставчик. Освен това съгласно нормативните актове и ценовите решения на КЕВР за регулаторния период 2024-2025 г. НЕК реализира на платформите на БНЕБ и свободния пазар остатъка от задължително изкупуваната електроенергия по пазарни цени.

Дейността на НЕК през първо полугодие на 2025 г. бе силно зависима от определените ценови нива и регулаторни условия, както и от компенсаторните механизми на ФСЕС във връзка с възстановяване на направените от Обществения доставчик разходи по задължително изкупуване на електроенергия. Във връзка с завишеното потребление от Крайните снабдители през второ полугодие на 2024 г. КЕВР актуализира ценовото решение за регулаторния период 2024-2025 г., което е в сила от 30.06.2024 г. и отрази променената търговска конюнктура на регулирания пазар с Решение Ц-3 от 01.01.2025 г., повишавайки прогнозата за потреблението на Крайните снабдители до края на регулаторния период /30.06.2025 г./, като завиши количествата, които АЕЦ Козлодуй и ТЕЦ Марица изток 2 доставиха на НЕК Обществен доставчик.

Въпреки корекцията на параметрите на ценовото решение, НЕК осигуряваше количества електроенергия за регулирания пазар за периода януари-юни над актуализираната прогноза на КЕВР за регулаторния период 2024-2025 г., поради по-високото потребление на електроенергия от Крайните снабдители, което продължи и през първо полугодие на 2025 г. По-високите допълнителни количества за ръста на потреблението на Крайните снабдители на регулирания пазар /спрямо актуализираното решение на КЕВР от 01.01.2025 г./ бяха обезпечени от микса на НЕК ЕАД, предназначен за продажба на свободния пазар.

Съобразявайки се с водните запаси в язовирите, разрешените обеми от МОСВ и след обезпечаване потреблението на регулирания пазар, НЕК участва с по-ограничени обеми през първо полугодие на 2025 г. на платформите на БНЕБ и продаде по-малки количества електроенергия на свободния пазар в сравнение със същия период на миналата 2024 г.

През първо полугодие на 2025 г. компанията осъществяваше дейността си при следните условия и фактори:

- Значително увеличение на количествата електроенергия продадени на Крайните снабдители.
- Ръст на приходите от продадена електроенергия от Крайни снабдители.
- Търговската конюнктура на електроенергийния пазар се характеризираше с по-високи отчетени нива на пазарните цени през първо полугодие на настоящата година на платформите на БНЕБ /около 210 лв./МВтч спрямо 150 лв./МВтч през периода януари-юни 2024 г.

- Намаление на производството от собствени ВЕЦ за първо полугодие на 2025 г., което е характерно за много суха година и е с 26.7% по-малко в сравнение с произведените количества за същия период на предходната 2024 г.
- Намаление на отчетените приходи от ФСЕС за периода януари-юни 2025 г. спрямо същия период на миналата година, което се дължи на променените елементи за компенсиране от фонда, както и на изместени времеви периоди за компенсиране на част от разходите по задължително изкупуване на електроенергия от НЕК с приходи от ФСЕС.
- Производството на ТЕЦ Ей И Ес - ЗС Марица изток 1 за първо полугодие на 2025 г. е с значителен ръст спрямо отчета за същия период на миналата година, като централата работеше нормално през първо полугодие на настоящата година.
- Цените на въглеродните емисии на европейските борси се движеха на нива около 71 евро на тон средно, което ниво е малко по-високо от утвърдените от КЕВР в ценовото решение за регулаторния период 2024-2025 г. /70 евро на тон/, както и спрямо отчетените цени през първо полугодие на 2024 г., които бяха на нива около 64 евро на тон.
- Действащ механизъм за таван на приходите на продаваната електроенергия и през първо полугодие на 2025 г. и целевите вноски, които компанията внася във Фонд СЕС ежесечно.

**НЕК отчете положителен финансов резултат преди данъци за първо полугодие на 2025 г. в размер на 136,723 хил. лв.** В сравнение със същия период на 2024 г. се отчита намаление на финансовия резултат с 20,006 хил. лв., като през първо полугодие на миналата година отчетената печалба преди данъци е 156,729 хил. лв.

Дейността на компанията през първо полугодие на 2025 г. е силно зависима от определените ценови нива и регулаторни условия, както и от компенсаторните механизми на ФСЕС във връзка с възстановяване на направените от Обществения доставчик разходи по задължителното изкупуване на електроенергия. Към 30.06.2025 г. НЕК осъществява дейността си в условия недостатъчна ликвидност и непостоянен паричен поток, в резултат на изместване на част от плащанията на компенсациите от ФСЕС, които за предходен месец се изплащат в следващ. Поради тази причина компанията изплаща някои от своите задължения със закъснение. След 01.07.2025 г. с оглед променения пазарен модел, отпадане на функцията на НЕК като Обществен доставчик и новия пазарен модел при търговията на дребно вследствие измененията в ЗЕ е важно възстановяването на дължимите средства от ФСЕС към НЕК /до законово регламентирани признати и утвърдени средства/ да бъдат изплащани навреме с оглед на това НЕК да поддържа оптимален паричен поток и нормална ликвидност и да изплаща навреме задълженията си към доставчиците на електрическа енергия и плащанията по кредити към БЕХ ЕАД. Съгласно измененията в ЗЕ и ценово решение на КЕВР Ц-25 от 01.07.2025 г. за периода 01.07.2025 до 30.06.2026 г. е предвидена компенсация на НЕК ЕАД в качеството му на търговец за изпълнение на задълженията по изкупуване на количества електроенергия и разполагаемост съгласно споразумението с ТЕЦ Ей И Ес-ЗС Марица Изток 1, като това е единственото перо, по което компанията ще получава компенсация от ФСЕС след 01.07.2025 г.

НЕК трябва да изпълни и разпореждането на Министерски съвет за начисляване и внасяна 100% дивидент от държавните дружества за миналата 2024 г., с което компанията трябва да заплати на БЕХ ЕАД дивидент в размер на 139,090 хил. лв., като това плащане ще се отрази през трето тримесечие на 2025 г.

С промените в Закона за енергетиката от 30 май 2025 г. бе извършено пълно либерализиране на пазара на едро на електроенергия, което вече е в сила от 01.07.2025 г. Тази пълна либерализация е само за търговия на едро, като тази на дребно за битови потребители се отлага без фиксиран краен срок. В съответствие с промените в ЗЕ Крайните снабдителите ще закупуват електроенергия на пазарни принципи и ще я реализират на битовите потребители. Последните ще имат право на компенсация над фиксирана цена определяна от КЕВР. Компенсацията ще се получава през Крайният снабдител, което ще облекчава битовия потребител.

Създаденият механизъм предвижда Крайните снабдители да имат право да закупуват електроенергия от платформите на БНЕБ, където ще могат да инициират търгове единствено съществуващите Крайни снабдители или такива с над 10 000 битови крайни клиенти за покупка на нестандартни дългосрочни продукти. Нестандартни дългосрочни продукти са такива с оферирани базови товари и възможност за отклонение. С новоприетите правила за борсова търговия това отклонение е фиксирано до 70%. Всички производители и координатори на балансиращи групи могат да участват на тези търгове. Търговете могат да са за период от месец, тримесечие, шестмесечие и година в рамките на периода 01.07.2025 г. – 30.06.2026 г.

Съгласно ценово Решение № Ц-25 от 01.07.2025 год. на КЕВР, за ценовия период от 01.07.2025 до 30.06.2026 г. на механизъм „Търгове – краен снабдител“, част от пазарен сегмент „Двустранни договори“ на БНЕБ ЕАД, са проведени три търга с период на доставка, съвпадащ с регулаторния период, и са сключени сделки за нестандартни продукти, тоест такива с отклонения от порядъка на 70% в годишен аспект.

НЕК е координатор на стандартна балансираща група с лицензията за търговия на електроенергия и като такъв се яви на обявените търгове. За целта се създаде подходящо портфолио, което отговаря на условията за потенциално 70% отклонение. Като Обществен доставчик до 30.06.2025 г. НЕК има натрупан опит в доставката на електроенергия на Крайните снабдители и познава профилите им на потребление спрямо сезона и часовите диапазони и чрез подходящо комбиниране на наличните производствени източници на НЕК, като координатор с лицензия за търговия се очаква да има ефект гарантиращ надеждни резултати и сигурност на доставките.

За нуждите на крайните снабдители, КЕВР с решения №№ Ц-25 от 01.07.2025 г. регламентира годишното количество електрическа енергия от 13 604 983 МВтч за крайните снабдители с цел да снабдяват битови потребители. Покупките на Крайните снабдители бяха осигурени от новосъздадения Механизъм – краен снабдител, чрез регламентите на чл.100, ал.8 и ал.9 от ЗЕ, изм. и доп. ДВ. бр.47 от 10 Юни 2025 г. Продажбите на Механизъм – краен снабдител на БНЕБ бяха осигурени от НЕК -търговец, чрез сделки с ТЕЦ Марица изток 2, АЕЦ Козлодуй, ВЕЦ на НЕК, ТЕЦ ЕЙ и ЕС Марица изток 1. Централите ТЕЦ Марица изток 2 и АЕЦ Козлодуй станяха и членове на стандартната балансираща група на НЕК-търговец. С тях бяха подписани договори за доставки на електрическа енергия и за балансиране за настоящия регулаторен/ценови период. Изкупуването от ТЕЦ ЕЙ и ЕС Марица изток 1 е на основание дългосрочния договор (СИЕ).

#### **Производствена и търговска дейност**

➤ **Производството на електроенергия от собствените ВЕЦ и ПАВЕЦ за първо полугодие на 2025 г.** е характерно за много суха година, като водноелектрическите централи в структурата на НЕК произведоха 867 302 МВтч спрямо 1 183 414 МВтч производство по отчет за първите шест месеца на 2024 г. В сравнение със същия период на миналата година /когато производството е характерно за суха година/ е отчетено намаление на количествата с 26.7% или 316 112 МВтч по-малко. Продължава тенденцията от миналата година водните ресурси в язовирите стопанисвани от НЕК да не са в достатъчни обеми, като в тази връзка дружеството се опитваше да пести водния ресурс. Въпреки ниското производство за периода водноелектрическите централи в структурата на НЕК активно участват на балансиращия пазар и са важна част при управлението и регулирането на електроенергийната система в страната, като мениджмънта на компанията полагаше усилия за максимално ефективно използване на водния ресурс в условия на дефицит.

#### ➤ **Обществена доставка и търговия с електроенергия**

НЕК изпълни задълженията си в съответствие с лицензионните си дейности и осигури необходимото количество електроенергия на Крайните снабдители през разглеждания период. НЕК участва на БНЕБ и свободния пазар през първо полугодие на 2025 г. с малки обеми и реализира по-ниски количества електроенергия на платформите на българска независима електроенергийна борса, които са занижени в количествено изражение спрямо предходната година.

В съответствие с нормативната уредба и ценовите решения на КЕВР, действащи през първо полугодие на 2025 г. НЕК участва приоритетно на регулирания пазар, изпълнявайки задълженията си към обществото съгласно Закона за енергетиката като обезпечи по-високия ръст на потреблението на Крайните снабдители. Компанията продължава да е гарант за сигурността на електроенергийната система чрез предоставяне на услуги за балансиране и регулиране чрез мощностите си във ВЕЦ и ПАВЕЦ.

НЕК е един от основните доставчици на балансираща енергия в страната. Участието на компанията на балансиращия пазар се определя от активирането на мощностите от ЕСО и в тази връзка като доставчик на балансираща енергия НЕК може много ограничено да влияе върху количеството на активираните услуги за балансиране, но предоставя целия необходим резерв съгласно действащите нормативи и техническите възможности.

#### ➤ Покупки на електроенергия

През първо полугодие на 2025 г. покупките на електроенергия от НЕК се осъществяваха в съответствие с действащите през периода ценови решения на КЕВР за регулаторния период 2024-2025 г., както и въз основа на действащите нормативните актове. НЕК закупи 7 365 770 МВтч електроенергия, с които участва на регулирания пазар и на платформите на БНЕБ и свободния пазар. Това количество е с 12.3% повече в сравнение с отчета за същия период на предходната 2024 г., когато покупките са на ниво от 6 558 300 МВтч.

Количеството закупена електроенергия в портфолиото на компанията през първо полугодие на 2025 г. обезпечи нормалното електрозахранване на потребителите на регулирания пазар и осигури количества електроенергия за участие на БНЕБ и свободния пазар. Отчита се незначително изменение на структурата на покупките на електроенергия от дружеството, при ръст на покупките от квотните централи, поради завишеното потребление на Крайните снабдители. Количествата задължително изкупувана електроенергия също нарастват спрямо отчета за миналата година.

#### Изменение на закупената електроенергия за първо полугодие, МВтч

Закупена електроенергия	Отчет 2025	Отчет 2024	Разлика 2025 / 2024	Изменение %
<b>1. Производители по квоти</b>	<b>4 536 030</b>	<b>3 979 036</b>	<b>556 994</b>	<b>14.0</b>
АЕЦ Козлодуй	3 188 001	2 552 790	635 211	24.9
ТЕЦ Марица-изток 2	1 348 029	1 426 246	(78 217)	(5.5)
<b>2. Задължения по споразумения с ТЕЦ МИ 1 и ТЕЦ МИ 3, ВЕИ и ВЕКП производители под 500 кВт</b>	<b>1 534 525</b>	<b>1 188 476</b>	<b>346 049</b>	<b>29.1</b>
ТЕЦ Ей И Ес-3С Марица Изток 1	1 413 499	576 560	836 939	145.2
ТЕЦ КонтурГлобал Марица Изток 3	0	499 276	(499 276)	0.0
ВЕИ производители под 500 кВт	118 318	110 619	7 699	7.0
ВЕКП производители под 500 кВт	2 708	2 021	687	34.0
<b>3. Балансираща и регулираща енергия</b>	<b>71 010</b>	<b>130 262</b>	<b>(59 252)</b>	<b>(45.5)</b>
<b>4. БНЕБ и свободен пазар</b>	<b>1 224 205</b>	<b>1 260 526</b>	<b>(36 321)</b>	<b>(2.9)</b>
<b>ОБЩО ЗАКУПЕНА ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯ</b>	<b>7 365 770</b>	<b>6 558 300</b>	<b>807 470</b>	<b>12.3</b>

Доставените количества електроенергия от АЕЦ Козлодуй през първо полугодие на 2025 г. са на ниво от 3 188 001 МВтч или с 24.9% повече в сравнение с покупките за предходната година. Закупената електроенергия от другата квотна централа ТЕЦ Марица изток 2 за разглеждания период са 1 348 029 МВтч електроенергия, като същите са съгласно разчетените от КЕВР в ценовото решение за регулаторния период 2024-2025 г. количества. КЕВР актуализира ценовото решение за регулаторния период 2024-2025 г., което е в сила от 30.06.2024 г. и отрази променената търговска конюнктура на регулирания пазар с Решение Ц-3 от 01.01.2025 г., повишавайки прогнозата за потреблението на Крайните снабдители до края на регулаторния

период /30.06.2025 г./, като завиши количествата, които АЕЦ Козлодуй и ТЕЦ Марица изток 2 доставиха на НЕК. Въпреки увеличението на количествата от двете квотни централи в актуализираното ценово решение потреблението на електроенергия от Крайните снабдители е още по-високо и се допълва и с електроенергия от микса на НЕК предназначена за свободния пазар.

ТЕЦ Ей И Ес-3С Марица Изток 1 работеше при по-високо натоварване през първо полугодие на 2025 г. в сравнение с миналата година. Закупената електроенергия от централата за периода е 1 413 499 МВтч, което количество е с 836 939 МВтч повече в сравнение с отчета за първо полугодие на миналата година, когато бяха закупени 576 560 МВтч или увеличението е почти 3 пъти. По-оптималната работа на централата за първо полугодие на настоящата година се дължи и на факта, че съгласно действащото ценово решение за регулаторния период 2024-2025 г. ТЕЦ Ей И Ес-3С Марица Изток 1 доставя електроенергия единствено за регулирания пазар.

Дружеството е закупило и минимални количества балансираща енергия, вследствие участието си на балансиращия пазар. През периода НЕК закупи и значителни количества електроенергия от платформите на БНЕБ с цел оптимизиране на микса на компанията и за ръста на потреблението на Крайните снабдители, като през първо полугодие на 2025 г. по отчетни данни закупените обеми са почти на нивото на отчета за предходната година. Обезпечаването с електроенергия за клиентите на ДПИ от компанията също се осъществява през платформите на БНЕБ.

Структурата на закупената електроенергия през първо полугодие на 2025 г. се запазва, като задължително изкупуваната електроенергия по споразумението с ТЕЦ Ей И Ес-3С Марица Изток 1, ВЕИ и ВЕКП производители с мощност под 500 кВт е 20.8% през настоящата година спрямо 18.1% за същия период на миналата 2024 г. Относителния дял на закупената електроенергия по квоти остава висока /61.6% спрямо 60.7% за миналата година/. По-малък е относителния дял на покупките от БНЕБ и свободния пазар, които са 16.6%.

#### ➤ Продажби на електроенергия

НЕК продаде на регулирания пазар и на платформите на БНЕБ и свободния пазар през първо полугодие на 2025 г. 8 003 211 МВтч електроенергия, което е ръст от 5.2% в сравнение с отчетените продажби за същия период на предходната 2024 г. Продажбите на дружеството през миналата година са на ниво от 7 610 950 МВтч. Увеличението на продажбите на електроенергия в количествено изражение е с 392 261 МВтч през периода януари-юни 2025 г. и се дължи изцяло на ръста на продажбите на регулирания пазар за Крайните снабдители. Най-висок продължава да бъде относителния дял на продадената електроенергия за „защитените потребители“ на регулирания пазар /Крайните снабдители/.

На електроенергийния пазар НЕК осъществяваше своята търговска дейност през първо полугодие на 2025 г. при следните условия:

- Ниско ниво на производство на електроенергия от собствени ВЕЦ, което е характерно за много суха година.
- Значителен ръст на продажбите за Крайните снабдители в сравнение с отчета за същия период на предходната 2024 г., като количествата нарастват с 12.0%.
- Търговската конюнктура на електроенергийния пазар се характеризираше с по-високи пазарни цени през първо полугодие на 2025 г. /на нива около 210 лв./МВтч на платформите на БНЕБ/ спрямо 150 лв./МВтч през първите шест месеца на миналата година.
- На платформите на БНЕБ дружеството участваше с ограничени обеми и отчете намаление на количествата продадена електроенергия през първо полугодие на 2025 г. в сравнение с предходната година.

### Изменение на продажбите на електроенергия, МВтч

Продадена електроенергия	Отчет 2025	Отчет 2024	Разлика 2025 / 2024	Изменение %
1. Крайни снабдители	7 460 477	6 662 759	797 718	12.0
2. Балансираща енергия и регулиране	52 583	98 023	(45 440)	(46.4)
3. БНЕБ и свободен пазар	490 151	850 168	(360 017)	(42.3)
3.1 БНЕБ и свободен пазар	396 308	742 417	(346 109)	(46.6)
3.2 ДПИ	93 843	107 751	(13 908)	(12.9)
<b>ОБЩО ПРОДАЖБИ ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯ</b>	<b>8 003 211</b>	<b>7 610 950</b>	<b>392 261</b>	<b>5.2</b>

През първо полугодие на 2025 г. НЕК отчита значителен ръст на продажбите за регулирания пазар, като продадената електроенергия за Крайните снабдители за периода е на ниво от 7 460 477 МВтч спрямо 6 662 759 МВтч по отчет за миналата година. В сравнение с отчетените продажби за 2024 г. се констатира значително увеличение от 12.0% или 797 718 МВтч завишение на продадената електроенергия за защитените потребители на регулирания пазар.

Във връзка с увеличеното потребление от Крайните снабдители през второ полугодие на 2024 г. КЕВР актуализира ценовото решение за регулаторния период 2024-2025 г., което е в сила от 30.06.2024 г. и отрази променената търговска конюнктура на регулирания пазар с Решение Ц-3 от 01.01.2025 г., повишавайки прогнозата за потреблението на Крайните снабдители до края на регулаторния период /30.06.2025 г./. В тази връзка регулаторната комисия завиши количествата, които АЕЦ Козлодуй и ТЕЦ Марица изток 2 доставиха на НЕК Обществен доставчик за първите шест месеца на 2025 година. Въпреки актуализираната прогноза за потреблението на Крайните снабдители, през първо полугодие НЕК е доставил с 7.7% повече количества електроенергия спрямо актуализираната прогноза в решението на КЕВР от 01.01.2025 г.

Дружеството отчита намаление на продадената балансираща и регулираща енергия, при която се констатира спад от 46.4% в резултат на по-малката използваемост на балансиращите мощности в групата на компанията през първо полугодие на 2025 г. в сравнение със същия период на миналата година. Намалява продадената електроенергия за регулиране нагоре, която през първо полугодие на 2025 г. в количествено изражение е два пъти по-малко от отчета за същия период на 2024 г.

НЕК участваше с по-малки обеми електроенергия и отчете намаление на продажбите си през първо полугодие на 2025 г. на платформите на БНЕБ и свободния пазар спрямо същия период на 2024 г. Компанията продаде на БНЕБ/свободен пазар и на ДПИ 490 151 МВтч, което е с 42.3% по-малко в сравнение с отчетените продажби за миналата година. Само на платформите на БНЕБ НЕК продаде 396 308 МВтч електроенергия, като продажбите от компанията намаляват с 46.6% в сравнение с отчетените за първите шест месеца на 2024 г., когато продажбите са 742 417 МВтч. Неблагоприятно влияние за участието на НЕК на платформите на БНЕБ и свободния пазар през периода януари-юни на настоящата година оказаха недостатъчните обеми водни ресурси в язовирите на компанията /и отчетеното ниско производство от ВЕЦ/, както и ръста на потреблението на Крайните снабдители, което наложи насочването на допълнителни количества електроенергия, предназначена за свободна продажба към регулирания пазар.

Количествата продадена електроенергия за клиентите на ДПИ през първо полугодие на 2025 г. намаляват с 12.9% спрямо отчетените нива за предходната година, като компанията е продала 93 843 МВтч през настоящата година спрямо 107 751 МВтч отчетени за 2024 г. Съгласно изискванията на ЗЕ и действащата нормативна уредба тази електроенергия се осигурява за клиентите на ДПИ чрез закупуване необходимите им количества от платформите на БНЕБ.

Структурата на продадената от НЕК електроенергия през първо полугодие на 2025 г. се запазва, като относителният дял формиран от задължението на дружеството съгласно Закона за енергетика да осигурява

електроенергия за покриване на потреблението на Крайните снабдители е 93.2% спрямо 87.5% за предходната година. Намалява относителния дял на продадената електроенергия за БНЕБ и свободния пазар, която е 5.0% през първо полугодие на 2025 г. спрямо 9.8% за същия период на миналата година.

#### **Финансов резултат, приходи и разходи**

НЕК осъществяваше дейността си през първо полугодие на 2025 г. в съответствие с действащото енергийно законодателство и ценовите решения на КЕВР за регулаторния период 2024-2025 г. Дейността на компанията е силно зависима от компенсаторните механизми на ФСЕС във връзка с възстановяването на направените от НЕК за дейност Обществена доставка разходи по задължително изкупуване на електроенергия. В утвърденото ценово решение за регулаторния период 2024-2025 г. в сила от 01.07.2024 г. КЕВР прие, че НЕК е надвзел 32,737 хил. лв. повече приходи за предходния ценови период, които са прихващани на равни месечни вноски от ФСЕС до 30.06.2025 г.

#### **Приходи**

НЕК отчете общо приходи съгласно отчета за всеобхватния доход на компанията за първо полугодие на 2025 г. в размер на 1,758,799 хил. лв. В сравнение с отчета за същия период на предходната година се констатира ръст на приходите на дружеството с 5.6%, като за периода януари-юни 2024 г. отчетените приходи са 1,665,624 хил. лв. Приходите на компанията за първо полугодие на 2025 г. нарастват с 93,175 хил. лв. като увеличението им се дължи на отчетените по-високи приходи от продадена електроенергия. Намаление се отчита в постъпленията от ФСЕС през първите шест месеца на настоящата година в сравнение с отчетените за миналата 2024 г.

Отчетените приходи от продажби от дружеството са 1,242,807 хил. лв. за първо полугодие на 2025 г. като същите нарастват с 26.2% в сравнение с отчетените приходи от продажби за първо полугодие на 2024 г., когато са на ниво от 985,108 хил. лв. Съгласно отчета за доходите на компанията към 30.06.2025 г. се констатира ръст на приходите от продадена електроенергия при осъществяване на основната дейност на дружеството, при спад на приходите от ФСЕС спрямо отчета към 30.06.2024 г.

Увеличението на приходите от продадена електроенергия за първо полугодие на 2025 г. в сравнение с отчетените за предходната година е с 235,601 хил. лв. или 24.6% повече. Това се дължи изцяло на значителния ръст на приходите от Крайните снабдители и в малка степен на отчетени по-високи приходи от ДПИ през първо полугодие на настоящата година. Намаляват приходите от продадена балансираща и регулираща електроенергия /нагоре/ и постъпленията от платформите на БНЕБ.

Приходите от продадена електроенергия за Крайните снабдители за първо полугодие на 2025 г. са в размер на 1,032,231 хил. лв. при отчетени за миналата година приходи на ниво от 771,548 хил. лв. Приходите от Крайните снабдители нарастват с 260,684 хил. лв. или 33.8% увеличение. Ръстът им се дължи на по-високите регулирани продажни цени утвърдени от КЕВР, по които НЕК продава електроенергията, действащи през 2025 г., както и на увеличеното потребление от Крайните снабдители, което нарасна с 12.0% в сравнение с отчета за първо полугодие на 2024 г. Регулираната продажна цена за първо полугодие на 2025 г. е 138.36 лв./МВтч спрямо 115.80 лв./МВтч за същия период на 2024 г.

В следващата сравнителна таблица са показани приходите за първо полугодие на 2025 г. по източници, съпоставени с отчетените за същия период на 2024 г.:

Приходи в хил. лв.	Отчет 2025	Отчет 2024	Разлика 2025/2024	Изменение %
1. Приходи от продажби на електроенергия	1,192,711	957,110	235,601	24.6
Крайни снабдители	1,032,231	771,548	260,683	33.8
Балансираща енергия	26,720	37,491	(10,771)	(28.7)
1.2. БНЕБ и свободен пазар	133,760	148,071	(14,311)	(9.7)
БНЕБ и свободен пазар	109,675	129,490	(19,815)	(15.3)
ДПИ	24,085	18,581	5,504	29.6
2. Приходи от продажба на резерв и услуги	45,824	23,722	22,102	93.2
3. Приходи от фонд СЕС	498,631	663,835	(165,204)	(24.9)
4. Водоподаване и други услуги	4,272	4,276	(4)	(0.1)
5. Други приходи	6,141	4,945	1,196	24.2
6. Приходи от асоциирани предприятия	11,125	11,706	(581)	(5.0)
7. Финансови приходи	95	30	65	216.7
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>	<b>1,758,799</b>	<b>1,665,624</b>	<b>93,175</b>	<b>5.6</b>
<b>в т.ч. Приходи от продажби</b>	<b>1,242,807</b>	<b>985,108</b>	<b>257,699</b>	<b>26.2</b>

НЕК е един от основните доставчици на балансираща енергия и регулиране в страната. Приходите от участието на дружеството на балансиращия пазар през първо полугодие на 2025 г. са 26,720 хил. лв. В сравнение с миналата година се отчита намаление на приходите по това перо, които са с 10,771 хил. лв. по-малко. През първите шест месеца на 2024 г. отчетените приходи от продадена балансиращата енергия и регулиране нагоре са в размер на 37,491 хил. лв. Намалението на тази приходи се дължи на по-малкото количество на използваните от ЕСО балансиращи мощности от групата на НЕК през първо полугодие на 2025 г. спрямо същия период на миналата година. Участието на НЕК на балансиращия пазар се определя от активирането на мощностите от ЕСО и дружеството може много ограничено да влияе върху количеството на активираните услуги за балансиране.

Дружеството отчита и намаление на приходите от продадена електроенергия на БНЕБ и свободния пазар през първо полугодие на 2025 г. в сравнение с предходната година. Влияние за намалението на тези приходи реализирани от НЕК на платформите на БНЕБ и свободния пазар през периода оказва спада на количествата продадена електроенергия от компанията. Приходите реализирани от НЕК само на платформите на БНЕБ отчетени през първо полугодие са на ниво от 109,675 хил. лв. при отчетени за миналата година 129,490 хил. лв., което е намаление от 15.3%. Въпреки намалението на приходите компанията отчете по-висока средно продажна цена в сравнение с борсовите цени на платформата „Ден напред“ през първо полугодие на 2025 г. Отчетената среднопродажна цена от дружеството за периода е 279 лв./МВтч при 210 лв./МВтч пазарна цена отчетена на платформата „Ден напред“ на БНЕБ. Отчетената средно продажна цена за настоящата година е по-висока и спрямо отчетената от НЕК през първо полугодие на 2024 г., когато е на ниво от 174 лв./МВтч. През периода януари-юни 2025 г. НЕК участваше с по-малки обеми електроенергия на платформите на БНЕБ, поради ниското производство от ВЕЦ, както и в резултат на значителния ръст на потреблението на електроенергия от Крайните снабдители, което наложи насочването на допълнителен ресурс от микса на компанията за свободна продажба към регулирания пазар.

Отчетените приходи от продадена електроенергия за ДПИ за първо полугодие на 2025 г. са в размер на 24,085 хил. лв. спрямо 18,581 хил. лв. реализирани през първите шест месеца на 2024 г., като влияние за увеличението на постъпленията е по-високата средно продажна цена за текущата година.

НЕК генерира и приходи от резерв и услуги съгласно действащите Правила за търговия с електроенергия и Правилата за провеждане на тръжни процедури за поддържане сигурността на електроенергийната

система. По отчетни данни за първо полугодие на 2025 г. приходите от резерв са в размер на 45,824 хил. лв. В сравнение с миналата година отчетените приходи бележат ръст от 22,102 хил. лв. или 93.2% повече, въпреки че предоставения резерв от НЕК през разглеждания период е по-малко в количествено изражение. От 01.07.2024 г. е променена цената за резерв, която ЕСО заплаща на производителите и от 10 лв./Мвт е завишена на 50 лв./МВт, което оказва влияние на ръста на приходите на компанията от продаден резерв.

Приходите от ФСЕС възстановявани на НЕК се осъществяваха в съответствие с действащите ценови решения на КЕВР за регулаторния период 2024-2025 г. и утвърдените средства на фонда. Отчетените приходи от ФСЕС по отчетни данни за първо полугодие на 2025 г. са 498,631 хил. лв., като в сравнение с отчетените приходи за същия период на предходната година се констатира намаление на постъпленията от ФСЕС с 24.9% или спад от 165,204 хил. лв. Отчетените приходи от ФСЕС за периода намаляват в сравнение с миналогодишните, което се дължи на променена и структурата на приходите от ФСЕС, като от 01.07.2024 г. НЕК не получава компенсация в частта за консумираната електроенергия от Крайните снабдители, а само за закупени количества от производителите, както и вследствие изтеклия договор с „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД. НЕК осъществяваше дейността си по отношение плащанията от ФСЕС и при изместване на част от плащанията на компенсациите във връзка с задължителното изкупуване на електроенергия, които за предходен месец се изплащаха в следващ, което се отрази на паричния паток на дружеството.

Структурата на приходите през първо полугодие на 2025 г. се променя в сравнение с 2024 г., като приходите от продадена електроенергия отнесени към всички приходи нарастват до 67.9% спрямо 57.5% през миналата година, а приходите от ФСЕС спадат до 28.4% през първо полугодие на 2025 г. спрямо 39.9% по отчет за същия период на миналата 2024 г.

#### Разходи

НЕК отчете общо разходи за дейността в размер на 1,622,076 хил. лв. за първо полугодие на 2025 г. Разходите на компанията съгласно отчета за всеобхватния доход към 30.06.2025 г. нарастват с 113,181 хил. лв. в сравнение с отчетените за същия период на 2024 г., когато са на ниво от 1,508,895 хил. лв. или 7.5% ръст спрямо отчетените за предходната година.

#### Изменение на разходите за дейността за първо полугодие:

Разходи за дейността в хил. лв.	Отчет 2025	Отчет 2024	Разлика 2025/2024	Изменение %
1. Разходи за оперативна дейност	1,600,055	1,484,777	115,278	7.8
в т.ч. разходи за купена електроенергия	1,461,735	1,362,104	99,631	7.3
<i>Относителен дял от общите разходи, %</i>	91,4	91,7		
2. Финансови разходи нетно	22,021	24,118	(2,097)	(8.7)
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>1,622,076</b>	<b>1,508,895</b>	<b>113,181</b>	<b>7.5</b>

Най-голямо влияние върху оперативната дейност на НЕК оказват разходите за закупена електроенергия и разполагаемост, които са 91.4% от всички разходи за периода. По отчетни данни оперативните разходи на компанията са 1,600,055 хил. лв. при увеличение от 7.8% или за оперативна дейност са изразходвани с 115,278 хил. лв. повече разходи спрямо отчетените за същия период на миналата 2024 г.

Разходите за закупена електроенергия от НЕК за първо полугодие на 2025 г. са 1,461,735 хил. лв., което е ръст от 7.3% в сравнение с отчета за миналата година. Увеличението на разходите за закупена електроенергия се дължи на увеличените количества закупена електроенергия от дружеството през първо полугодие на 2025 г., които са с 12.3% повече спрямо същия период на миналата година. Отчетената средна цена на закупената електроенергия за първо полугодие на 2025 г. от НЕК е малко по-ниска в сравнение със същия период на миналата 2024 г.

В разходите за закупена електроенергия в отчета за доходите са включени и разходите за закупени въглеродни емисии за произведената електроенергия от ТЕЦ Ей И Ес-3С Марица Изток 1. През първо полугодие на 2025 г. цените на въглеродните емисии на европейските борси се движеха на нива около 71 евро на тон спрямо около 63 евро на тон отчетени за първите шест месеца на миналата 2024 г.

През разглеждания период на настоящата година компанията закупуваше от платформите на БНЕБ значителни количества електроенергия за задоволяване ръста на потреблението на Крайните снабдителите, както и за оптимизиране на микса на дружеството.

По отделни разходи по икономически елементи /извън закупената електроенергия/ се отчита минимален ръст в някои от разходите. Разходите за външни услуги нарастват, поради завишението на разходите по ремонтната програма. Минимално нарастват другите разходи и разходите за материали, като при последните се дължи на ръста на разходите за електроенергия в обектите на компанията. Ръст с 4.3% се отчита в разходите за амортизации в резултат на ново въведени активи. Минимално нарастват и разходите за персонал, поради завишението им с процента инфлация съгласно прогнозната макрорамка на МФ.

През последните години всички разходи на дружеството са намалявани и ограничавани поради непостоянния паричен поток, като са сведени до изразходването на средства осигуряващи минимума за осъществяване и поддържане на основната дейност на НЕК.

#### Финансов резултат

НЕК отчете положителен финансов резултат преди данъци за първо полугодие на 2025 г. в размер на 136,723 хил. лв. В сравнение с същия период на 2024 г. се отчита намаление на финансовия резултат с 20,006 хил. лв. Към 30.06.2024 г. НЕК отчете печалба преди данъци в размер на 156,729 хил. лв.

**Изменението на финансовия резултат на НЕК преди данъци за 2025 година в сравнение с предходната година е показано в следващата таблица:**

Показатели в хил. лв.	Отчет 2025	Отчет 2024	Разлика 2025/2024	Изменение %
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>1,622,076</b>	<b>1,508,895</b>	<b>113,181</b>	<b>7,5</b>
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>	<b>1,758,799</b>	<b>1,665,624</b>	<b>93,175</b>	<b>5,6</b>
<b>ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ /преди данъци/</b>	<b>136,723</b>	<b>156,729</b>	<b>(20,006)</b>	

Влияние за намалението на финансовия резултат за първо полугодие на 2025 г. в сравнение с отчета за миналата година оказва спада на производството от ВЕЦ на НЕК, което е с 26.7% по-ниско в количествено изражение спрямо първо полугодие на 2024 г. и е характерно за много суха година. Този фактор ограничи възможностите за участие на компанията на свободния пазар и рефлектира и в по-малко приходи от платформите на БНЕБ.

Намалението на финансовия резултат на НЕК за първо полугодие на 2025 г. е в условия на по-малко отчетени приходи от ФСЕС в сравнение с миналогодишните, което се дължи на променената структура на компенсирани на дружеството от 01.07.2024 г. от фонда съгласно утвърденото от КЕВР ценово решение за регулаторния период 2024-2025 г. и отпадане на възстановяваните разходи за консумирана електроенергия от Крайните снабдителите, което беше най-голямото перо в предходното ценово решение. Освен това ФСЕС не възстанови на НЕК част от разходите, свързани с изкупуване на електроенергия от ВЕИ електроцентрали с мощност под 500 кВт, поради достигане лимита на разходите на ФСЕС. Към 30.06.2025 г. НЕК осъществява дейността си и в условия недостатъчна ликвидност и непостоянен паричен поток, в резултат на изместване на част плащанията на компенсациите от ФСЕС, които за предходен месец се изплащат в следващ. Поради тази причина компанията изплаща някои от своите задължения със закъснение.

През първо полугодие задълженията на дружеството продължават да бъдат на високи нива. Обратният капитал на компанията към 30.06.2025 г. по данни от финансовия отчет е отрицателен и е на ниво – 448,358 хил. лв., като се констатира минимално влошаване спрямо отчета на дружеството към 31.03.2025 г., когато също е на отрицателно ниво – 411,069 хил. лв.

#### Анализ на финансовите показатели към 30.06.2025 г.

Анализът на финансовите показатели на НЕК ЕАД е изготвен въз основа на междинен финансов отчет на НЕК ЕАД към 30.06.2025 г.

Финансовият резултат на НЕК ЕАД за първо полугодие на 2025 г. е печалба преди разходи/приходи от данъци върху дохода в размер на 136,723 хил. лв. Към 30.06.2024 г. резултатът е печалба преди разходи/приходи от данъци върху дохода в размер на 156,729 хил. лв.

#### Изменение на финансовите показатели:

Показател	30.06.2025	30.06.2024
<b>Показатели за рентабилност *</b>		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.1095	0.1583
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби и приходи от фонд СЕС	0.0782	0.0948
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.0476	0.0554
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.0531	0.0636
Коефициент на капитализация на активите	0.0251	0.0296
<b>Показатели за ефективност</b>		
Коефициент на ефективност на разходите	1.0774	1.0961
Коефициент на ефективност на приходите	0.9281	0.9123
<b>Показатели за ликвидност</b>		
Коефициент на обща ликвидност	0.4022	0.6253
Коефициент на бърза ликвидност	0.3851	0.5946
Коефициент на незабавна ликвидност	0.0223	0.1266
<b>Показатели за финансова автономност</b>		
Коефициент на платежоспособност	1.1156	1.1491
Коефициент на задлъжнялост	0.8964	0.8702
Коефициент на финансова независимост	0.6365	0.5825
Коефициент на финансиране на дълготрайните активи посредством собствения капитал	1.7454	1.7539
Коефициент на финансиране на краткотрайните активи посредством собствения капитал	0.1308	0.0959

\* Показателите за рентабилност са изчислени на основата на финансовия резултат на дружеството преди облагане с данъци.

#### Показатели за рентабилност

Рентабилността за първо полугодие на 2025 г. съгласно финансовия отчет е положителна величина, както е видно от таблицата. Коефициентите за рентабилност са положителни, предвид финансовия резултат, който преди разходи/приходи от данъци върху дохода е печалба в размер на 136,723 хил. лв.

Основен показател е **рентабилността на приходите от продажби**, който отразява отношението на финансов резултат, преди облагане с данъци, спрямо нетните приходи от продажби. Коефициентът показва, че на

всеки 1 лев приход е реализирана печалба в размер на 0.1095 лв., спрямо 0.1583 лв. печалба за сравнявания период.

Ако към приходите от продажби се прибавят и приходите от Фонд СЕС, които компенсират разходите за закупена енергия по дългосрочните договори, ВЕИ и ВКП над продажните цени стойността на рентабилността за отчетния период е 0.0782, спрямо 0.0948 за сравнявания период.

Коефициентът на **рентабилност на собствения капитал** дава информация за това каква е ефективността от използването на собствения капитал, т. е. вложените средства от страна на собственика и доколко е изгодно да се вложат средства от потенциални инвеститори. Стойността на коефициента към 30.06.2025 г. е 0.0476, спрямо 0.0554 към 30.06.2024 г.

**Рентабилност на пасивите:** към настоящия период рентабилността на пасивите е 0.0531, за сравнявания период е 0.0636.

**Коефициентът на капитализация на активите:** към 30.06.2025 г. е 0.0251, за сравнение към 30.06.2024 г. стойността на показателя е 0.0296.

#### Показатели за ефективност

**Коефициентът на ефективност на разходите** показва отношението на приходите към разходите на дружеството. Този показател носи информация до каква степен предприятието успява да обвърже своята приходната и разходна част по отношение ефективността на основната си дейност. Към 30.06.2025 г. стойността на този показател е 1.0774, като към 30.06.2024 г. той е бил 1.0961, т. е. срещу 1 лв. разход дружеството получава приход от 1.0774 лв., докато за сравнявания период приходът е в размер на 1.0961 лв.

**Коефициентът на ефективност на приходите** е реципрочен на коефициента на ефективността на разходите и показва какъв разход прави дружеството, за да реализира приход от 1 лв. Стойността на коефициента към 30.06.2025 г. е 0.9281, докато към 30.06.2024 г. този показател е бил 0.9123.

#### Показатели за ликвидност и оборотен капитал

Показателите за ликвидност изразяват способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с наличните краткотрайни активи, в които не се включват разходите за бъдещи периоди. **Коефициентът на общата ликвидност** към 30.06.2025 г. е 0.4022, което означава, че краткосрочните активи покриват 40.22 % от стойността на краткосрочните пасиви. Стойността на коефициента за съответния период на миналата година е 0.6253. (62.53%).

Динамиката на коефициента на общата ликвидност е както следва:

	30.06.2024	30.09.2024	31.12.2024	31.03.2025	30.06.2025
<b>Обща ликвидност</b>	0.625	0.727	0.477	0.515	0.402

След елиминиране ролята на краткотрайните материални активи се изчислява **коефициентът на бърза ликвидност**. Неговата стойност към 30.06.2025 г. е 0.3851. За сравнявания период стойността на коефициента е 0.5946.

След елиминиране на влиянието на краткосрочните вземания се изчислява **коефициентът на незабавна ликвидност**, който към 30.06.2025 г. е 0.0223 Стойността на коефициента за съответния период на 2024 г. е в размер на 0.1266.

### Управление на оборотния капитал

**Оборотният капитал** отразява разликата между краткотрайните активи и краткосрочните пасиви на компанията. Към 30.06.2025 г. е налице недостиг на оборотен капитал в размер на 558,641 хил. лв. За сравнение недостигът към 30.06.2024 г. е в размер на 162,713 хил. лв.

### Капиталова структура

Към 30.06.2025 г. собственият капитал на НЕК ЕАД е в размер на 2,872,551 хил. лв., към 30.06.2024 г. собственият капитал на НЕК ЕАД е в размер 2,830,745 хил. лв.

### Коефициенти, характеризиращи финансовата автономност

**Коефициентът на платежеспособност (финансова автономност)**, отразява съотношението на собствения капитал към общия дълг. Към 30.06.2025 г. той е 1.1156, към 30.06.2024 г. е 1.1491.

**Коефициентът на задлъжнялост**, е реципрочен на Коефициента на платежеспособност и показва отношението на пасивите на дружеството към собствения капитал. Към 30.06.2025 г. той е 0.8964, а към 30.06.2024 г. е 0.8702.

**Коефициентът на финансова независимост**, характеризира съотношението на собствения капитал към сумата на собствения капитал и дългосрочните пасиви, възлиза на 0.6365 към 30.06.2025 г. За сравнение към 30.06.2024 г. нивото на разглеждания коефициент е 0.5825.

**Коефициентът на финансиране на дълготрайните активи посредством собствения капитал** към 30.06.2025 г. е 1.7454, за сравнявания период към 30.06.2024 г. е 1.7539.

**Финансирането на краткотрайните активи посредством собствения капитал** към 30.06.2025 г. е 0.1308, докато към 30.06.2024 г. е 0.0959.

### III. Политики за управление на риска

**Информация за основните характеристики на прилаганите от Дружеството, в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.**

Системата за финансово управление и контрол в НЕК ЕАД включва всички дейности, свързани с управление на рисковете, управление и контрола на финансовата дейност. Тя е процесно ориентирана и структурирана в пет основни елемента:

- Контролна среда;
- Оценка и управление на риска;
- Контролни дейности;
- Информация и комуникация;
- Мониторинг.

Системата за финансово управление и контрол обхваща всички дейности в НЕК ЕАД на основата на принципите за доброто финансово управление и прозрачност, като въвежда в действие политики и процедури за осъществяване на процесите по управление на рисковете, управлението на контрол с цел постигане на разумна увереност, че целите в областта на финансовото управление и контрол ще бъдат постигнати в очакваните параметри.

Системите за вътрешен контрол в НЕК ЕАД са в постоянен процес на анализ и проверка на процесите в Дружеството. Вътрешният одит на процесите и дейностите идентифицира проблемните места и се предприемат коригиращи действия. Вътрешният одит следи за коректното изпълнение на коригиращите мерки.

Политиките за управление на риска идентифицират и анализират рисковете и подлежат на регулярна проверка. В НЕК ЕАД действат сертифицирани системи за управление по стандартите БДС ISO 9001:2015,

БДС ISO 14001:2015 и БДС ISO 45001:2018. Интегрираната система за управление (ИСУ) е с обхват „Изграждане и въвеждане в експлоатация на ВЕЦ, ПАВЕЦ и ХТС. Стопанисване на ХТС. Производство на електроенергия от ВЕЦ и ПАВЕЦ. Обществена доставка на електрическа енергия. Търговия с електрическа енергия и координатор на стандартна балансираща група. Доставка на електроенергия от доставчик от последна инстанция и координатор на специална балансираща група. Извеждане от експлоатация на ХТС, ВЕЦ и ПАВЕЦ“. Всички бизнес процеси на компанията са регламентирани и документирани.

### Оценка на риска

По реда на чл.12 от Закона за финансово управление и контрол в публичния сектор („ЗФУКПС“), ръководителите на организациите от публичния сектор отговарят за управлението на рисковете на ръководените от тях организации. НЕК ЕАД е организация от публичния сектор по смисъла на чл. 2, ал. 2, т. 9 от ЗФУКПС в качеството си на търговско дружество, чийто капитал е изцяло собственост на търговско дружество с над 50 на сто държавно участие в капитала в лицето на БЕХ ЕАД.

Управлението на риска е интегрирана част от цялостното управление на Дружеството. То е съществен елемент от финансовото управление и контрол на Дружеството и важна част от процеса на организационно планиране и изпълнение на предварително поставените цели, приоритети и задачи на Дружеството.

Управлението на рисковете в НЕК ЕАД се прилага, за да се гарантира, че са предприети всички действия за тяхното идентифициране, оценка, планиране и изпълнение на мерки за минимизиране на влиянието им за постигане на целите на Дружеството. В НЕК ЕАД е изградена и действа системата за управление на риска на всички нива в структурата на компанията. Системата обхваща всички лицензионни дейности на НЕК ЕАД и всички структурни звена на територията на: Централно управление на НЕК ЕАД („ЦУ НЕК“); Предприятие „Язовири и каскади“ („ПЯК“) и Предприятие „Водоелектрически централи“ на НЕК ЕАД („ПВЕЦ“).

В дружеството е сформирани Съвет по управление на риска („СУР“) на основание чл. 9, ал. 1 от Закона за финансово управление и контрол в публичния сектор (ЗФУКПС). Стратегическите рискове са част от Бизнес програмата на Дружеството и се управляват от висшето ръководство съвместно със Съвета на директорите. В НЕК ЕАД са разработени документи, които подпомагат структурирането и регламентирането на процесите и дейностите по управление на риска в компанията. По т. I.8 от Протокол № 2/11.01.2022 г. на СД на НЕК ЕАД са одобрени и приети:

- Стратегия за управление на риска в НЕК ЕАД за периода 2022 – 2024 г.;
- Правила и процедури за управление на рисковете в НЕК ЕАД за периода 2022 – 2024 г.;
- Политика за управление на риска в НЕК ЕАД за периода 2022 – 2024 г.;
- Риск регистър на НЕК ЕАД.

Посочените по-горе актове са актуализирани през 2024 г., както следва:

По т. I.12 от Протокол № 54/15.10.2024 г. на СД на НЕК ЕАД са одобрени и приети:

- Стратегия за управление на риска в НЕК ЕАД за периода 2024 – 2027 г.;
- Правила и процедури за управление на рисковете в НЕК ЕАД за периода 2024 – 2027 г.;
- Политика за управление на риска в НЕК ЕАД за периода 2024 – 2027 г.
- Обобщен Риск регистър на НЕК ЕАД .

Дружеството е изложено на различни рискове, включително регулаторен/ценови риск, произтичащ от решенията на КЕВР при утвърждаване на пределните цени на електрическа енергия за вътрешния пазар, ликвиден, пазарен, кредитен, лихвен и валутен риск.

### **Ценови/регулаторен риск**

Ценовият/регулаторен риск за компанията през първата половина на 2025 г. е свързан най-вече с дейността обществена доставка на компанията. Действащата в този период регулаторна рамка, постановена от КЕВР оказва съществено значение върху приходите и финансовото състояние на дружеството.

През първата половина на 2025 г. действаше ценово решение на КЕВР № Ц 3 от 01.01.2025 г., което измени ценово решение № 17 от 30.06.2024 г., отнасящо се за регулаторен период 01.07.2024 – 30.06.2025 г. Утвърдените от КЕВР регулирани цени и механизми за компенсация на разходи, свързани с наложени задължения към обществото, както и ценовите нива на свободния пазар, в комбинация с реализираните количества определят финансовите резултати на компанията.

Цената на електроенергията, закупувана от производителите с определени в ценовото решение квоти, се определя от КЕВР, съответно количествата, закупени от НЕК от тези производители формират част от микса на Обществения доставчик. Други компоненти от микса са количествата електрическа енергия, закупувана от компанията по Споразумението за изкупуване на електроенергия с ЕЙ И ЕС-ЗС Марица Изток 1 и количествата, изкупувани по преференциални цени от ВЕИ и ВЕКП производители с инсталирана мощност под 500 КВт по силата на нормативната уредба. В микса на Обществения доставчик влизат и количества енергия, закупени от БНЕБ, които служат за покриване на недостига на енергия за осигуряване на потреблението на Крайния снабдител, главно в пиковите часове на потребление от денонощието.

Стойността на цената на формираната от закупената от Обществения доставчик енергия в енергийния микс е по-висока от определената от КЕВР регулирана цена, по която Общественият доставчик реализира тази енергия на Крайните снабдители. Във връзка с това действа компенсаторен механизъм за разходи, определен от КЕВР в ценовото решение. Описаното представлява съществен риск за компанията, поради фактори като: точност на прогнозите на КЕВР при постановяване на ценовото решение, ликвидност на ФСЕС и др.

От 01.07.2025 г. е нормативно установено и лицензията на НЕК за Обществена доставка се прекратява. В Закона за енергетиката е заложен механизъм по чл. 100, ал. 8, с който се предвижда на организирания борсов пазар да се предлагат дългосрочни продукти с цел гарантиране на сигурността на доставките на битовите клиенти. Този механизъм позволява на НЕК в ролята на координатор на стандартна балансираща група и с лицензията за Търговия да сключи дългосрочни договори за доставка на енергия с производители и да сключи дългосрочен договор за реализиране на енергия на крайните снабдители. Ценовите параметри на посочените сделки, както и развитието на пазара са от изключително значение за нормалното функциониране и поддържане на добра ликвидност на НЕК.

В Закона за енергетиката (ЗЕ) и в Решение Ц-25 ОТ 01.07.2025 г. е предвидено, че за енергията изкупена от НЕК от AES ЗС Марица Изток 1 (AES) ще се прилага компенсаторен механизъм чрез ФСЕС, като за Изпълнението му на 28.08.2025 г. е сключен договор между НЕК и Фонда.

За ценовия период от 1 юли 2024 г. до 30 юни 2025 г. действат две ценови решение на КЕВР – Решение Ц17 от 30.06.2024 г. и Решение Ц3 от 01.01.2025 г., което изменя Решение Ц 17. Разходите на обществения доставчик, които следва да се покрият от фонда са оценени от КЕВР в двете решения на общо 806 044 хил. лв. и са формирани от:

	<b>хил. лв.</b>
компенсация за дължима вноска по чл. 36е от ЗЕ съгласно сключени СИЕ	56,117
компенсация за дължимата цена за достъп до електропреносната мрежа за производители	14,694
компенсация за изкупуване на електрическа енергия и разполагаемост от ТЕЦ „Ей и Ес Марица Изток 1“	489,493
компенсация на обществения доставчик за изкупуване на електрическа енергия, произведена от ВИ под 500 Kw	39,108
компенсация на обществения доставчик за изкупуване на електрическа енергия от производители на електрическа енергия от комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия	1,293
компенсация на обществения доставчик за изкупуване на електрическа енергия от ТЕЦ Марица Изток 2	238,076
сума за възстановяване от ОД във Фонд „ФСЕС“	(32,737)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>спестени средства от ОД за регулаторен период 2023 – 2024 г., формирани от разлика между прогнозирана в решение на КЕВР цена на квоти за CO2 и отчетена за разглеждания период: допълнителни разходи за ОД за закупени количества енергия от БНЕБ за покриване на завишеното потребление на клиентите на крайния снабдител: загуба от реализирани излишъци на електрическа енергия; оптимизиране на цената на енергийния микс на ОД чрез диспечирание на производството на енергия от ТЕЦ „Ей и Ес Марица Изток 1“</i></li> </ul>	(92,682)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>разходи за ТЕЦ „Ей и Ес Марица Изток 1“, свързани с претенция към дружеството от „Мини Марица Изток“ ЕАД за 2023 г.</i></li> </ul>	27,642
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>разходи за „Ей и Ес –ЗС Марица Изток 1“ ЕООД, свързани с претенция към дружеството от „Мини Марица Изток“ ЕАД за първо полугодие на 2024 г.</i></li> </ul>	22,809
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>разходи за „Ей и Ес –ЗС Марица Изток 1“ ЕООД, свързани с претенция към дружеството от „Каолин“ ЕАД за 2023 г.</i></li> </ul>	2,556
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>разходи за „Ей и Ес –ЗС Марица Изток 1“ ЕООД, свързани с претенция към дружеството от „Каолин“ ЕАД за първото полугодие на 2024 г.</i></li> </ul>	2,109
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>разходи за предходни периоди, некомпенсирани от ФСЕС (некомпенсирани разходи за получени дебитни известия)</i></li> </ul>	4,829
	<b>806,044</b>

В връзка с изложеното по-горе следва да се посочи, че в резултат на прилагане от ФСЕС на посочен в Решение Ц3 механизъм за компенсиране на разходите на ТЕЦ в случаите на възстановяване на разходи над прогнозна пазарна цена, не са приложени посочените по-горе лимити в решенията за ЕЙ И ЕС-ЗС Марица Изток 1 и ТЕЦ Марица Изток 2 и на НЕК са възстановени средства за извършени разходи над прогнозна пазарна цена, както следва:

- За ЕЙ И ЕС-ЗС Марица Изток 1: отчетени разходи в размер на 548 436 хил. лв. вместо 489 493 хил. лв.
- За ТЕЦ Марица Изток 2: отчетени разходи в размер на 275 131 хил. лв. вместо 238 076 хил. лв.

Следва да се отбележи, че за ценови период 2024 -2025 г. за НЕК останаха некомпенсирани разходи за закупена енергия от производители от ВЕИ с инсталирана мощност под 500 кВт, в размер на 3 688 хил. лв. Към настоящия момент тези отчетени разходи не са одобрени от КЕВР и остават невъзстановени за НЕК.

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск се състои във вероятността Дружеството да не е в състояние да изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални и кризисни условия, без да се реализират неприемливи загуби.

Тъй като дейността на Дружеството е свързана с регулярна доставка и постоянни плащания от страна на клиентите, то контролът на ликвидния риск се състои главно в три посоки:

- Внимателно планиране на всички изходящи парични потоци, базирано на месечни прогнози;
- Условия на плащане на клиенти, които се извършват в рамките на един месец – договарят се графици на плащане, като в случай на просрочване е договорено плащане на неустойки;
- Овърдрафт споразумения с банки, които осигуряват управление на ликвидния риск в краткосрочен план.

Основната дейност на дружеството /80-90%/ е регулирана, поради което решенията на КЕВР и определената от Комисията ценова рамка водят до определени ликвидни рискове, изразяващи се в невъзможност за заплащане на задължения към доставчици на електрическа енергия и извършване на разходи за инвестиции и ремонт, спрямо генерираните приходи на електрическа енергия по регулирани цени.

### **Пазарен риск**

Пазарният риск е рискът, който при промяната на пазарни цени, валутни курсове, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Дружеството от финансови инструменти или стойността на инвестициите ѝ ще бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се управлява и контролира експозиция на пазарния риск, с приемливи параметри при оптимизиране на възвращаемостта.

Дружеството предприема периодични анализи върху макроикономическата среда в страната и задълбочен анализ на специфичните макро-показатели, които се представят на Съвета на директорите. По-голяма част от основната дейност е регулирана и ръководството на Дружеството не може да влияе върху цените, които се определят от КЕВР.

### **Кредитен риск**

Кредитният риск на Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича от вземанията от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

### **Вземания от клиенти**

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти, като се влияе също от характеристиките на индустрията или на страната.

В дружеството са установени и се прилагат политики и процедури, целящи да минимизират рисковете от неплащане от страна на клиенти. За всеки клиент се извършва оценка на неговата кредитоспособност, като текущо се следи неговата експозиция. За сделки, при които рискът е значителен, се изисква представяне на обезпечение под формата на паричен депозит или банкова гаранция.

### **Лихвен риск**

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочните си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент.

Към 30 юни 2025 г. финансовите активи и пасиви на дружеството са с фиксирани лихвени проценти, поради което към 30 юни 2025 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти.

### **Валутен риск**

Преобладаващата валутна експозиция на Дружеството е деноминирана в евро (EUR). Поради това, че курсът на лева е фиксиран към курса на еврото в България (1.95583 лв. = 1 евро), Дружеството не е изложено на значителен валутен риск за тези валутни позиции.

### **IV. Анализ на пазарните перспективи**

Дейността на НЕК ЕАД е зависима основно от нормативната рамка, която ще действа през следващите години. Доколкото компанията може да въздейства върху тези процеси, трябва да се стреми да запазва своите основни дейности, като същите са регулаторно обезпечени или търговско изгодни.

С промените в Закона за енергетика от 30 май 2025 г. бе извършено пълно либерализиране на пазара на едро на електроенергия, което вече е в сила от 01.07.2025 г. Тази пълна либерализация е само за търговия на едро, като тази на дребно за битови потребители се отлага без фиксиран краен срок. В съответствие с това Крайните снабдители ще закупуват електроенергия на пазарни принципи и ще я реализират на битови потребители. /В сила от 01.07.2025 г. лицензията на НЕК за обществена доставка е прекратена/.

За прилагане на приетия подход се изготви нов механизъм за осигуряване на електроенергията на Крайните снабдители за бита, така че да не се допуска фиксираните цени за бита да водят до недостиг на средства за компенсиране.

Създаденият механизъм предвижда Крайните снабдители да имат право да закупуват електроенергия от БНЕБ през новосъздадена платформа и от всички други съществуващи платформи. На новата платформа ще могат да инициират търгове единствено съществуващите Крайните снабдители или такива с над 10 000 битови крайни клиенти за покупка на нестандартни дългосрочни продукти. Нестандартни дългосрочни продукти са такива с оферирани базови товари и възможност за отклонение. С новоприетите правила за борсова търговия това отклонение е фиксирано до 70%. Всички производители и координатори на балансиращи групи могат да участват на тези търгове. Търговете могат да са за период от месец, тримесечие, шестмесечие и година в рамките на периода 01.07.2025 г. – 30.06.2026 г.

НЕК е координатор на стандартна балансираща група с лицензията за търговия на електроенергия и като такъв се яви на обявените търгове. За целта се създаде подходящо портфолио, което отговаря на условията за потенциално 70% отклонение. Като обществен доставчик до 30.06.2025 г. НЕК има натрупан опит в доставката на електроенергия на Крайните снабдители и познава профилите им на потребление спрямо сезона и часовите диапазони. Подобна търговия, която вече се извършва /от 01.07.2025 г./ на пазарен принцип е подобна на действащата до 30.06.2025 г. и при постигане на заложените ценови нива, чрез подходящо комбиниране на наличните производствени източници на НЕК координатора с лицензия за търговия се очаква да има ефект гарантиращ надеждни резултати и сигурност на доставките.

Независимо, че компанията ще участва в обезпечаване на доставките на електроенергия за Крайните снабдители поне до 30.06.2026 г. НЕК ще се фокусира и върху развитие на търговската си дейност, която ще бъде основна в следващите години.

Задължението на НЕК по договора с AES ЗС Марица Изток 1 (AES) остава валидно до изтичането му през 2026 г. Електроенергията, закупена по този договор, както и произведена от собствени водноелектрически централи, ще се продава на свободния пазар, включително на Крайните снабдители. В българския Закон за енергетиката (ЗЕ) е предвидено, че за енергията изкупена от AES ЗС Марица Изток 1 (AES) ще се прилага компенсаторен механизъм чрез ФСЕС. В Решение Ц-25 от 01.07.2025 г. на КЕВР отнасящо се до периода 01.07.2025 г. - 30.06.2026 г. е предвидена компенсация на НЕК ЕАД в качеството му на търговец за изпълнение на задълженията по договора с кондензационната централа. Това в известна степен намалява риска на НЕК при управление на този договор след 01.07.2025 г.

НЕК като обществен доставчик има натрупан голям ценови дефицит, който не е възстановен до средата на 2025 г., поради което компанията винаги е изхождала от позицията, че възстановяването на този дефицит трябва да се случи до времето на съществуване на Обществения доставчик. И тъй като той надвишава 2,461 млн. лв. неговото компенсиране трябва да е няколкогодишен процес. Във връзка с извършените регулаторни промени касаещи електроенергийния пазар в страната, КЕВР отново не взе решение за компенсирането на натрупания ценови дефицит към НЕК, въпреки отпадане задълженията на компанията към регулирания пазар /от 01.07.2025 г./ и прекратяването на лицензията за Обществена доставка на дружеството.

През първо полугодие на 2025 г. търговската конюнктура на електроенергийния пазар се характеризираше с по-високи отчетени нива на пазарните цени, като на платформите на БНЕБ цените се движеха около 210 лв./МВтч спрямо 150 лв./МВтч през периода януари-юни 2024 г. В условия на динамично променящи се ценови нива на електроенергията в дългосрочен времеви хоризонт и с оглед промяната на пазарния модел и отпадането на функциите на НЕК като Обществен доставчик, за компанията от особена важност ще бъдат управлението и използваемостта на производствените мощности в групата на НЕК ЕАД след 01.07.2025 г., което ще има ключово значение за финансовите резултати, бъдещото и развитие, както и мястото и на електроенергийния пазар.

НЕК ЕАД е успешна енергийна компания в конкурентна и динамична среда, с ясна концепция за активно търговско участие на пазара на едро и рационални бизнес решения за поведението на компанията на пазара на електроенергия. Задължително условие за повишаване на конкурентоспособността на дружеството в бъдеще е запазване на енергийната му независимост и в достатъчно висока степен предвидимост на количества и себестойност на електроенергия от собствен микс, който да гарантира базова линия за доставки на едро и дребно. Необходимо е гъвкаво планиране и своевременно обезпечаване на покупките и продажбите от организиран борсов пазар и извън него, като се отчитат промените в пазарното търсене и предлагане.

#### **V. Вероятно бъдещо развитие и перспективи**

Бъдещото развитие на дружеството ще бъде в съответствие с притежаваните Лицензии и ще се определя от политиката и модела за либерализация на пазара на електрическа енергия. До 30.06.2025 г. дейността НЕК бе насочена към изпълнение на основните задължения на НЕК като Обществен доставчик за задоволяване потреблението на Крайните снабдители. Считано от 01.07.2025 г. лицензията за обществена доставка на НЕК е прекратена по силата на § 52 от Преходните и заключителни разпоредби на ЗИД на ЗЕ. В сила от същата дата пазарния модел по отношение снабдяването с електроенергия на Крайните снабдители е променен и НЕК ще продължи да им доставя електроенергия в периода 01.07.2025 г. - 30.06.2026 г. като координатор в стандартна балансираща група на НЕК-търговец, като бяха подписани договори за доставка с АЕЦ Козлодуй и ТЕЦ Марица изток 2, плюс допълване на микса с електроенергия от ТЕЦ Ей И Ес Марица изток 1 и собствени ВЕЦ. Паралелно с това целта на компанията е да не се допуска ценови дефицит и да се изисква от КЕВР изработване на механизъм за възстановяване на натрупания такъв към НЕК ЕАД до момента.

В областта на производството ще се използват максимално ефективно наличните водни ресурси за постигане на добър финансов резултат на компанията, както и постепенна рехабилитация на съоръженията за гарантиране на сигурната им и надеждна работа. С дейността Търговия НЕК ЕАД ще оперира на свободния пазар с цел разширяване на пазарния дял на дружеството на този сегмент. Дейността ДПИ има вторичен пазарен дял, тъй като участниците на този пазар са вследствие отпадането им от свободния или регулиран пазар.

Дейността на НЕК ЕАД е зависима основно от нормативната рамка, която ще действа през следващите години. Доколкото дружеството може да въздейства върху тези процеси, трябва да се стреми да запазва своите основни дейности, докато същите са регулаторно обезпечени или търговско изгодни. Независимо,

че компанията ще продължи да участва в обезпечаване доставките на електроенергия за Крайните снабдители поне до 30.06.2026 г. чрез новосъздадения механизъм, НЕК ще се фокусира и върху развитие на търговската си дейност, която ще бъде основна в следващите години, като чрез приходите от продадена електроенергия ще се осигурява поддръжката и експлоатацията на активите. Паралелно с това дружеството ще продължи да изкупува електроенергия по действащото споразумение с ТЕЦ Ей И Ес-ЗС Марица изток 1 /до м. май 2026 г. когато изтича споразумението с нея/ и да я продава на платформите на БНЕБ заедно с тази, произведена от собствените ВЕЦ и ПАВЕЦ чрез лицензията за търговия. НЕК ще продължи да насочва ресурси и капацитет за развитие на търговската си дейност. За тази цел дружеството е насочило усилията си към засилване на търговската си дейност, чрез развиване на дейността на създаденото аналитично звено в компанията, оптимизиране на дейността на внедрената алгоритмична търговия, регистрацията на ЕЕХ и създаване на екип за търгуване с квоти за CO<sub>2</sub>.

Дружеството активно проучва възможности за разширяване на своята дейност в изграждането на ВЕИ, системи за съхранение на електрическа енергия (батерии и ПАВЕЦ), модернизация и разширение на съществуващи мощности и други.

- **Анализ на извършените инвестиции, капитални и експлоатационни ремонтни дейности на НЕК ЕАД към 30.06.2025 г.**

#### **Инвестиционна програма**

НЕК ЕАД изпълнява Актуализирана инвестиционна програма за 2025 г., одобрена от Съвета на директорите на НЕК ЕАД, с протокол № 62 т.1.6 от 03.12.2024 г. Актуализираната инвестиционна програма е на стойност 70,264 хил. лв., от които 69,878 хил. лв. собствени средства на компанията и 386 хил. лв. привлечени средства.

- рехабилитация, реконструкция и ново строителство на хидроенергийни и хидротехнически обекти;
- други обекти, включващи: необходимост от съхраняване на доставеното оборудване за проект АЕЦ „Белене“, разходи за поддръжка на операционни системи, съвършен софтуер и приложен софтуер за нуждите на компанията, закупуване на лицензии, поддръжка и развитие на техническата инфраструктура, поддържане на социални обекти, други свързани с осигуряване на нормалната работа в компанията.

Към 30.06.2025 година са изразходвани 18,999 хил. лв. или 27.00% от планираните средства за годината. В сравнение с отчетените разходи за същия период на предходната година се отчита увеличение на разходите с 65.8%.

#### **Ремонтна програма**

НЕК ЕАД изпълнява ремонтна програма за 2025 г., одобрена от Съвета на директорите с протокол № 58 т.1.2 от 08.11.2024 г. Ремонтната програма на НЕК ЕАД за 2025 г. е на стойност 8,474 хил. лв. Към 30.06.2025 г. са изразходвани средства за ремонти в размер на 1,597 хил. лв. или 18.8% от планираните разходи за годината.

#### **VI. Заключение**

- НЕК осъществява дейността си през първо полугодие на 2025 г. в съответствие с действащите ценови решения на КЕВР за регулаторния период 2024-2025 г. и е силно зависима от определените ценови нива и регулаторни условия, както и от компенсаторните механизми на ФСЕС.
- Производството на електроенергия от ВЕЦ през за разглеждания период на 2025 г. е характерно за много суха година, като водноелектрическите централи в структурата на НЕК произведоха по-малки количества електроенергия в сравнение с отчета за миналата година при спад от 26.7%. През първо полугодие ВЕЦ на НЕК работеха в условия на дефицит на водния ресурс.
- Поради ръста на потреблението на електроенергия от Крайните снабдители, което продължи и през първо полугодие на 2025 г. НЕК осигуряваше количества електроенергия за регулирания пазар за периода януари-юни над прогнозните утвърдени от КЕВР в двете ценови решения за

регулаторния период 2024-2025 г. По-високите допълнителни количества  $+7.7\%$  за ръста на регулирания пазар /спрямо актуализираното решение на КЕВР от 01.01.2025 г./ бяха обезпечени от микса на НЕК ЕАД, предназначен за продажба на свободния пазар.

- Търговската конюнктура на електроенергийния пазар се характеризираше с по-високи отчетени нива на пазарните цени през първо полугодие на настоящата година платформите на БНЕБ /около 210 лв./МВтч спрямо 150 лв./МВтч през същия период на 2024 г.
- НЕК отчете намаление на печалбата преди данъци за първо полугодие на 2025 г. /136,723 хил. лв. към 30.06.2025 г./, която е по-ниска с 20,006 хил. лв. в сравнение с отчетения резултат за същия период на миналата 2024 г., когато е 156,729 хил. лв.
- Към 30.06.2025 г. НЕК осъществява дейността си в условия недостатъчна ликвидност и непостоянен паричен поток, в резултат на изместване на част от плащанията на компенсациите от ФСЕС, които за предходен месец се изплащат в следващ. Поради тази причина компанията изплаща някои от своите задължения със закъснение. Освен това НЕК трябва да изпълни и разпореждането на Министерски съвет за 100% дивидент от държавните дружества за миналата 2024 г., с което компанията ще трябва да заплати на БЕХ ЕАД дивидент в размер на 139,090 хил. лв., което ще се отрази като допълнителен финансов разход за компанията и ликвидността ще бъде допълнително влошена. След 01.07.2025 г. с оглед променения пазарен модел вследствие измененията в ЗЕ, прекратяване лицензията на НЕК за Обществена доставка и новия пазарен модел при търговията на дребно, при който НЕК като координатор ще снабдява с електроенергия Крайните снабдител до 30.06.2026 г. е важно възстановяването на дължимите средства от ФСЕС към НЕК /до законово регламентирани признати и утвърдени средства/ да бъдат изплащани навреме с оглед на това НЕК да поддържа оптимален паричен поток и нормална ликвидност, за да изплаща навреме задълженията си към доставчиците на електрическа енергия и плащанията по кредити към БЕХ ЕАД.
- Продължаващ механизъм за таван на приходите и през 2025 г. и целеви вноски, които компанията продължава да внася във ФСЕС. С решение №340/28.05.2025 г. в сила от 01.07.2025 г. НЕК е задължен да прави вноски за реализираните количества електроенергия, произведена от собствени ВЕЦ на БНЕБ, като размерът на целевата вноска представлява положителната разлика между пазарните приходи без данък върху добавената стойност и определения таван на приходите, който е 140 лв./МВтч.
- С промените в Закона за енергетика от 30 май 2025 г. бе извършено пълно либерализиране на пазара на едро на електроенергия, което вече е в сила от 01.07.2025 г. Тази пълна либерализация е само за търговия на едро, като тази на дребно за битови потребители се отлага без фиксиран краен срок. В съответствие с промените в ЗЕ Крайните снабдител ще закупуват електроенергия на пазарни принципи и ще я реализират на битовите потребители. За нуждите на крайните снабдител, КЕВР с решения №№ Ц-25 от 01.07.2025 г. регламентира годишното количество електрическа енергия от 13 604 983 МВтч за крайните снабдител с цел да снабдяват битови потребители. Покупките на Крайните снабдител бяха осигурени от новосъздадения Механизъм – краен снабдител, чрез регламентите на чл.100, ал.8 и ал.9 от ЗЕ, изм. и доп. ДВ. бр.47 от 10 Юни 2025 г. Продажбите на Механизъм – краен снабдител на БНЕБ бяха осигурени от НЕК -търговец, чрез сделки с ТЕЦ Марица изток 2, АЕЦ Козлодуй, ВЕЦ на НЕК, ТЕЦ ЕЙ И ЕС Марица изток 1. Централите ТЕЦ Марица изток 2 и АЕЦ Козлодуй станаха и членове на стандартната балансираща група на НЕК-търговец. С тях бяха подписани договори за доставки на електрическа енергия и за балансиране за настоящия регулаторен/ценови период. Изкупуването от ТЕЦ ЕЙ И ЕС Марица изток 1 е на основание дългосрочния договор (СИЕ).

## VII. Събития след датата на съставяне на отчета

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

С промените в Закона за енергетика от 30 май 2025 г. бе извършено пълно либерализиране на пазара на едро на електроенергия, което вече е в сила от 01.07.2025 г. Тази пълна либерализация е само за търговия на едро, като тази на дребно за битови потребители се отлага без фиксиран краен срок. Считано от 01.07.2025 г. лицензията за обществена доставка на НЕК ЕАД е прекратена по силата на § 52 от Преходните и заключителни разпоредби на ЗИД на ЗЕ.

В съответствие с новия пазарен модел от 01.07.2025 г. Крайните снабдители закупуват електроенергия на пазарни принципи и я реализират на битовите потребители. Последните имат право на компенсация за извършени разходи, над фиксирана цена определяна от КЕВР. Към настоящия момент тази цена е установена в Решение Ц 25 от 01.07.2025 г. и е в размер на 140,03 лв/МВтч. Компенсацията ще се получава през крайните снабдители, което ще облекчава битовия потребител. За прилагане на приетия подход се изготви нов механизъм за осигуряване на електроенергията на крайните снабдители за бита, така че да не се допуска фиксираните цени за бита да водят до недостиг на средства за компенсиране.

Съгласно разпоредбата на чл.100, ал.8 от Закона за енергетиката с цел гарантиране сигурността на доставките за снабдяване на битови крайни клиенти и предвидимостта на разходите за балансиране организираният борсов пазар включва механизъм, на който се предлагат дългосрочни продукти. Сделки по ал. 8 може да сключват:

1. Крайните снабдители, които снабдяват над 10 000 битови крайни клиенти, за закупуване на електрическа енергия за тяхното снабдяване;
2. Търговците и производителите на електрическа енергия, самостоятелно или чрез координатор на балансираща група, за продажба на електрическа енергия на крайни снабдители.

Организираният борсов пазар може да приема нестандартни дългосрочни продукти на механизма по ал. 8. Нестандартни дългосрочни продукти са такива с оферирани базови товари и възможност за отклонение. С новоприетите правила за борсова търговия това отклонение е фиксирано до 70%. Всички производители и координатори на балансиращи групи могат да участват на тези търгове. Търговете могат да са за период от месец, тримесечие, шестмесечие и година в рамките на периода 01.07.2025 г. – 30.06.2026 г.

НЕК е координатор на стандартна балансираща група с лицензията за търговия на електроенергия и като такъв се яви на обявените търгове. За целта се създаде подходящо портфолио, което отговаря на условията за потенциално 70%-но отклонение. Като обществен доставчик до 30.06.2025 г. НЕК има натрупан значителен опит в доставката на електроенергия на крайните снабдители и познава профилите им на потребление спрямо сезона и часовите диапазони. Предвид договорените чрез търговете на крайните снабдители ценови нива, подходящото комбиниране на наличните производствени източници в балансиращата група на НЕК и проактивното управление на енергийния микс, се очаква да бъде постигнат ефект, гарантиращ надеждни резултати и сигурност на доставките.

С влизането в сила на пълната либерализация на пазара на електроенергия на едро от 01.07.2025 г. дейността по лицензията за обществена доставка на НЕК бе прекратена, с което отпаднаха ангажиментите за изкупуване и доставка на електроенергия по регулирани цени. Но задължението на НЕК по договора с ЕЙ и ЕС-ЗС Марица Изток 1 (AES) остава валидно до изтичането му през м. май 2026 г. Електроенергията, закупена по този договор, както и произведена от собствени водноелектрически централи, ще се продава на свободния пазар, включително на крайните снабдители. В Закон за енергетиката (ЗЕ) е предвидено, че за енергията изкупена от AES ще се прилага компенсаторен механизъм чрез ФСЕС. В Решение Ц 25 от 01.07.2025 г. КЕВР предвижда компенсация на НЕК ЕАД в качеството ѝ на търговец за изпълнение на задълженията по договора с кондензационната централа. Това в известна степен намалява риска на НЕК при управление на този договор след 01.07.2025 г. до датата на неговото изтичане /09.05.2026 г./

На 25.08.2025 г. е подписано Изменение № 12 на Договор № GA049A-2A/25.04.2019 за рехабилитация на ПАВЕЦ „Чаира“ между „НАЦИОНАЛНА ЕЛЕКТРИЧЕСКА КОМПАНИЯ“ ЕАД и Консорциум АBB AG & Voith Hydro GmbH & Co. KG на 25.12.2025, като предмета е промяна на проектния ръководител от страна на НЕК, поради напускане на титулярния. Изменението не засяга обхвата на сключеното изменение на 08.01.2025, което включва модификацията на ХАЗ.

### VIII. Допълнителна информация по чл.12 ал.1, т.4 на Наредба №2 на КФН

1. *Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на „НЕК“ ЕАД*

През периода 01.01.2025 г. -30.06.2025 г. не са извършвани промени в прилаганата от дружеството счетоводна политика, освен промените влезли в сила от 01 януари 2025 година, като промените не оказват влияние на финансовия резултат и собствения капитал.

2. *Информация за настъпили промени в група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството на „НЕК“ ЕАД, ако участва в такава група*

„НЕК“ ЕАД е част от Групата на “Български Енергиен Холдинг” ЕАД.

Дружеството има инвестиции в следните асоциирани и съвместно контролирани предприятия:

	Държава	30 юни 2025 г.		31 декември 2024 г.	
		Дял	Стойност на инвестицията хил. лв.	Дял	Стойност на инвестицията хил. лв.
<i>Асоциирани и съвместни предприятия</i>					
КонтурГлобал Марица Изток 3 АД	България	27%	55,289	27%	55,289
КонтурГлобал Оперейшънс България АД	България	27%	14	27%	14
ЗАД Енергия	България	42%	1,512	42%	1,512
ПОД Алианс България АД	България	34%	1,020	34%	1,020
ХЕК “Горна Арда” АД	България	24%	-	24%	-
			<b>57,835</b>		<b>57,835</b>

Предвид изтеклото Споразумение за изкупуване на електроенергия (СИЕ) с „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД и НЕК ЕАД.

Дружеството е прегледало инвестицията си и оглед на това, че „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД е в процес на реализиране на мащабен стратегически проект за съхранение на електрическа енергия, одобрен за финансиране по програма, който се очаква да бъде реализиран и въведен в експлоатация до края на 2025 г., както и че електроцентралата поддържа постоянна оперативна готовност и при подходящи пазарни условия възобновява производствения процес, няма индикации за обезценка.

3. *Информация за резултатите от организационни промени в рамките на Дружеството, като преобразуване, продажба на дружества от група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност.*

Създадено е Предприятие „Хидроелектроинвест“, като структурна единица на НЕК ЕАД , с дейност подготовка, проучване и реализация на нови хидроенергийни проекти на НЕК ЕАД.

4. *Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на Дружеството по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.*

Срещу дружеството са заведени следните значими съдебни искиове

#### **„Енергийна финансова група“ АД (ЕФГ)**

Между НЕК ЕАД и „Енергийна финансова група“ АД (ЕФГ) до месец май 2024 г. беше висящо едно съдебно дело с претенции за плащане на прехвърлени вземания от „УорлиПарсънс Нюклиър Сървисис“ ЕАД на ЕФГ по фактури за извършени консултантски услуги, а именно:

С цена на иска 3,063 хил. лв., от които 2,347 хил. лв. – главница и 716 хил. лв. - лихва за забава, като с решение на СГС от 13.03.2020 г. исковите са уважени. Решението е потвърдено от Апелативен съд София, като НЕК ЕАД е подало касационна жалба пред ВКС. Предвид внесено обезпечение от НЕК ЕАД по сметка на ВКС изпълнението на въззивното решение е спряно.. ВКС е допуснал решението на САС до касационно обжалване. Внесена е гаранция за спиране на изпълнението на осъдителното въззивно решение, която при приключване на делото следва да се възстанови на НЕК ЕАД. С решение от 22.12.2022г. решението на САС е отменено и ВКС връща делото на друг състав с указания за разглеждането му. При повторното гледане на делото с решение № 262 от 24.04.2023 г. по въззивно търговско дело № 1049/2022 г. САС отхвърля исковите на ЕФГ срещу НЕК. Решението на САС е обжалвано пред Върховния касационен съд, който с определение от месец май 2024 г. не допуска касационното обжалване. Въз основа на молба на НЕК ЕАД съдът е възстановил предоставеното обезпечение в размер на 3,063 хил. лв. Делото е приключено. Присъдените в полза на НЕК ЕАД съдебни разноски в размер на 173,795.75 лв. са предявени в производство по несъстоятелност на ЕФГ.

Подадена е молба за отмяна на влязлото в сила решение № 262/24.04.2023 г. по въззивно търговско дело № 1049/2022 г. на САС. НЕК ЕАД е подало отговор на молбата за отмяна, след което е образувано дело № 2419/2024 по описа на ВКС. Дело № 2419/2024 на ВКС е завършило с постановяване на окончателно и неподлежащо на обжалване Решение № 94/04.04.2025, съобразно което е оставена без уважение молбата за отмяна на влязло в сила решение. С оглед изложеното, следва да се обобщи, че дело № 1049/2022 г. по описа на САС и дело № 2419/2024 по описа на ВКС са приключили успешно за НЕК ЕАД.

#### **„Мечел Карбон“ АГ**

„Мечел Карбон“ АГ е завело дело за плащане на главници за доставена електрическа енергия от „Топлофикация Русе“ ЕАД, платени от НЕК ЕАД на „Топлофикация Русе“ ЕАД като залогодател вместо на определения от „Мечел Карбон“ АГ като заложен кредитор депозитар след получаване на съобщение за пристъпване към изпълнение от страна на „Мечел Карбон“ АГ по реда на ЗОЗ ведно с лихви и разноски.

Делото е – за главница от 21 400 000 лв. и лихви за забава Софийски градски съд е уважил изцяло исковите претенции на „МЕЧЕЛ Карбон“ АГ. Подадена въззивна жалба от НЕК ЕАД.

Софийски апелативен съд е спрял делото по молба на ТЕЦ Русе поради заведени дела пред Русенски окръжен съд срещу „Мечел Карбон“ АГ. МЕЧЕЛ Карбон АГ са подали частна жалба срещу определения за спиране. Производството е възобновено и е насрочено в открито съдебно заседание.

На 19.08.2024 г. МЕЧЕЛ КАРБОН АГ променя наименованието си на „ТАЙВАЗ А ГРУП“ АГ. Въззивният съд е отменил първоинстанционното съдебно решение по т. д. № 619/2019 г. на СГС чрез постановяване на решение № 178/28.03.2025 г. по в. т. д. № 186/2022 г. на Апелативен съд- София, отхвърляйки в цялост претенциите на „ТАЙВАЗ А ГРУП“ АГ за осъждане на НЕК ЕАД да заплати на депозитара по особен залог, учреден от ТП РУСЕ, сумата от 21 400 000 лева за произведена електрическа енергия от високоефективно комбинирано производство за месеците март, април, май, юни, юли, септември и октомври 2017 г., както и претенцията за мораторна лихва в размер на 3 508 215.47 лева и за законна лихва за забава върху горепосочената сума от 05.03.2019 г. до окончателното изплащане. Решението е обжалвано от „ТАЙВАЗ А ГРУП“ АГ пред Върховния касационен съд, а НЕК ЕАД е депозирило отговор на касационна жалба.

#### **„Хаос инвест 1“ ЕАД**

Към настоящия момент висящо е дело на „ХАОС ИНВЕСТ 1“ ЕАД, срещу НЕК ЕАД за сумата от 433 143.77 лева, както следва: Главница в размер на 333 395.09 лева с ДДС по фактура № 0000000079/01.08.2018 г., ведно с мораторна лихва от падежа до завеждане на исковата молба в размер на 99 748.68 лева.

НЕК ЕАД е направило възражение за съдебно прихващане със задържаните суми, тъй като претендира надплатени суми на нетно специфично производство след определянето му с Решение № Ц 29/2017 г. на КЕВР. Претенциите на НЕК ЕАД са за периода 2015 – 2017 г. Делото е обявено за решаване от СГС още на 15.03.2023 г. и от тогава се чака решението на първоинстанционния съд. Делото е висящо.

#### **„Ритъм - 4 - ТБ“ ООД и „Видахим“ АД**

„Ритъм - 4 - ТБ“ ООД (като процесуален субституент на „Видахим“ АД) и „Видахим“ АД (привлечен към делото като съищец наред с „Ритъм - 4 - ТБ“ ООД) са завели дело пред Софийски градски съд (СГС) срещу НЕК ЕАД за обезщетение за неизпълнението на договорно задължение от страна на НЕК ЕАД и деликтен иск за обезщетение за вреди претърпени на извъндоговорно основание по реда на чл.49, във връзка с чл.45 от ЗЗД при условията на евентуалност. Исковете са заведени като частични за сумата от 1,000,000 лв. от общо претендирани като дължими от НЕК ЕАД суми в размер на 48,000,314 лева. Делото е разделено и са образувани две дела пред СГС. По първото дело за договорна отговорност (гражданско дело № 10123/2020 по описа на СГС) съдът е отхвърлил предявените иски и решението е влязло в сила. По второто дело за обезщетение за вреди, претърпени на извъндоговорно основание по реда на чл.49, във връзка с чл.45 от ЗЗД (гражданско дело № 15876/2019 по описа на СГС) с иск в първоначален размер от 1,000,000 лева, впоследствие увеличен и допълнително коригиран на 33,331,740.16 лева за претендирани пропуснати ползи от неизкупена електрическа енергия и нереализирана продукция от пневматични гуми, е постановено Решение от 21.06.2024 г., което е изцяло в полза на Дружеството, доколкото исковете са отхвърлени като неоснователни. След обжалване от „Ритъм - 4 - ТБ“ ООД и образуване на въззивно търговско дело № 20241001000850/2024 е постановено Решение № 334/12.06.2025 г., което е изцяло в полза на НЕК ЕАД, доколкото потвърждава решението на първата инстанция, постановено по Гражданско дело № 15876/2019 г. по описа на СГС и осъжда „Ритъм 4-ТБ“ ООД да заплати на НЕК ЕАД сумата от 480 лева за дължимо юрисконсултско възнаграждение. Решение № 334/12.06.2025 г. подлежи на касационно обжалване.

*5. Информация за отпуснатите от Дружеството или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в т. ч. и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между „НЕК“ ЕАД и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок.*

Дружеството не е сключвало договори в качеството на заемодател.

За периода дружеството е предоставило гаранции и запис на заповеди както следва:

#### **Гаранции**

Към 30 юни 2025 г. и към 31 декември 2024 г. Дружеството няма банкови гаранции.

#### **Записи на заповед**

Към 30 юни 2025 г. НЕК ЕАД няма издадени записи на заповед.

*6. Информация за сключените големи сделки със свързани лица по смисъла на приложимите счетоводни стандарти:*

Сделките със свързани лица са свързани с покупка и продажба на електрическа енергия и услуги, свързани с електрическа енергия, се извършват по регулирани цени, определени с Решение на КЕВР, с изключение

на продажбите на борсовия пазар с БНЕБ ЕАД. Всички останали продажбите и покупки от свързани лица се извършват при пазарни условия.

Неиздължените салда в края на периода са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства, освен ако не е оповестено друго.

За вземанията от свързани лица не са получени гаранции.

Национална електрическа компания ЕАД не е сключвала сделки със свързани лица, които са извън обичайната дейност.

Информация относно сделките, сключени между НЕК ЕАД и свързани лица:

<i>Продажби на свързани лица</i>		За 6 месеца към 30 юни 2025 г. хил. лв.	За 6 месеца към 30 юни 2024 г. хил. лв.
<b>Дружество</b>	<b>сделки/основание</b>		
<b><i>Дружества под общ контрол (Група БЕХ ЕАД)</i></b>			
БЕХ ЕАД	продажба на дълготрайни активи	-	227
	други продажби	-	1
		-	<b>228</b>
ЕСО ЕАД	балансираща енергия	23,589	37,768
	резерв и допълнителни услуги	45,824	23,722
	приходи от търговия с ел. енергия	-	2,621
	Други продажби	2	6
		<b>69,415</b>	<b>64,117</b>
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	продажба на дълготрайни активи	941	315
	други продажби	10	20
		<b>951</b>	<b>335</b>
"Мини Марица Изток" ЕАД	продажба на дълготрайни активи	-	5
	други продажби	4	4
		<b>4</b>	<b>9</b>
"ТЕЦ Марица Изток - 2" ЕАД	водоподаване	1,188	1,189
	други продажби	-	1
		<b>1,188</b>	<b>1,190</b>
"Булгартрансгаз" ЕАД	други продажби	-	1
		-	<b>1</b>
<b><i>Асоциирани и съвместни предприятия</i></b>			
КонтурГлобал Марица Изток 3 АД	КСБГ	3	-
	неустойки	-	59
	такса управление	-	11
	водоподаване	247	204
	ел. енергия ДПИ	129	-
	приходи от търговия с ел. енергия	1,124	223
		<b>1,503</b>	<b>497</b>
КонтурГлобал Оперейшънс България АД	такса управление	-	<b>11</b>
ПОД Алианц	Дивидент	<b>7,931</b>	<b>8,058</b>
ЗАД Енергия	застрахователни обезщетения	1	39
	дивидент	3,194	3,648
		<b>3,195</b>	<b>3,687</b>
<b><i>Други свързани лица</i></b>			
Под общ контрол на Българската държава			
Министерство на енергетиката	други	-	1
		-	<b>1</b>
БНЕБ ЕАД	електрическа енергия	108,593	56,432
		<b>108,593</b>	<b>56,432</b>
БДЖ Пътнически превози ЕООД	електрическа енергия	17,492	12,473
		<b>17,492</b>	<b>12,473</b>
БДЖ Товарни превози ЕООД	електрическа енергия	6,161	5,687
		<b>6,161</b>	<b>5,687</b>
		<b>216,433</b>	<b>152,726</b>

*Покупки от свързани лица*

Дружество	сделки/основание	За 6 месеца	За 6
		към 30 юни 2025 г.	месеца към 30 юни 2024 г.
		хил. лв.	хил. лв.
<b>Едноличен собственик</b>			
<b>Дружества под общ контрол (Група БЕХ ЕАД)</b>			
БЕХ ЕАД	лихви по заеми	21,988	24,089
	дивидент	139,090	-
	услуги	77	108
		<b>161,155</b>	<b>24,197</b>
ЕСО ЕАД	Пренос	891	64
	Достъп	3,251	2,880
	балансираща енергия	7,593	10,570
		<b>11,735</b>	<b>13,514</b>
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	електрическа енергия	211,931	170,765
	лихви по споразумение	691	-
		<b>212,622</b>	<b>170,765</b>
"Мини Марица Изток" ЕАД	електрическа енергия ЯиК	2	1
	електрическа енергия	375,050	454,644
"ТЕЦ Марица Изток - 2" ЕАД	лихви за забава на плащания	1,468	1,107
	електрическа енергия ЯиК	6	8
	други	1	1
		<b>376,525</b>	<b>455,760</b>
<b>Асоциирани предприятия</b>			
КонтурГлобал Марица Изток 3 АД	разполагаема мощност	-	37,423
	електрическа енергия	2,211	26,242
	доп. услуги	-	952
	5% вноски във Фонд СЕС	-	10,364
	въглеродни емисии	-	90,024
		<b>2,211</b>	<b>165,005</b>
ПОД Алианц	ДПО	454	470
ЗАД Енергия	Услуга	8,207	8,177
<b>Други свързани лица</b>			
Под общ контрол на Българската държава		<b>8</b>	-
БНЕБ ЕАД	такси борсов пазар	337	349
	електрическа енергия	198,021	153,500
		<b>198,358</b>	<b>153,849</b>
Други	други доставки	-	11
		<b>971,277</b>	<b>991,749</b>

**IX. Информация по Приложение № 4 на Наредба № 2 на КФН**

1. *Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.*

През периода 01.01.2025-30.06.2025 година има промяна в лицата, членове на органа по управление и контрол в Дружеството, както следва:

**Вписване на 28.05.2025 г. по партидата на НЕК ЕАД в ТРЮЛНЦ на следната промяна:**

Промяна в Съвета на директорите (СД) на НЕК ЕАД:

*Освобождаване на Надя Георгиева Стефанова като член на СД на НЕК ЕАД и избиране на Надя Георгиева Стефанова в резултат на проведена конкурсна процедура като независим член на СД на НЕК ЕАД .*

Законен представител на НЕК ЕАД към 28.05.2025 г.

*Георги Георгиев Добрев, Изпълнителен директор*

Състав на СД на НЕК ЕАД към 28.05.2025 г.

*Георги Георгиев Добрев;*  
*Надя Георгиева Стефанова;*  
*Албена Иванова Туджарова;*  
*Виктория Витанова Петрова;*  
*Деян Красимиров Иванов.*

Вписване на 20.03.2025 г. по партидата на НЕК ЕАД в ТРРЮЛНЦ на следната промяна:

Промяна в състава на СД на НЕК ЕАД:

*Освобождаване на Александър Юлианов Русанов като член на СД на НЕК ЕАД и избиране на Надя Георгиева Стефанова до провеждане на нова конкурсна процедура.*

Законен представител на НЕК ЕАД към 20.03.2025 г.

*Георги Георгиев Добрев, Изпълнителен директор*

Състав на СД на НЕК ЕАД към 20.03.2025 г.

*Георги Георгиев Добрев;*  
*Надя Георгиева Стефанова;*  
*Албена Иванова Туджарова;*  
*Виктория Витанова Петрова;*

*Деян Красимиров Иванов.*

Вписване на 07.03.2025 г. по партидата на НЕК ЕАД в ТРРЮЛНЦ на следната промяна:

Промяна в СД на НЕК ЕАД:

*Освобождаване на Мартин Иванов Георгиев като член на СД и Изпълнителен директор и избиране на Георги Георгиев Добрев като член на Съвета на директорите на НЕК ЕАД и Изпълнителен директор на НЕК ЕАД*

Законен представител на НЕК ЕАД към 07.03.2025 г.

*Георги Георгиев Добрев, Изпълнителен директор*

Състав на СД на НЕК ЕАД към 07.03.2025 г.

*Георги Георгиев Добрев;*  
*Александър Юлианов Русанов;*  
*Албена Иванова Туджарова;*  
*Виктория Витанова Петрова;*  
*Деян Красимиров Иванов.*

- 2. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството.*

*През периода 01.01.-30.06.2025 год. не е открито производство по несъстоятелност.*

- 3. Сключване или изпълнение на съществени сделки.*

*През периода 01.01.-30.06.2025 год. не са сключвани съществени сделки.*

- 4. Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие*

*През периода 01.01.-30.06.2025 год. не е сключван, прекратяван или развалян договор за съвместно предприятие.*

*5. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната.*

През периода 01.01.-30.06.2025 год. не е извършвана промяна на одитора на Дружеството.

Независимия финансов одит на НЕК ЕАД е извършен от назначените одиторски дружества Грант Торнтон ООД и Захарина Нексия ЕООД, на основание сключен договор с Български Енергиен Холдинг ЕАД

*6. Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството.*

Съдебните и арбитражните дела са оповестени в точка 4 към Допълнителна информация по чл.12, ал.1, т.4 на Наредба №2 на КФН в междинния доклад за дейността.

*7. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от "НЕК" ЕАД или негово дъщерно дружество.*

През периода от 01.01.2025 г. до 30.06.2025 г. не са извършвани покупки или продажби на дялови участия и не са учредявани залози на дялови участия.

Настоящият междинен доклад е изготвен на 28.08.2025 година и одобрен от Съвета на директорите на "Национална електрическа компания" ЕАД на 11.09.2025 г.

**ГЕОРГИ ДОБРЕВ**

**Изпълнителен директор**

**"Национална електрическа компания" ЕАД**

**Грант Торнтон ООД**

адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София  
адрес: бул. Княз Борис I №111, 9002 Варна  
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44  
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33  
ел.поща: [office@bg.gt.com](mailto:office@bg.gt.com)  
уеб сайт: [www.grantthornton.bg](http://www.grantthornton.bg)

**Захаринова Нексия ЕООД**

адрес: бул. Константин Величков №157-159,  
1309 София  
тел.: (+3592) 920 46 70  
ел.поща: [office@zaharivanexia.com](mailto:office@zaharivanexia.com)  
уеб сайт: [www.zaharivanexia.com](http://www.zaharivanexia.com)

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До едноличния акционер на  
Национална Електрическа Компания ЕАД  
ул. Триадица 8, гр. София

### Доклад относно одита на междинния съкратен финансов отчет

#### Квалифицирано мнение

Ние извършихме одит на междинния съкратен финансов отчет на Национална Електрическа Компания ЕАД („Дружеството“), съдържащ междинен съкратен отчет за финансовото състояние към 30 юни 2025 г. и междинен съкратен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, междинен съкратен отчет за промените в собствения капитал и междинен съкратен отчет за паричните потоци за периода, завършващ на тази дата, както и пояснителните приложения към междинния съкратен финансов отчет, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпросите, описани в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният междинен съкратен финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 30 юни 2025 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за периода, завършващ на тази дата, в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчетване“, приет от ЕС, и българското законодателство.

#### База за изразяване на квалифицирано мнение

1. Дружеството притежава имоти, машини и съоръжения с балансова стойност към 30 юни 2025 г. в размер на 2,566,277 хил. лв., които са свързани с проект АЕЦ Белене за изграждане на атомна електроцентрала, както е оповестено в пояснителна бележка 6 „Имоти, машини и съоръжения“ от междинния съкратен финансов отчет. Към 30 юни 2025 г. тези активи включват активи в процес на изграждане в размер на 2,495,588 хил. лв. и други дълготрайни материални активи в размер на 70,689 хил. лв. Съгласно счетоводната си политика Дружеството капитализира всички разходи, пряко отнасящи се до проекта, в стойността на активите в процес на изграждане до окончателното решение за бъдещото му развитие.

С решение на Народно събрание на Република България (НС) от 6 юли 2023 г. е възложено на министъра на енергетиката да проведе преговори с министъра на енергетиката на Украйна с цел продажба на оборудване с дълъг цикъл на производство (ОДЦП), предназначено за Проекта АЕЦ Белене за цена не по-ниска от 601,617 хил. евро (1,176,661 хил. лв.). Това оборудване е ключов актив от изграждането на Проекта „АЕЦ Белене“. Балансовата стойност на останалата част от активите в процес на изграждане се състои основно от капитализирани разходи в размер на 1,310,506 хил. лв., както и други дълготрайни материални активи в размер на 70,689 хил. лв., свързани с този проект.

С Решение № 708 на Министерски съвет от 12 октомври 2023 г. се отменя Решение № 447 на Министерския съвет от 2018 г. (във връзка с Решения на МС №250 от 2012 г. и №259 от 2005 г.) за определяне на енергиен обект „Ядрена централа на площадка „Белене“ като обект с национално значение и на Решение № 260 на МС от 2005 г. за изграждане на ядрена централа на площадка „Белене“. Със същото Решение се възлага на Министъра на енергетиката да предприеме действия за прекратяване на обявената от НЕК ЕАД процедура за избор на стратегически инвеститор за изграждане на АЕЦ „Белене“.

С решение на Народно събрание на Република България (НС) от 11 септември 2024 г. срокът за провеждане на преговорите, възложени на министъра на енергетиката по предходното решение е удължено със 180 дни до 10 март 2025 г., като след приключване на преговорите министърът трябва да представи доклад до Народното събрание за вземане на решение за продажбата на оборудването с дълъг цикъл на производство, собственост на Национална Електрическа Компания ЕАД, предназначено

за Проекта АЕЦ Белене. Към този момент Дружеството не разполага с информация за развитието на преговорите и дали са приключили.

Към 30 юни 2025 г. Дружеството не е в състояние да направи надеждна оценка на стойността на признатите активи, свързани с проекта за изграждане на АЕЦ Белене, и съответно в междинния съкратен финансов отчет не са признати загуби за обезценка на активи съгласно МСС 36 „Обезценка на активи“, както и провизии за потенциални бъдещи задължения на Дружеството съгласно МСС 37 „Провизии, условни активи и условни пасиви“. В резултат на това, ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно възстановимата стойност на активите, свързани с проект АЕЦ Белене, и пълнотата на свързаните с тях задължения. Съответно ние не бяхме в състояние да определим размер на необходимите корекции и тяхното влияние върху междинния съкратен финансов отчет на Дружеството към 30 юни 2025 г.

2. Както е оповестено в пояснителна бележка 6 „Имоти, машини и съоръжения“ и пояснителна бележка 4 „Значими събития и сделки през периода“ от междинния съкратен финансов отчет, към 30 юни 2025 г., Дружеството, в ролята си на гарант на електроенергийната сигурност на страната, притежава помпено-акумулираща водноелектрическа централа (ПАВЕЦ) „Чаира“, с балансова стойност в размер на 556,629 хил. лв. След инцидент през март 2022 г., при тестово натоварване след извършена рехабилитация на една от четирите турбини, тази централа спира да работи.

След инцидента Дружеството е извършило анализ и проверка на дейностите по време на експлоатацията и рехабилитацията на съоръженията и изследване на проби от метала с цел установяване на причините за аварията. В изготвения доклад е установено, че се създават високи стресови натоварвания в метала, които водят до поява на пукнатини, които се разрастват в процеса на експлоатация. Това налага подмяната на турбинната част на ПАВЕЦ, което ще отнеме продължителен период от време.

Към отчетната дата рехабилитацията само на един от четирите хидроагрегата е напълно завършена и има издадено разрешение за ползване от 29 май 2025 г. В началото на 2025 г. е стартирала и рехабилитацията на още един хидроагрегат, като се очаква в началото на 2026 г. агрегатът да стартира проби и в последствие да бъде върнат в разполагаемост. За останалите два хидроагрегата е планирана цялостна подмяна като дългосрочно устойчиво решение за тяхната работа, за което има обявена обществена поръчка. В края на месец юни е подписан протокол от предварителен подбор на кандидатите. Паралелно се работи и по краткосрочно решение, свързано с временен ремонт от оригиналния производител Тошиба, което да даде възможност още един хидроагрегат да работи до момента му за цялостна подмяна.

Към 30 юни 2025 г. Дружеството е извършило преглед за обезценка на ПАВЕЦ „Чаира“, използвайки финансов модел за определяне на стойността му в употреба по метода на дисконтираните парични потоци. Финансовият модел изхожда от бъдещи икономически ползи от четирите хидроагрегата на ПАВЕЦ „Чаира“, без да са взети предвид обхвата, срока и стойността на възможните рехабилитационни дейности, необходими за цялостното възобновяване на експлоатация на съоръжението.

Поради тези обстоятелства, ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства за възстановимата стойност на ПАВЕЦ „Чаира“ като единица генерираща парични потоци, и съответно дали биха били необходими и в какъв размер корекции на стойността и към 30 юни 2025 г. и респективно в резултатите от дейността за 2024 г. в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на съкратения междинен финансов отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с „Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС)“, заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИСУ и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.

### **Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие**

Обръщаме внимание на пояснителна бележка 2.2. „Прилагане на принципа на действащо предприятие“, от междинния съкратен финансов отчет, в което се посочва, че към 30 юни 2025 г. текущите пасиви на Дружеството превишават текущите активи с 567,457 хил. лв. През отчетния период Дружеството е с подобрени показатели за ликвидност спрямо предходния период, но регулярното погасяване на задълженията по получени заеми от Български Енергиен Холдинг ЕАД е свързано с

несигурни бъдещи прогнози и събития. Тези събития сочат, че е налице съществена несигурност, която би могла да породи значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на едноличния акционер и други източници на финансиране.

Български Енергиен Холдинг ЕАД е потвърдил своята финансова и оперативна подкрепа за Дружеството съобразно приетата Стратегическа визия за развитие на енергийния сектор. Ръководството на дружеството и едноличният акционер са предприели мерки за стабилизиране на финансовото състояние на Дружеството и очакванията им са, че то ще има достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и ще продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовите си отчети.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

### **Обръщане на внимание**

1. Обръщаме внимание на пояснителна бележка 17 „Имоти, машини и съоръжения“ от междинния съкратен финансов отчет, където е оповестено, че към 30 юни 2025 г. Дружеството експлоатира имоти и съоръжения с балансова стойност в размер на 845,483 хил. лв., които са обявени за публична държавна собственост съгласно Закона за водите. Съгласно изискванията по този закон функциите по стопанисване и поддържане на язовирните стени и съоръженията към тях следва да се изпълняват от оператор на язовирна стена, като тази функция не е възложена на Дружеството от компетентните органи. Към датата на междинния съкратен финансов отчет няма промяна в нормативната уредба на собствеността и експлоатацията на посочените активи.

2. Обръщаме внимание на пояснителна бележка 17 „Имоти, машини и съоръжения“ от междинния съкратен финансов отчет на Дружеството, където е оповестена информация за актив в процес на изграждане (проект каскада Горна Арда) с балансова стойност в размер на 24,513 хил. лв. към 30 юни 2025 г. Проект Горна Арда е с преустановено изпълнение и без осигурено финансиране за завършването. Проектът е включен в Стратегическа визия за развитие на енергийния сектор 2023 г. – 2053 г. на Министерство на енергетиката, публикувана през януари 2023 г. Дружеството е определило възстановимата стойност на този актив в процес на изграждане на база на потенциалните възможности, заложи в Стратегическата визия за развитие на енергийния сектор 2023-2053 г., и предприетите от Дружеството действия, които са свързани с значителни преценки, допускания и несигурни бъдещи събития.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на тези въпроси.

### **Ключови одиторски въпроси**

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на междинния съкратен финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на междинния съкратен финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

С изключение на въпросите, описани в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ и раздела „Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие“, описани по-горе, ние решихме, че няма други ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия доклад.

### **Друга информация, различна от междинния съкратен финансов отчет и одиторския доклад върху него**

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от междинен доклад за дейността, изготвени от ръководството съгласно Закона за счетоводството и други приложими законови изисквания, но не включва междинния съкратен финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно междинния съкратен финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на междинния съкратен финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с междинния съкратен финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Както е описано в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ от настоящия доклад, ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно посочените в този раздел въпроси. Съответно ние не сме в състояние да достигнем до заключение дали другата информация не съдържа съществено неправилно докладване във връзка с този въпрос.

#### **Отговорност на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за междинния съкратен финансов отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този междинен съкратен финансов отчет в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“, приет от ЕС, и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на междинния съкратен финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

#### **Отговорности на одитора за одита на междинния съкратен финансов отчет**

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали междинният съкратен финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този междинен съкратен финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в междинния съкратен финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в междинния съкратен финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на междинния съкратен финансов отчет, включително оповестяванията, и дали междинният съкратен финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФОИСУ, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13.06.2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

### **Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания**

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от междинния съкратен финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на междинния доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл. 100о, ал. 4, т. 2), приложими в България.

### **Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството**

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- информацията, включена в междинния доклад за дейността за периода, за който е изготвен междинният съкратен финансов отчет, съответства на отчета, върху който сме изразили квалифицирано мнение в „Доклад относно одита на междинния съкратен финансов отчет“ по-горе;
- междинният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания, в т.ч. на чл. 100о, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
- в резултат на придобитото познание и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в междинния доклад за дейността, с изключение на възможните ефекти, описан в раздела „Друга информация, различна от междинния съкратен финансов отчет и одиторския доклад върху него“ в „Доклад относно одита на междинния съкратен финансов отчет“.

**Грант Торнтон ООД**  
**Одиторско дружество, Рег. № 032**  
бул. Черни връх №26  
гр. София, България

**Захаринова Нексия ЕООД**  
**Одиторско дружество, Рег. № 138**  
бул. „Константин Величков“ 157-159, ет. 1, офис 3  
гр. София, България

**Марий Апостолов**  
**Управител**

**Димитрина Захаринова**  
**Управител**

**Иван Гидийски**  
**Регистриран одитор, отговорен за одита**

**Григор Петров**  
**Регистриран одитор, отговорен за одита**

24 септември 2025 г.

## Междинен съкратен отчет за финансовото състояние

	Бележки	30 юни 2025	31 декември 2024
		хил. лв.	хил. лв.
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини и съоръжения	6	5,012,199	5,026,349
Нематериални активи	5	1,607	1,790
Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия	7	57,835	57,835
<b>Сума на нетекущите активи</b>		<b>5,071,641</b>	<b>5,085,974</b>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси		15,974	13,895
Търговски и други вземания	8	117,593	211,604
Вземания от Фонд СЕС	9	165,754	83,669
Вземания от свързани лица	10	48,592	48,413
Аванси и предплатени услуги		7,039	14,981
Вземания във връзка с данъци върху дохода		-	5,008
Парични средства		20,877	27,417
<b>Сума на текущите активи</b>		<b>375,829</b>	<b>404,987</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>5,447,470</b>	<b>5,490,961</b>

Съставил: \_\_\_\_\_  
/Марио Перников/

Дата на съставяне: 28 август 2025 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
/Георги Добрев/

Междинният съкратен финансов отчет е приет и одобрен за издаване от Съвета на директорите на 11 септември 2025 г. и подписан на 24 септември 2025 г.

С одиторски доклад, издаден от съвместните одитори

**Грант Торнтон ООД**

**Одиторско дружество № 032**

Иван Гидийски  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
Марий Апостолов  
Управител

**Захарина Нексия ЕООД**

**Одиторско дружество № 138**

Григор Петров  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
Димитрина Захарина  
Управител

## Междинен съкратен отчет за финансовото състояние (продължение)

	Бележки	30 юни 2025	31 декември 2024
		хил. лв.	хил. лв.
<b>Собствен капитал и пасиви</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	11	1,063,766	1,063,766
Преоценъчен резерв на нефинансови активи		1,475,102	1,475,888
Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи		(6,291)	(6,291)
Други резерви		106,376	106,376
Неразпределена печалба		109,433	108,647
Печалба за периода		124,165	139,090
<b>Сума на собствения капитал</b>		<b>2,872,551</b>	<b>2,887,476</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Отсрочено финансиране	15	56,206	56,206
Задължения за обезщетения при пенсиониране		11,658	11,658
Дългосрочни задължения към свързани лица	14	1,444,804	1,555,087
Пасиви по отсрочени данъци		126,691	128,934
Други нетекущи задължения	13	1,090	517
<b>Сума на нетекущите пасиви</b>		<b>1,640,449</b>	<b>1,752,402</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Търговски задължения	13	155,887	193,963
Задължения към свързани лица	14	727,361	624,369
Задължения по получени аванси и други предплащания		3,280	398
Отсрочено финансиране	15	1,014	1,834
Задължения за обезщетения при пенсиониране		1,982	1,982
Провизии		3,997	3,997
Задължения за данъци върху дохода		16,171	1,370
Други задължения	13	24,778	23,170
<b>Сума на текущите пасиви</b>		<b>934,470</b>	<b>851,083</b>
<b>Обща сума на пасивите</b>		<b>2,574,919</b>	<b>2,603,485</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>5,447,470</b>	<b>5,490,961</b>

Съставил: \_\_\_\_\_  
/Марио Перников/

Дата на съставяне: 28 август 2025 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
/Георги Добрев/

Междинният съкратен финансов отчет е приет и одобрен за издаване от Съвета на директорите на 11 септември 2025 г. и подписан на 24 септември 2025 г.

С одиторски доклад, издаден от съвместните одитори

**Грант Торнтон ООД**  
**Одиторско дружество № 032**

Иван Гидийски  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
Марий Апостолов  
Управител

**Захарина Нексия ЕООД**  
**Одиторско дружество № 138**

Григор Петров  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
Димитрина Захарина  
Управител

## Междинен съкратен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Бележки	За 6 месеца към	За 6 месеца към
		30 юни 2025 г.	30 юни 2024 г.
		хил. лв.	хил. лв.
Приходи от договори с клиенти	16	1,242,807	985,108
Приходи от Фонд СЕС	17	498,631	663,835
Други приходи от дейността	18	6,141	4,945
		<b>1,747,579</b>	<b>1,653,888</b>
Разходи за електрическа енергия	19	(1,461,735)	(1,362,104)
Разходи за материали	20	(4,415)	(3,916)
Разходи за външни услуги	21	(28,296)	(24,689)
Разходи за персонала	22	(70,971)	(67,086)
Разходи за амортизация	5, 6	(30,132)	(28,876)
Възстановена обезценка/(разходи за обезценка) на вземания от продажби		(358)	5,218
Други приходи с корективен характер		692	675
Други разходи	23	(4,840)	(3,999)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>		<b>147,524</b>	<b>169,111</b>
Финансови приходи		95	30
Финансови разходи		(22,021)	(24,118)
Приходи от дивиденди от асоциирани предприятия	7	11,125	11,706
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>136,723</b>	<b>156,729</b>
(Разходи за) данъци върху дохода		(12,558)	(14,506)
<b>Нетна печалба за периода</b>		<b>124,165</b>	<b>142,223</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		<b>124,165</b>	<b>142,223</b>

Съставил: \_\_\_\_\_

/Марио Перников/

Дата на съставяне: 28 август 2025 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_

/Георги Добрев/

Междинният съкратен финансов отчет е приет и одобрен за издаване от Съвета на директорите на 11 септември 2025 г. и подписан на 24 септември 2025 г.

С одиторски доклад, издаден от съвместните одитори

**Грант Торнтон ООД**

**Одиторско дружество № 032**

Иван Гидийски  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
Марий Апостолов  
Управител

**Захарина Нексия ЕООД**

**Одиторско дружество № 138**

Григор Петров  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
Димитрина Захарина  
Управител

## Междинен съкратен отчет за промените в собствения капитал

	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв на нефинансови активи	Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи	Други резерви	Нераз-делена печалба	Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Салдо към 1 януари 2025 г.</b>	<b>1,063,766</b>	<b>1,475,888</b>	<b>(6,291)</b>	<b>106,376</b>	<b>247,737</b>	<b>2,887,476</b>
Печалба за периода	-	-	-	-	124,165	<b>124,165</b>
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>	-	-	-	-	<b>124,165</b>	<b>124,165</b>
Разпределен дивидент					(139,090)	<b>(139,090)</b>
Преоценъчен резерв на отписани имоти, машини и съоръжения	-	(786)	-	-	786	-
<b>Салдо към 30 юни 2025 г.</b>	<b>1,063,766</b>	<b>1,475,102</b>	<b>(6,291)</b>	<b>106,376</b>	<b>233,598</b>	<b>2,872,551</b>

Съставил: \_\_\_\_\_  
/Марио Перников/

Дата на съставяне: 28 август 2025 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
/Георги Добрев/

Междинният съкратен финансов отчет е приет и одобрен за издаване от Съвета на директорите на 11 септември 2025 г. и подписан на 24 септември 2025 г.

С одиторски доклад, издаден от съвместните одитори

**Грант Торнтон ООД**

**Одиторско дружество № 032**

Иван Гидийски  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
Марий Апостолов  
Управител

**Захаринова Нексия ЕООД**

**Одиторско дружество № 138**

Григор Петров  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
Димитрина Захаринова  
Управител

## Междинен съкратен отчет за промените в собствения капитал (продължение)

	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв на нефинансови активи	Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи	Други резерви	Нераз-пределена печалба	Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2024 г.	1,063,766	1,416,612	(4,976)	106,376	106,744	2,688,522
Печалба за периода	-	-	-	-	142,223	142,223
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>	-	-	-	-	142,223	142,223
Преоценъчен резерв на отписани имоти, машини и съоръжения	-	(336)	-	-	336	-
<b>Салдо към 30 юни 2024 г.</b>	<b>1,063,766</b>	<b>1,416,276</b>	<b>(4,976)</b>	<b>106,376</b>	<b>249,303</b>	<b>2,830,745</b>

Съставил: \_\_\_\_\_  
/Марио Перников/

Дата на съставяне: 28 август 2025 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
/Георги Добрев/

Междинният съкратен финансов отчет е приет и одобрен за издаване от Съвета на директорите на 11 септември 2025 г. и подписан на 24 септември 2025 г.

С одиторски доклад, издаден от съвместните одитори

**Грант Торнтон ООД**  
**Одиторско дружество № 032**

Иван Гидийски  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
Марий Апостолов  
Управител

**Захарина Нексия ЕООД**  
**Одиторско дружество № 138**

Григор Петров  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
Димитрина Захарина  
Управител

## Междинен съкратен отчет за паричните потоци

Бележки	За 6 месеца към	За 6 месеца към
	30 юни 2025 г.	30 юни 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
<i>Постъпления от продажби на електроенергия</i>		
Постъпления от клиенти електроенергия – ЕРП	1,337,654	989,663
Постъпления от клиенти електроенергия – от продажби на свободния пазар и от износ	155,623	160,149
Постъпления от клиенти – други	53,384	56,166
<i>Общо постъпления от продажби на електроенергия</i>	<u>1,546,661</u>	<u>1,205,978</u>
Постъпления от други продажби	18,535	3,923
Постъпления от Фонд СЕС	416,547	756,380
<b>Общо постъпления от продажби</b>	<u>1,981,743</u>	<u>1,966,281</u>
Плащания към доставчици на електроенергия	(1,832,367)	(1,799,487)
Плащания към други доставчици	(22,204)	(42,097)
Плащания към персонал	(83,486)	(64,632)
<b>Общо плащания към доставчици и персонал</b>	<u>(1,938,057)</u>	<u>(1,906,216)</u>
Постъпления от лихви	95	30
Нетен размер от промени в обменни курсове	(3)	(1)
Платени такси, комисионни и други	(18)	(20)
Постъпления от възстановени данъци, различни от данъци върху доходите, и осигуровки	42,194	127,391
Други плащания от оперативна дейност	(13,337)	4,332
Платени данъци върху доходите	-	(1,561)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<u>72,617</u>	<u>190,236</u>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(25,963)	(18,217)
Постъпления от продажби на имоти, машини и съоръжения	4,870	2,881
Получени дивиденди	11,125	11,706
<b>Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност</b>	<u>(9,968)</u>	<u>(3,630)</u>
<b>Финансова дейност</b>		
Изплащане на задължения към БЕХ ЕАД	12 (69,198)	(148,718)
<b>Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност</b>	<u>(69,198)</u>	<u>(148,718)</u>
Нетно изменение на парични средства	<u>(6,549)</u>	<u>37,888</u>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<u>27,440</u>	<u>17,149</u>
<b>Брутна сума на пари и парични еквиваленти в края на периода</b>	<u>20,891</u>	<u>55,037</u>
Ефект от очаквани кредитни загуби	(14)	(50)
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>	<u>20,877</u>	<u>54,987</u>

Съставил: \_\_\_\_\_

/Марио Перников/

Дата на съставяне: 28 август 2025 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_

/Георги Добрев/

Междинният съкратен финансов отчет е приет и одобрен за издаване от Съвета на директорите на 11 септември 2025 г. и подписан на 24 септември 2025 г.

С одиторски доклад, издаден от съвместните одитори

**Грант Торнтон ООД**

**Одиторско дружество № 032**

Иван Гидийски

Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов

Управител

**Захарина Нексия ЕООД**

**Одиторско дружество № 138**

Григор Петров

Регистриран одитор, отговорен за одита

Димитрина Захарина

Управител

## Пояснения към междинния съкратен финансов отчет

### 1. Обща информация и предмет на дейност

“Национална Електрическа Компания” ЕАД (НЕК ЕАД, Дружеството), с адрес на управление: гр. София, ул. Триадица №8, е създадена като еднолично търговско дружество със 100% държавно участие регистрирано в България. До 17 септември 2008 г. правата на едноличен собственик на капитала се упражняват от Министъра на икономиката и енергетиката. На 18 септември 2008 г. е създаден „Български енергиен холдинг“ ЕАД, в капитала на който е апортирана инвестицията на държавата в НЕК ЕАД. От този момент НЕК ЕАД е дъщерно дружество на „Български енергиен холдинг“ ЕАД, който е едноличен собственик на капитала. Едноличен собственик на капитала на БЕХ ЕАД е българската държава чрез Министъра на енергетиката.

Органи на управление на НЕК ЕАД са Едноличния собственик на капитала и Съвет на директорите.

От 7 март 2025 г. Дружеството се представлява от Георги Георгиев Добрев, изпълнителен директор.

На 20 март 2025 г. Надя Георгиева Стефанова е вписана като член на СД и заменя Александър Юлианов Русанов.

Към 30 юни 2025 г. членове на Съвета на директорите са: Албена Иванова Туджарова - председател на СД, Георги Георгиев Добрев - член на СД и изпълнителен директор, Виктория Витанова Петрова - член на СД, Деян Красимиров Иванов - член на СД и Надя Георгиева Стефанова - член на СД.

Основни дейности на компанията са:

- производство на електрическа енергия;
- централизирани покупки и продажби на електрическа енергия;
- снабдяване с електрическа енергия на потребителите, присъединени към преносната мрежа;
- внос и износ на електрическа енергия;
- строителна и ремонтна дейност в областта на електропроизводство;
- инвестиционна дейност;
- внедряване и популяризиране на енергийната ефективност при производство на енергия.

Дейностите, извършвани от „Национална Електрическа Компания“ ЕАД, подлежат на лицензиране, съгласно чл. 39, ал. 1 във връзка с чл. 21 от Закона за енергетиката. Дружеството притежава лицензии, издадени от Комисията за енергийно и водно регулиране, както следва:

- Лицензия за обществена доставка на електрическа енергия - № Л-147-13/17.12.2004 г., за срок от 35 години, допълнена с правата и задълженията, свързани с дейността на координатор на специална балансираща група/ прекратена по закон считано от 01.07.2025г./;
- Лицензия за производство на електрическа енергия от ВЕЦ и ПАВЕЦ - № Л-073-01/14.02.2001 г. за срок от 35 години;
- Лицензия за търговия с електрическа енергия - № 1-230-15/04.06.2007 г. за срок от 10 години, допълнена с координатор на стандартна балансираща група. С решение на Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР) № И2-Л-230 от 15 септември 2016 г. е продължен срокът на лицензията за дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на координатор на стандартна балансираща група за 10 години до 4 юни 2027 г.)
- Лицензия за дейността „доставка на електрическа енергия от доставчик от последна инстанция“ - №Л-408-17 /01.07.2013 г., за срок от 26 години; (Решение № И1-Л-408/29.01.2014 г. за изменение/допълнение на лицензия № Л-408-17/01.07.2013 г. издадена за дейността „доставка на електрическа енергия от доставчик от последна инстанция“ с правата и задълженията, свързани с дейността на координатор на специална балансираща група).

Към 30 юни 2025 г. вътрешноструктурни единици в НЕК ЕАД са следните предприятия:

НЕК ЕАД, Предприятие „Водноелектрически централи“, град Пловдив – поддържане и експлоатация на водноелектрически централи, производство на електрическа енергия, строителна и ремонтна дейност в областта на електропроизводството от ВЕЦ, вкл. ремонтна и инвестиционна дейност.

НЕК ЕАД, Предприятие „Язовири и каскади“, град София – извършва техническа експлоатация и поддържане на язовири и хидроенергийни обекти, вкл. ремонтна и инвестиционна дейност..

НЕК ЕАД, Предприятие „Хидроелектроинвост“ – извършва подготовка, проучване и реализацията на нови хидроенергийни проекти на НЕК ЕАД.

## **2. Изявление за съответствие с МСФО счетоводни стандарти и прилагане на принципа за действащо предприятие**

### **2.1. Изявление за съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС**

Този междинен съкратен финансов отчет за период от шест месеца от 1 януари до 30 юни 2025 г., е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчетяване“. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети съгласно МСФО счетоводни стандарти и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г., изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Междинният съкратен финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.), (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

### **2.2. Прилагане на принципа за действащо предприятие**

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

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

Към 30.06.2025 г. НЕК ЕАД отчита печалба в размер на 124,165 хил. лв. (30 юни 2024: 142,223 хил. лв.). Към 30 юни 2025 г. текущите пасиви на Дружеството превишават текущите активи със 558,641 хил. лв. Към 30 юни 2025 г. текущите пасиви включват текущи задължения към едноличния собственик на капитала и други свързани лица в размер 727,361 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 624,369 хил. лв.). Общите задължения към едноличния акционер (БЕХ ЕАД) са в размер на 1,933,906 хил. лв.

Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на едноличния собственик и други източници на финансиране. Едноличният акционер на Дружеството се е ангажирал с подкрепа за НЕК ЕАД в съответствие с изискванията на Закона за енергетиката и европейското законодателство с основна цел: постигане на устойчив финансов и бизнес модел на развитие, в условията на променящи се регулаторна рамка и правила за търговия с електроенергия, които уреждат взаимоотношенията на балансиращия пазар.

Ръководството счита, че с финансовата подкрепа от едноличния акционер Дружеството ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

### 3. Съществена информация за счетоводната политика

Дружеството не е извършвало промени в счетоводната си политика във връзка с прилагането на всички нови и/или ревизирани МСФО счетоводни стандарти, които са ефективни за текущия отчетен период, започващ на 01.01.2025 г., тъй като през периода не е имало обекти или операции, които са засегнати от промените и измененията в МСФО. Към датата на одобрение за издаване на настоящия съкратен междинен финансов отчет са направени изменения и подобрения в действащи стандарти, оповестени в т. 3.1.

#### 3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2025 г.

Този междинен съкратен финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 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 2025 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., приети от ЕС.

#### 3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобряване за издаване на този междинен съкратен финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСФО 9 и МСФО 7 Промени в класификацията и оценката на финансовите инструменти, в сила от 1 януари 2026 г., все още не са приети от ЕС;
- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 Договори, отнасящи се до електроенергия, зависима от природата, в сила от 1 януари 2026 г., все още не са приети от ЕС.

#### 3.3. Промени в приблизителните оценки

При изготвянето на междинни финансови отчети 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 2024 г.

За целите на представянето на настоящия междинен съкратен финансов отчет Дружеството признава и оценява очакваните кредитни загуби на дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност, не извършва преглед за обезценка до нетна реализуема стойност на материални запаси, преглед за обезценка на имоти, машини и съоръжения.

### **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 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 2024 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

## **4. Значими събития и сделки през периода**

През периода до 30.06.2025 г. не са настъпили значими промени в регулаторната рамка и законодателството по отношение на дейността на Дружеството, освен следните:

### ***Промени в Закона за енергетиката***

С промените в Закона за енергетика от 30 май 2025 г. бе извършено пълно либерализиране на пазара на едро на електроенергия, което е в сила от 01.07.2025 г. Тази пълна либерализация е само за търговия на едро, като тази на дребно за битови потребители се отлага без фиксиран краен срок. Считано от 01.07.2025 г. лицензията за обществена доставка на НЕК ЕАД е прекратена по силата на § 52 от Преходните и заключителни разпоредби на ЗИД на ЗЕ.

В съответствие с новия пазарен модел от 01.07.2025 г. Крайните снабдители закупуват електроенергия на пазарни принципи и я реализират на битовите потребители. Последните имат право на компенсация за извършени разходи, над фиксирана цена определяна от КЕВР. Към настоящия момент тази цена е установена в Решение Ц 25 от 01.07.2025 г. и е в размер на 140,03 лв./МВтч. Компенсацията ще се получава през крайните снабдители, което ще облекчава битовия потребител. За прилагане на приетия подход се изготви нов механизъм за осигуряване на електроенергията на крайните снабдители за бита, така че да не се допуска фиксираните цени за бита да водят до недостиг на средства за компенсиране.

Съгласно разпоредбата на чл. 100, ал. 8 от Закона за енергетиката с цел гарантиране сигурността на доставките за снабдяване на битови крайни клиенти и предвидимостта на разходите за балансиране организираният борсов пазар включва механизъм, на който се предлагат дългосрочни продукти. Сделки по ал. 8 може да сключват:

1. Крайните снабдители, които снабдяват над 10 000 битови крайни клиенти, за закупуване на електрическа енергия за тяхното снабдяване;
2. Търговците и производителите на електрическа енергия, самостоятелно или чрез координатор на балансираща група, за продажба на електрическа енергия на крайни снабдители.

Организираният борсов пазар може да приема нестандартни дългосрочни продукти на механизма по ал. 8. Нестандартни дългосрочни продукти са такива с оферирани базов товар и възможност за отклонение. С новоприетите правила за борсова търговия това отклонение е фиксирано до 70%. Всички производители и координатори на балансиращи групи могат да участват на тези търгове. Търговете могат да са за период от месец, тримесечие, шестмесечие и година в рамките на периода 01.07.2025 г. – 30.06.2026 г.

НЕК е координатор на стандартна балансираща група с лицензията за търговия на електроенергия и като такъв се яви на обявените търгове. За целта се създаде подходящо портфолио, което отговаря на условията за потенциално 70%-но отклонение. Като обществен доставчик до 30.06.2025 г. НЕК има натрупан значителен опит в доставката на електроенергия на крайните снабдители и познава профилите им на потребление спрямо сезона и часовите диапазони. Предвид договорените чрез търговете на крайните снабдители ценови нива, подходящото комбиниране на наличните производствени източници в балансиращата група на НЕК и проактивното управление на енергийния микс, се очаква да бъде постигнат ефект, гарантиращ надеждни резултати и сигурност на доставките.

С влизането в сила на пълната либерализация на пазара на електроенергия на едро от 01.07.2025 г. дейността по лицензията за обществена доставка на НЕК бе прекратена, с което отпаднаха ангажиментите за изкупуване и доставка на електроенергия по регулирани цени. Но задължението на НЕК по договора с ЕЙ И ЕС-ЗС Марица Изток 1 (AES) остава валидно до изтичането му през м. май 2026 г. Електроенергията, закупена по този договор, както и произведена от собствени водноелектрически централи, ще се продава на свободния пазар, включително на крайните снабдители. В Закона за енергетиката (ЗЕ) е предвидено, че за енергията изкупена от AES ще се прилага компенсаторен механизъм чрез ФСЕС. В Решение Ц 25 от 01.07.2025 г. КЕВР предвижда компенсация на НЕК ЕАД в качеството ѝ на търговец за изпълнение на задълженията по договора с кондензационната централа. Това в известна степен намалява риска на НЕК при управление на този договор след 01.07.2025 г. до датата на неговото изтичане /09.05.2026 г./ За изпълнение на предвидения в ЗЕ и Решение № Ц-25 от 01.07.2025 г. на КЕВР механизъм на компенсиране на 28.08.2025 г. е сключен договор между НЕК и Фонд „Сигурност на електроенергийната система“.

#### **ПАВЕЦ „Чаира“**

В началото на 2025 е стартирала работата по допълнителна модификация на хидроагрегат 3 с подписан договор на 08.01.2025 г. с консорциума ABB-Voith. Към настоящият момент турбината е разглобена и е направено обследване на спирална камера. Изготвя се нов проект за модификация на колоните, след което стартира модифициране и обратно сглобяване на агрегата. Очаква се в началото на 2026 г. агрегата да стартира проби и в последствие да бъде върнат в разполагаемост.

За ХА1 и ХА4 е планирана цялостна подмяна на агрегатите като дългосрочно устойчиво решение за тяхната работа. Има обявена обществена поръчка в ЦАИС: <https://app.eop.bg/today/442556>. В края на месец юни е подписан протокола от предварителен подбор на кандидатите. Информацията е публична и се намира на посечения по-горе линк.

До момента за цялостна подмяна на ХА1 се работи и по краткосрочно решение, свързано с временен ремонт от оригиналния производител, което да даде възможност ХА1 да работи до момента му за цялостна подмяна. На 08.01.2025 бе сключен договор с Тошиба, които към момента работят по обследване на състоянието на цялото оборудване по ХА1. Към края на годината се очаква окончателен доклад и становище по отношение на потенциалния ремонт.

Финансирането на ремонтните дейности ще бъде осигурено със собствени и привлечени средства.

## 5. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват лицензи, софтуер, права за ползване и други. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

За шестмесечие към 30 юни 2025 г.	Лицензи	Софтуер	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Отчетна стойност</b>				
Отчетна стойност към 1 януари 2025 г.	3,316	18,033	15,439	36,788
Придобити	-	44	-	44
<b>Отчетна стойност към 30 юни 2025 г.</b>	<b>3,316</b>	<b>18,077</b>	<b>15,439</b>	<b>36,832</b>
<b>Амортизации</b>				
Амортизация към 1 януари 2025 г.	2,847	17,918	14,233	34,998
Начислена амортизация	105	44	78	227
Амортизация към 30 юни 2025 г.	2,952	17,962	14,311	35,225
<b>Балансова стойност към 30 юни 2025 г.</b>	<b>364</b>	<b>115</b>	<b>1,128</b>	<b>1,607</b>
<b>За годината към 31 декември 2024 г.</b>				
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Отчетна стойност</b>				
Отчетна стойност към 1 януари 2024 г.	3,048	17,946	15,438	36,432
Придобити	269	105	1	375
Отписани активиа	(1)	(18)	-	(19)
<b>Отчетна стойност към 31 декември 2024 г.</b>	<b>3,316</b>	<b>18,033</b>	<b>15,439</b>	<b>36,788</b>
<b>Амортизации</b>				
Амортизация към 1 януари 2024 г.	2,691	17,858	14,070	34,619
Начислена амортизация	157	78	163	398
Отписана амортизация	(1)	(18)	-	(19)
<b>Амортизация към 31 декември 2024 г.</b>	<b>2,847</b>	<b>17,918</b>	<b>14,233</b>	<b>34,998</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2024 г.</b>	<b>469</b>	<b>115</b>	<b>1,206</b>	<b>1,790</b>

Дружеството не е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 30 юни 2025 г.

## 6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земи и сгради, машини, съоръжения и оборудване, транспортни средства, стопански инвентар и други и разходи за придобиване на дълготрайни материални активи.

Имотите, машините и съоръженията са представени по преоценена стойност, с изключение на транспортни средства, автомобили, стопански инвентар и други активи, които са представени по цена на придобиване, намалена с разходите за амортизация и натрупани обезценки.

Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

За шестмесечие към 30 юни 2025 г.	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Други	Активи в процес на изграждане	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Отчетна стойност:</b>						
Към 1 януари 2025 г.	194,399	2,375,886	13,537	10,773	2,611,280	5,205,875
Придобити активи	-	-	-	-	18,349	18,349
Трансфери по групи и в нематериални активи	412	11,362	663	73	(12,554)	(44)
Отписани активи	-	-	-	-	(2,550)	(2,550)
Към 30 юни 2025 г.	194,811	2,387,248	14,200	10,846	2,614,525	5,221,630
<b>Амортизация:</b>						
Към 1 януари 2025 г.	2,397	160,388	6,653	10,088	-	179,526
Начислена амортизация	1,725	27,331	769	80	-	29,905
Към 30 юни 2025 г.	4,122	187,719	7,422	10,168	-	209,431
<b>Балансова стойност:</b>						
към 30 юни 2025 г.	190,689	2,199,529	6,778	678	2,614,525	5,012,199

За годината към 31 декември 2024 г.	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Други	Активи в процес на изграждане	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Отчетна стойност:</b>						
<b>Към 1 януари 2024 г.</b>	<b>189,673</b>	<b>2,421,862</b>	<b>10,039</b>	<b>10,783</b>	<b>2,610,931</b>	<b>5,243,288</b>
Придобити активи	-	-	-	-	34,122	<b>34,122</b>
Трансфери по групи и в нематериални активи	1,346	27,363	4,157	234	(33,476)	<b>(376)</b>
Отписани активи	(1,788)	(1,155)	(421)	(245)	(297)	<b>(3,906)</b>
Изменения в преценка, отчетена през друг всеобхватен доход	14,823	52,428	725	-	-	<b>67,976</b>
Отписана амортизация в резултат на преценка	(9,665)	(124,608)	(963)	-	-	<b>(135,236)</b>
Преценка, отчетена през печалба или загуба	10	(4)	-	-	-	<b>6</b>
Други придобивания	-	-	-	1	-	<b>1</b>
<b>На 31 декември 2024 г.</b>	<b>194,399</b>	<b>2,375,886</b>	<b>13,537</b>	<b>10,773</b>	<b>2,611,280</b>	<b>5,205,875</b>
<b>Амортизация:</b>						
<b>Към 1 януари 2024 г.</b>	<b>8,768</b>	<b>232,723</b>	<b>6,863</b>	<b>10,167</b>	-	<b>258,521</b>
Начислена амортизация за периода	3,363	52,954	1,173	165	-	<b>57,655</b>
Отписана амортизация	(69)	(681)	(420)	(244)	-	<b>(1,414)</b>
Отписана амортизация от последваща оценка към 31.12.2024 г., отчетена през друг всеобхватен доход	(9,665)	(124,608)	(963)	-	-	<b>(135,236)</b>
<b>На 31 декември 2024 г.</b>	<b>2,397</b>	<b>160,388</b>	<b>6,653</b>	<b>10,088</b>	-	<b>179,526</b>
<b>Балансова стойност:</b>						
<b>към 31 декември 2024 г.</b>	<b>192,002</b>	<b>2,215,498</b>	<b>6,884</b>	<b>685</b>	<b>2,611,280</b>	<b>5,026,349</b>

Съгласно счетоводната политика имотите, машините и съоръженията се преоценяват веднъж на 3 години или на по-кратки срокове. Последната преценка на имотите, машините и съоръженията е извършена към 31 декември 2024 г. на база на оценка на техните справедливи стойности от независим лицензиран оценител. Оценката е завършена съгласно изискванията на МСС 16, МСС 36 и МСФО 13, на изискванията на Български стандарти за оценяване.

При прегледа са приложени подход и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните категории имоти, машини и съоръжения, като са ползвани пазарния подход, разходния подход или комбинация от двата в зависимост от специфичния характер на оценяваните активи, както и тяхното текущо състояние и местоположение::

- Пазарен подход- извежда индикативна стойност, като сравнява актива, предмет на оценка с идентични или сходни активи, за които е налична ценова информация.
- Разходен подход - извежда индикативна стойност, използвайки икономическия принцип, че купувач не би платил за даден актив повече от разходите за придобиване на актив с равностойна стойност чрез покупка или изграждане.
- Приходен подход не е приложен поради невъзможността формираната стойност в употреба на единица генерираща парични потоци (ЕГПП) да бъде разделена достатъчно надеждно и обосновано съгласно изискванията на МСС 16.

В рамките на всеки подход, както и при възможните комбинации между тях са ползвани една или няколко техники (методи) за оценяване:

- Метод на пазарните сравнения, представлява анализ на стойността на правата върху актива, основан на сравнение на цени на активен пазар при актуални сделки с идентични права върху активи, имащи сходни характеристики.
- Метод на амортизираната възстановителна стойност, представлява анализ на стойността на правата върху актива, основан на разходите за неговото създаване или заместване с подобен към момента на оценката, намалени със стойността на физическото, морално и икономическо обезценяване.

Оценката по справедлива стойност към 31 декември 2024 г. е базирана на множество наблюдаеми и ненаблюдаеми данни, коригирани за специфични фактори като площ, местоположение и настоящо използване. Пряко или косвено наблюдаемите входящи данни използвани в оценката подлежат на корекции. Поради тази причина използваните хипотези се категоризират в Ниво 3 от йерархията на справедливата стойност.

Съществени ненаблюдавани данни са свързани с корекцията за специфичните за активите на Дружеството фактори. Степента и посоката на тази корекция зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни имоти, които са използвани за целите на оценката. Въпреки че тези данни са субективна преценка, ръководството счита, че крайната оценка не би се повлияла значително от други възможни предположения.

Съгласно счетоводната политика при оценката до справедлива стойност се прилага ниво на същественост за отклонението между балансовата стойност и справедливата стойност до 5%. За съществено се счита и отклонение, което е под 5% , ако кумулативният ефект е съществен за целите на изготвяне на финансовия отчет.

Честотата на последващите преоценки на имоти, машини и съоръжения при прилагане на модела на преценка зависи от това дали балансовата стойност съществено се различава от справедливата стойност на даден преоценен актив към края на отчетния период.

#### Активи в процес на изграждане

Активите, в процес на изграждане, включват следните съществени разходи по инвестиционни проекти.

Активите, в процес на изграждане, включват основно разходи, натрупани във връзка с изграждане на АЕЦ Белене, Каскада Горна Арда, ХВ Яденица и други проекти.

Обект	30 юни 2025 г.	31 декември 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Проект АЕЦ Белене	2,495,589	2,497,991
Проект Яденица	45,393	45,203
Каскада Горна Арда	24,513	24,513
Каскада Места	7,118	7,118
Обезценка, свързана с Каскада Места	(7,118)	(7,118)
Други обекти	55,585	50,128
Обезценка, свързана с други обекти	(6,555)	(6,555)
<b>Общо</b>	<b>2,614,525</b>	<b>2,611,280</b>

В активите в процес на изграждане са включени разходи по проект Каскада Горна Арда в размер на 24,513 хил. лв. (31.12.2024 г. 24,513 хил. лв.) Развитието на проекта Каскада Горда Арда е включено в Стратегическа визия за развитие на енергийния сектор 2023 г. – 2053 г. на Министерство на енергетиката, публикувана през януари 2023 г. Проектът е включен в проекта на План за управление на речните басейни Източнобеломорски

район 2022-2027 на Басейнова дирекция „Източнореломорски район“, раздел 5 „Цели за опазване на околната среда“.

Активи в процес на изграждане, свързани с Каскада Места и други по-малки проекти, с обща стойност 13,673 хил. лв., са обезценени на 100% към 31 декември 2023 г. Развитие на тези обекти не е планирано в инвестиционната програма на Дружеството за следващия пет годишен период.

#### *Проект АЕЦ Белене*

Строителството по проект за изграждане на АЕЦ „Белене“ е започнало през 1981 г. През 1991 г. финансирането на проекта е спряно.

През май 2004 г. Правителството на Република България взе решение да се продължат дейностите по изграждането на втора атомна електроцентрала Белене, като на 7 април 2005 г. в съответствие с изискванията на чл. 45 от Закона за безопасно използване на ядрената енергия, взе окончателно решение за изграждане на АЕЦ „Белене“.

На 30 октомври 2006 г. НЕК ЕАД официално обяви за изпълнител ЗАО „Атомстройекспорт“ с вариант А92 за изграждане на два 1,000 мегаватова блока с леководни реактори на площадката в Белене.

На 29 ноември 2006 г. в гр. София ЗАО „Атомстройекспорт“ и НЕК ЕАД подписаха Споразумение за изграждане на АЕЦ „Белене“.

На 29 март 2012 г. Правителството на Република България взе решение за прекратяване на изграждането на Ядрена централа на площадка „Белене“. С решение от 27 февруари 2013 г. 41-то Народно събрание подкрепя решението на правителството за спиране на проекта за строителство на нова ядрена електроцентрала на площадката „Белене“ и настоява за окончателното му прекратяване.

На 14.06.2016 г. Арбитражният трибунал към Международната търговска камара – Париж постанови решение, с което осъжда НЕК ЕАД да заплати на АО Атомстройекспорт (АСЕ) сума в размер на 1,176,661 хил. лв. (601,167 хил. евро).

На 7 юни 2018 г. Народното събрание взе решение за възобновяване на действията по търсенето на възможности за изграждане на АЕЦ "Белене" съвместно със стратегически инвеститор, на пазарен принцип и без предоставяне на държавна гаранция, чрез отделяне на активите и пасивите за проекта АЕЦ "Белене" в отделно проектно дружество.

Министерският съвет отмени Решение №250 от 2012 г. за отмяна на Решение №259 от 2005 г. за прекратяване изграждането на Ядрена централа на площадка „Белене“ и определяне на енергиен обект „Ядрена централа на площадка „Белене“ като обект с национално значение и на Решение №260 на Министерския съвет от 2005 г. за изграждане на ядрена централа на площадка „Белене“.

В изпълнение на решения на Народното събрание от 7-ми юни 2018 г. и на Министерския съвет от 27-ми юни 2018 г. "Национална електрическа компания" ЕАД отправи покана за избор на стратегически инвеститор за изграждане на АЕЦ "Белене". В рамките на поканата се дава възможност и за заявяване на интерес за придобиване на миноритарно участие в бъдещата проектна компания, както и/или за закупуване на електрическа енергия от бъдещата електроцентрала. Целта на поканата е да предостави определена информация на страните, които желаят да заявят участие в процедурата.

В рамките на обявения срок тринадесет кандидати са подали заявления.

Министерството на енергетиката изпрати писма до петте компании от "краткия списък" (short list) изготвен от работна група, съобразно с предвижданията на процедурата за избор на стратегически инвеститор за реализацията на АЕЦ "Белене", за потвърждаване на подаването на обвързващи оферти за по-нататъшното си участие в процедурата.

Изпратен е информационният меморандум за проекта АЕЦ "Белене" до всички потенциални кандидати - Китайската национална ядрена корпорация (CNNC), Атоменергопром АД - Росатом, Корейската хидро-ядрена корпорация, Фрамаатом САС – Франция и ДженераЛ Електрик, САЩ.

Меморандумът съдържа базова информация за проекта, правната рамка в страната, както и анализ на пазарната ситуация в региона. Изпращането му до кандидатите е, след като през м. април те са подписали

споразумението за конфиденциалност по проекта. То е обвързващо както за самите тях, така и за всички техни консултанти, банкери, агенти и други.

С решението на НС се отменя и решението на Народното събрание на Република България от 7 юни 2018 г. относно търсене на възможности за изграждане на АЕЦ „Белене“ съвместно със стратегически инвеститор, чрез отделяне на активите и пасивите за проекта АЕЦ „Белене“ в отделно проектно дружество, както и последващото решение на НС и МС от 27 юни 2018 г. за отправяне покана от страна на НЕК ЕАД за избор на стратегически инвеститор за изграждане на проекта.

С Решение № 708/12.10.2023 г. на Министерски съвет е отменено Решение № 447 на Министерски съвет от 2018 г. за отменяне на Решение № 250 на Министерски съвет от 2012 г. за отмяна на Решение № 259 на Министерския съвет от 2005 г. за определяне на енергиен обект „Ядрена централа на площадка „Белене“ като обект с национално значение и на Решение № 260 на Министерски съвет от 2005 г. за изграждане на ядрена централа на площадка „Белене“. Със същото решение на Министерски съвет е възложено на министъра на енергетиката да предприеме действия за прекратяване на обявената от НЕК ЕАД процедура за избор на стратегически инвеститор за изграждане на АЕЦ „Белене“.

С решение на Народно събрание на Република България от 6 юли 2023 г. (обнародвано в Държавен вестник, брой 59 от 11.07.2023 г.) е възложено на министъра на енергетиката да проведе преговори с министъра на енергетиката на Украйна с цел продажба на оборудване с дълъг цикъл на производство (ОДЦП), предназначено за Проекта АЕЦ Белене за цена не по-ниска от 601,617 хил. евро (или 1,176,661 хил. лв.). ОДЦП е ключов актив от изграждането на Проекта „АЕЦ Белене“. Балансовата стойност на останалата част от активите в процес на изграждане се състои основно от капитализирани разходи в размер на 1,313,344 хил. лв., както и други дълготрайни материални активи в размер на 72,466 хил. лв., свързани с този проект. Проведени са срещи на работната група с представители на украинското министерство на енергетика и държавното украинско дружество за обсъждане и уточняване на типа, вида и количеството на техническото оборудване с дълъг цикъл на производство предназначено за Проекта АЕЦ „Белене“, което украинската страна има интерес да закупи. За целите на преговорите с украинските представители е изготвена и оценка от външен лицензиран оценител.

Направена е инспекция на място за проверка състоянието на оборудването, като е потвърдено, че то отговаря на изискванията на производителите за съхраняване и прекопсервиране. Уточнен е окончателния обхват на потенциалната сделка. Направено е запитване за търговско предложение от „Национална компания за производство на ядрена енергия Енергоатом“ (ЕНЕРГОАТОМ) към „Национална електрическа компания“ ЕАД и започнаха търговски преговори между двете страни. Като консултант в тези преговори е привлечен е ангажиран международен правен консултант White and Case LLP с опит в такъв вид сделки. С негова помощ е изготвен и проект на предварителни договорености (Term sheets) представляващи първоначален вариант на основните финансови и правни параметри, на които се базират преговорите за сключване на споразумението за покупко-продажба на оборудването.

С решение на Народно събрание на Република България (НС) от 11 септември 2024 г. срокът за провеждане на преговорите, възложени на министъра на енергетиката по предходното решение е удължено със 180 дни до 10 март 2025 г., като след приключване на преговорите министърът трябва да представи доклад до Народното събрание за вземане на решение за продажбата на оборудването с дълъг цикъл на производство, собственост на Национална Електрическа Компания ЕАД, предназначено за Проекта АЕЦ Белене.

По първоначална информация към началото на април 2025, голяма част от клаузите по предварителните договорености са уточнени между двете страни. Но неизяснени остават някои от най-важните – цена, начин на плащане, прехвърляне на собствеността. Към този момент Дружеството не разполага с окончателна информация за развитието на преговорите и дали са приключили.

Към 30 юни 2025 г. стойността на разходите, отнасящи се до проект АЕЦ „Белене“, включени в салдото на активи в процес на изграждане, е в размер на 2,495,588 хил. лв. (31.12.2024 г.: 2,497,991 хил. лв.). Свързани с проект АЕЦ „Белене“ са и имоти, машини и съоръжения с балансовата стойност в размер на 70,689 хил. лв. към (31.12.2024 г.: 71,777 хил. лв.).

През периода 01.01.2025 г. до 30.06.2025 г. изменението в капитализираните разходи по проекта е 433 хил. лв., представляващи разходи по съхранение, капитализирани лихви, продадено оборудване и други. През отчетният период е извършена продажба на оборудване в размер на 2,550 хил. лв.

Към 30 юни 2025 г. Дружеството не е в състояние да направи надеждна оценка за възстановимата стойност на разходите по проекта, включени в стойността на имоти, машини и съоръжения в процес на изграждане, поради специфичния характер и липсата на яснота относно бъдещата реализация на проекта, която не е изцяло под контрола на ръководството на Дружеството.

На база на гореизложените факти, ръководството на Дружеството счита, че към 30 юни 2025 г. съществува значителна несигурност относно бъдещата реализация на проекта, възстановимата стойност на активите, свързани с проекта за изграждане на АЕЦ „Белене“.

#### *ПАВЕЦ „Чаира“*

НЕК ЕАД има решаваща роля за гарантиране на електроенергийната сигурност на страната. Големите водноелектрически централи имат съществена роля в управлението на електроенергийната система. Те са основните регулиращи мощности в България и с тях се балансира работата на АЕЦ и ТЕЦ, на променливите товари на соларните и вятърните централи, както и на битовите потребители. В тази си функция Дружеството притежава помпено-акумулираща водноелектрическа централа (ПАВЕЦ) „Чаира“, разполагаща с 4 помпеногенераторни хидроагрегата. Балансовата стойност на ПАВЕЦ „Чаира“ към 30 юни 2025 г. възлиза на 556,629 хил. лв. (31.12.2024 г.: 554,525 хил. лв.)

След инцидент при тестово натоварване след извършена рехабилитация на една от турбините през март 2022 г. централата спира да работи. Извършени са анализ и проверка на дейностите по време на експлоатацията и рехабилитацията на съоръженията на единия от четирите хидроагрегата и изследване на проби от метала с цел установяване на причините за аварията с привличане на външен консултант. В изготвения доклад е направен анализ на първо причината, като е установено, че се създават високи стресови натоварвания в метала, които водят до поява на пукнатини, които се разрастват в процеса на експлоатация. Увреденият хидроагрегат няма как да бъде възстановен и се налага подмяната на турбинната му част, което ще отнеме продължителен период от време.

Към 30 юни 2025 г. Дружеството е извършило оценка на ПАВЕЦ „Чаира“, използвайки финансов модел за определяне на стойността му в употреба по метода на дисконтираните парични потоци. Финансовият модел е изготвен с използването на множество входящи данни и параметри, които са свързани със значителни преценки, допускания и несигурни бъдещи събития. Не са установени индикации за необходимост от обезценка.

Към отчетната дата Рехабилитацията на ХА2 е напълно завършена и има издадено разрешение за ползване от 29.05.2025 г. Към настоящият момент се работи по рехабилитацията на ХА3, като там се планира прилагането на същото решение за модифициране на турбината аналогично на ХА2. Планира се ХА3 да бъде отново в работа началото на 2026. Паралелно се изпълнява и обследване на състоянието на ХА1 от Тошиба, като към края на 2025 се очаква окончателно становище дали турбината подлежи на ремонт или не. За намирането на дългосрочно устойчиво решение, има обявена обществена поръчка за цялостната подмяна на ХА1 и ХА4. Финансирането на ремонтните дейности ще бъде осигурено със собствени и привлечени средства.

За намирането на дългосрочно устойчиво решение, има обявена обществена поръчка за цялостната подмяна на ХА1 и ХА4. Информацията за процедурата, участници и бюджет, е публикувана на следния линк в ЦАИС: <https://app.eop.bg/today/442556>. Финансирането на ремонтните дейности ще бъде осигурено със собствени и привлечени средства.

*Проект „Яденица“ – Проект за „Увеличаване на обема на долния изравнител на ПАВЕЦ „Чаира“ с изграждане на язовир „Яденица“ и реверсивен напорен тунел за връзка с язовир „Чаира“.*

Проект „Яденица“ бе с статут на Проект от общ интерес (ПОИ) и в тази връзка за него беше осигурено финансиране на подготвителни работи (процедури до получаване на разрешение за строеж) от фонд „Механизъм за свързване на Европа“ (МСЕ) на Европейската комисия. На 24.04.2015 г. влезе в сила Споразумение за безвъзмездни финансови средства подписано между НЕК ЕАД и Изпълнителна агенция

„Иновации и мрежи“ към Европейската комисия. Съгласно това споразумение, отпуснатите на НЕК ЕАД средствата са в размер до 3,213 хил. евро. С тях са покрити 50% от разходите за обновяване на ОВОС и актуализация на проект и изработване на Подробен устройствен план (ПУП), както и за получаване на разрешително за строеж. Останалите 50% са собствени средства, осигурени от страна на дружеството.

В рамките на споразумението са възложени всички необходими предварителни дейности, необходими за получаване на разрешение на строеж. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет НЕК ЕАД разполага с влязло сила решение по ОВОС, влязъл в сила ПУП, одобрени инвестиционни проекти и влязло в сила разрешение за строеж № РС-3/20.01.2023 г., издадено от Министъра на регионалното развитие и благоустройството, което е публикувано в Държавен вестник на 27.01.2023 г. и влезе в сила на 11.02.2023 г.

В следствие, проект „Яденица“ губи своя статут на ПОИ и съответно – достъпа до безвъзмездно финансиране от МСЕ, поради поредицата от отрицателни становища на Главна дирекция „Околна среда“ на Европейската комисия. Достъп до финансиране е отказан няколкократно и от Европейската инвестиционна банка и Европейската банка за възстановяване и развитие. В основата на становищата на Главна дирекция „Околна среда“ лежи липсата на завършени специфични и подробни природозащитни цели за защитените зони, попадащи в или в близост до проекта, което се счита за пречка пред оценяването на качеството на изготвения ОВОС.

В този контекст, в последните три години бе постигнат значителен напредък за преодоляване на тези обективни пречки, като към настоящия момент (30.06.2025 г.) са утвърдени специфични и подробни природозащитни цели за три от общо четирите защитени зони в близост до проекта: 330 BG0001386 „Яденица“ (Заповед на Министъра на околната среда и водите с № РД-85/31.01.2025 г.), 330 BG0000495 „Рила“ (Заповед на Министъра на околната среда и водите с № РД-86/31.01.2025 г.), С33 BG0002129 „Рила Буфер“ (Заповед на Министъра на околната среда и водите с № РД-87/31.01.2025 г.) и BG0000636 „Ниска Рила“ (Заповед на Министъра на околната среда и водите с № РД-289/25.04.2025г.). На 05.05.2025г. НЕК ЕАД представи на Европейската комисия анализ на съответствието на проекта с определените специфични и подробни цели на опазване за четири защитени зони от екологичната мрежа НАТУРА 2000 в България, който цели премахване на обективните пречки пред оценката на проекта в текущия процес по подбор на ПОИ.

В допълнение към така изготвения анализ, НЕК ЕАД предостави и декларация от Министерство на околната среда и водите относно съответствието на проект „Яденица“ с новопубликуваните специфични и подробни природозащитни цели за четирите защитени зони от „НАТУРА 2000“, попадащи в или близо до проекта. Приложена беше и декларация от Басейнова дирекция "Източноромански район" с цел доказване на съответствието на проекта с критериите в т. 4(7) от Директива 2000/60/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 23 октомври 2000 година за установяване на рамка за действията на Общността в областта на политиката за водите (Рамкова директива за водите).

Същевременно, опитът за възстановяване на ПОИ-статуса на проекта е възстановен и през февруари 2024г. проект „Яденица“ получи потвърждение за включване в Десетгодишния план за развитие на мрежата 2024 на Европейската мрежа на операторите на преносни системи за електроенергия („ЕМОПС за електроенергия“/ ЕМОПС-Е) и кандидатства по надлежния ред за получаване на статут на ПОИ на 15.11.2024г., като на 11.06.2025г. преминава успешно първия процес на оценяване.

#### *Активи, които са публична държавна собственост*

Към 30 юни 2025 г. в имоти, машини и съоръжения са включени активи с балансова стойност 845,483 хил. лв. (2024 г.: 850,703 хил. лв.), които са обявени за публична държавна собственост по Закона за водите. НЕК ЕАД, чрез предприятие „Язовири и каскади“, извършва всички дейности по поддържането и стопанисването на язовирните стени, прилежащите им съоръжения и събирателните деривации на част от комплексните и значими язовири - публична държавна собственост съгласно Приложение № 1 към чл.13, ал.1, т.1 от Закона за водите. Съгласно изискванията на същия закон функциите по стопанисване и поддържане на язовирните стени и съоръженията към тях следва да се изпълняват от „оператор на язовирна стена“, която функция към

датата на съставяне на този финансов отчет все още не е възложена на Дружеството от компетентните органи. Към датата на настоящия финансов отчет, няма промяна в нормативната уредба по отношение на собствеността и експлоатацията на посочените активи.

До уточняване на бъдещи промени относно гореспоменатите водностански обекти, те се стопанисват от НЕК ЕАД, и Дружеството генерира приходи от тези активи.

#### Активи с неустановена собственост

Към 30 юни 2025 г. това са земи и сгради с балансова стойност в размер 18,309 хил. лв. (31.12.2024 г.: 18,360 хил. лв.).

#### Други оповестявания

За имотите, машините и съоръженията, отчитани по преоценена стойност, оповестяването на балансовата сума, която би била призната, ако активите се отчитаха съгласно метода на цената на придобиване, е практически неприложимо, поради сложността на притежаваните активи и дългите периоди от време, през които тези активи са собственост на Дружеството.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация“. Приходите и разходите от обезценки са включени на ред „Приходи/разходи от оценка на ИМС“.

Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

## 7. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

	Държава	30 юни 2025 г.		31 декември 2024 г.	
		Дял	Стойност на инвестицията хил. лв.	Дял	Стойност на инвестицията хил. лв.
<i>Асоциирани и съвместни предприятия</i>					
КонтурГлобал Марица Изток 3 АД	България	27%	55,289	27%	55,289
КонтурГлобал Оперейшънс България АД	България	27%	14	27%	14
ЗАД Енергия	България	42%	1,512	42%	1,512
ПОД Алианц България АД	България	34%	1,020	34%	1,020
ХЕК “Горна Арда” АД	България	24%	-	24%	-
			<b>57,835</b>		<b>57,835</b>

#### Приходи от дивиденди от асоциирани предприятия

	30 юни 2025 г. хил. лв.	30 юни 2024 г. хил. лв.
ПОД Алианц България АД	7,931	8,058
ЗАД Енергия	3,194	3,648
	<b>11,125</b>	<b>11,706</b>

Предвид изтеклото Споразумение за изкупуване на електроенергия (СИЕ) през февруари 2024 година с „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД и НЕК ЕАД, Дружеството е прегледало инвестицията си и с оглед на това, че „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД е в процес на реализиране на мащабен стратегически проект за съхранение на електрическа енергия, одобрен за финансиране по програма, който се очаква да бъде реализиран и въведен в експлоатация до края на 2025 г., както и че електроцентралата поддържа постоянна оперативна готовност и при подходящи пазарни условия възобновява производствения процес, няма индикации за обезценка.

„КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД е насочила усилията към възможностите за развитие на дейността на централата с изграждане на фотоволтаични съоръжения съвместно със съоръжения за съхранение на електрическа енергия.

Отделно се извършват мероприятия за изграждане само на съоръжения за съхранение на електроенергия, като се проучва най-подходящата схема за тяхното изграждане и експлоатация.

С цел преминаване към по-ниско емисионно производство се прави и изследване за възможностите за смяна на горивната база от въглища на газ. Подобна хипотеза ще предостави гъвкави мощности за управление на електроенергийната система, които с постепенното отпадане на кондензационните мощности в страната, са крайно необходими на електроенергийния системен оператор. Към момента това проучване все още е в начален етап и предстои да бъде изследвано по-подробно.

## 8. Търговски и други вземания

	30 юни 2025 г.	31 декември 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Нетекущи</b>		
Търговски и други вземания, брутна сума	192,293	192,399
Натрупана обезценка на търговски вземания	(192,293)	(192,399)
<b>Търговски и други вземания, нетна сума – нетекуща част</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Текущи</b>		
Вземания от клиенти електрическа енергия, брутно	84,995	199,614
Обезценка на вземания от клиенти за ел. енергия	(18,522)	(18,444)
<b>Вземания от клиенти за ел. енергия, нетно от обезценка</b>	<b>66,473</b>	<b>181,170</b>
Вземания от клиенти други продажби, брутно	1,653	1,476
Обезценка на вземания от клиенти други продажби	(1,355)	(975)
<b>Вземания от клиенти други продажби, нетно</b>	<b>298</b>	<b>501</b>
Съдебни и присъдени вземания, отчетна стойност	38,426	39,739
Обезценка на съдебни и присъдени вземания	(33,767)	(33,774)
<b>Съдебни и присъдени вземания, нетно от обезценка</b>	<b>4,659</b>	<b>5,965</b>
Други вземания, брутно	11,651	13,416
Обезценка на други вземания	(11,130)	(11,130)
<b>Други вземания, нетно от обезценка</b>	<b>521</b>	<b>2,286</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>71,951</b>	<b>189,922</b>
<b>Данъци за възстановяване, различни от данъци върху доходите</b>		
ДДС за възстановяване и митни сборове	45,642	21,682
<b>Общо нефинансови активи</b>	<b>45,642</b>	<b>21,682</b>
<b>Търговски и други вземания- текуща част</b>	<b>117,593</b>	<b>211,604</b>

Търговските вземания не са лихвоносни и обикновено са със срок на плащане от 1 до 30 дни.

Към 30 юни 2025 г. дружеството е извършило преглед и е начислило обезценка за очаквани кредитни загуби, в съответствие с приетата счетоводна политика и изискванията на МСФО 9.

Движението на обезценката за очаквани кредитни загуби на вземания от клиенти е представено по-долу:

Движение на обезценката за очаквани кредитни загуби на търговски и други вземания (Дългови инструменти по амортизирана стойност)	30 юни 2025 г.	31 декември 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Салдо на 1 януари – очаквана кредитна загуба МСФО 9</b>	<b>(256,722)</b>	<b>(268,233)</b>
Начислена за периода	(467)	(1,082)
Реинтегрирана през периода	105	5,959
Отписана през периода	17	6,634
<b>Салдо на края на периода – очаквана кредитна загуба МСФО 9</b>	<b>(257,067)</b>	<b>(256,722)</b>

## 9. Вземания от Фонд СЕС

	30 юни 2025 г.	31 декември 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Вземания на 1 януари</b>	<b>83,669</b>	<b>130,544</b>
Признати приходи за компенсиране разходите на обществения доставчик	498,631	1,067,188
Парични постъпления за компенсации през периода	(416,546)	(1,114,063)
<b>Вземания на края на периода</b>	<b>165,754</b>	<b>83,669</b>

## 10. Търговски и други вземания от свързани лица

	30 юни 2025 г.	31 декември 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
<i>Дружества под общ контрол (Група БЕХ ЕАД)</i>		
Електроенергиен системен оператор ЕАД	24,770	17,938
АЕЦ Козлодуй ЕАД	8	103
Мини Марица Изток ЕАД	1	-
ТЕЦ Марица Изток 2 ЕАД	133	1,242
<b>Вземания от дружества под общ контрол (Група БЕХ ЕАД)</b>	<b>24,912</b>	<b>19,283</b>
<i>Асоциирани предприятия</i>		
КонтурГлобал Марица Изток 3 АД	241	309
<b>Вземания от асоциирани и съвместни предприятия</b>	<b>241</b>	<b>309</b>
<i>Други свързани лица под общ контрол на Българската държава</i>		
БНЕБ ЕАД	17,019	23,703
БДЖ Товарни превози ЕООД	1,387	1,162
БДЖ Пътнически превози ЕООД	5,033	3,956
<b>Вземания от други свързани лица под общ контрол на Българската държава</b>	<b>23,439</b>	<b>28,821</b>
<b>Общо нетен размер на вземанията от свързани лица</b>	<b>48,592</b>	<b>48,413</b>

### 11. Акционерен капитал

Към 30 юни 2025 г. регистрираният капитал на Дружеството е в размер на 1,063,766,192 лв. (2024 г.: 1,063,766,192 лв.), разпределен в 1,063,766,192 броя поименни акции (2024 г.: 1,063,766,192 броя) с номинал от 1 лев.

Акционерният капитал на дружеството е разпределен както следва:

	Брой обикновени акции	Регистриран и емитиран капитал хил. лв.
На 1 януари 2024 г.	1,063,766,192	1,063,766
На 31 декември 2024 г.	1,063,766,192	1,063,766
<b>На 30 юни 2025 г.</b>	<b>1,063,766,192</b>	<b>1,063,766</b>

Едноличен собственик на акционерния капитал е Български Енергиен Холдинг ЕАД. Едноличен собственик на капитала на Български Енергиен Холдинг ЕАД е държавата, като правата на едноличния собственик се упражняват от Министъра на енергетиката.

### 12. Равнение между началните и крайните салда в междинния съкратен отчет за финансовото състояние на пасивите, възникващи от финансови дейности

Изменение на пасиви от:	Търговски заеми свързани лица хил. лв.	Общо пасиви от финансови дейности хил. лв.
На 1 януари 2025 г.	1,839,667	1,839,667
Парични потоци от финансова дейност- нетно	(69,198)	(69,198)
Плащания	(69,198)	(69,198)
Промени с непаричен характер - безналични	21,989	21,989
Начислени лихви	21,989	21,989
<b>На 30 юни 2025 г.</b>	<b>1,792,458</b>	<b>1,792,458</b>

Изменение на пасиви от:	Търговски заеми свързани лица хил. лв.	Общо пасиви от финансови дейности хил. лв.
На 1 януари 2024 г.	2,089,527	2,089,527
Парични потоци от финансова дейност- нетно	(148,718)	(148,718)
Плащания	(148,718)	(148,718)
Промени с непаричен характер - безналични	24,089	24,089
Начислени лихви	24,089	24,089
<b>На 30 юни 2024 г.</b>	<b>1,964,898</b>	<b>1,964,898</b>

### 13. Търговски и други задължения

#### Търговски задължения

Текущи	30 юни 2025 г. хил. лв.	31 декември 2024 г. хил. лв.
Доставчици на електрическа енергия	150,158	186,100
Доставчици на имоти, машини и съоръжения, материали и услуги	5,729	7,863
	<b>155,887</b>	<b>193,963</b>

Краткосрочните търговски задължения не са лихвоносни и обичайно се уреждат в десет до тридесет дневен срок.

<b>Други задължения</b>	<b>30 юни 2025 г.</b>	<b>31 декември 2024 г.</b>
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Нетекущи задължения</b>		
Задържани гаранции	1,090	517
	<b>1,090</b>	<b>517</b>
<b>Текущи задължения</b>		
Разчети за гаранции по договори	555	792
<b>Финансови пасиви</b>	<b>555</b>	<b>792</b>
Задължения към персонала	13,970	10,853
Други данъци за водоползване и наеми	1,046	2,238
Задължения към Фонд „СЕС“	856	-
Задължения към обществено осигуряване	2,917	2,536
Данък върху доходите на физически лица	1,925	1,067
Данъци върху разходите съгласно ЗКПО	322	856
Разчети за акцизи	29	37
Други задължения	3,158	4,791
<b>Нефинансови пасиви</b>	<b>24,223</b>	<b>22,378</b>
<b>Текущи други задължения</b>	<b>24,778</b>	<b>23,170</b>
<b>Общо други задължения</b>	<b>25,868</b>	<b>23,687</b>

Нетекущи задължения в размер на 1,090 хил. лв. (към 31.12.2024 г.: 517 хил. лв.) са свързани с договори с изпълнители, представляващи гаранции за добро изпълнение, определени съгласно договорните условия.

#### 14. Търговски и други задължения към свързани лица

	<b>30 юни 2025 г.</b>	<b>31 декември 2024 г.</b>
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Нетекущи задължения</b>		
<i>Едноличен собственик</i>		
БЕХ ЕАД	1,444,804	1,555,087
	<b>1,444,804</b>	<b>1,555,087</b>
<b>Текущи задължения</b>		
<i>Едноличен собственик</i>		
БЕХ ЕАД	347,708	284,853
БЕХ ЕАД -Цесия ММИ	2,304	16,124
БЕХ ЕАД -дивидент	139,090	-
<i>Дружества под общ контрол (Група БЕХ ЕАД)</i>		
АЕЦ Козлодуй ЕАД	109,468	107,963
Електроенергиен Системен Оператор ЕАД	1,861	1,670
ТЕЦ Марица Изток 2 ЕАД	101,151	202,963
ВЕЦ Козлодуй ЕАД	28	28
Мини Марица Изток ЕАД	22,809	-
<i>Асоциирани предприятия</i>		
ЗАД Енергия	2,772	10,508
ПОД Алианс България АД	77	75
<i>Задължения към други свързани лица под общ контрол на Българската държава</i>		
БНЕБ ЕАД	88	181
В и К	5	4
	<b>727,361</b>	<b>624,369</b>
	<b>2,172,165</b>	<b>2,179,456</b>

## 15. Отсрочено финансиране

Отсроченото финансиране представлява отложени приходи от финансиране за нетекущи активи.

	30 юни 2025 г.	31 декември 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
<b>В началото на периода</b>	<b>58,040</b>	<b>51,459</b>
Получено финансиране през годината	280	9,308
Признати приходи от финансиране в отчета за печалбата или загубата	(1,070)	(2,604)
Възстановено ДДС и други	(30)	(123)
<b>В края на периода</b>	<b>57,220</b>	<b>58,040</b>
Нетекуща част	56,206	56,206
Текуща част	1,014	1,834
	<b>57,220</b>	<b>58,040</b>

Отсроченото финансиране на Дружеството е получено по програми на Фонд Енергийни ресурси, Швейцарско правителство, Механизъм за свързаност на Европа и по превантивна програма от ЗАД Енергия за рехабилитация на водноелектрически централи и други активи през предходни периоди. Към датата на одобрение на междинния съкратен финансов отчет няма неизпълнени условия, свързани с тези финансираня.

## 16. Приходи от договори с клиенти

Приходите от продажби по договори с клиенти се удовлетворяват с течение на времето и могат да се обобщят както следва:

	За 6 месеца към 30 юни 2025 г.	За 6 месеца към 30 юни 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
<i>Приходи от продажби на електрическа енергия</i>		
Продажби на крайни снабдители и електроразпределителни дружества	1,032,231	771,548
Приходи от продажби на свободния пазар и от износ	109,675	129,402
Продажби на балансираща електрическа енергия	26,227	36,996
Продажби от доставчик от последна инстанция на клиенти средно и високо напрежение	24,085	18,581
Приходи от ел. енергия чл.73 ал.1 т.1 от ПТЕЕ	492	495
	<b>1,192,710</b>	<b>957,022</b>
<i>Приходи от други продажби</i>		
Приходи от продажби на резерв и системни услуги	45,824	23,722
Приходи от услуга „водоподаване“	4,251	4,356
Приходи от услуга – координатор на специална балансираща група	22	8
	<b>50,097</b>	<b>28,086</b>
<b>Общо приходи от договори с клиенти</b>	<b>1,242,807</b>	<b>985,108</b>

## 17. Приходи от Фонд „Сигурност на електроенергийната система“ (Фонд СЕС)

С измененията в Закона за енергетиката (ЗЕ), ДВ, бр. 56 от 2015 г., се създаде Фонд "Сигурност на електроенергийната система", който е юридическо лице със седалище София.

Една от целите на фонда е управление на средствата за покриване на разходите, извършени от обществения доставчик (ОД), произтичащи от задълженията му по изкупуване на електрическа енергия от производители присъединени към електропреносната мрежа, по договори за дългосрочно изкупуване на разполагаемост и електрическа енергия, както и тази, произведена от възобновяеми източници, от високоефективно

комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия. Други разходи на обществения доставчик, които могат да бъдат покрити от фонда, са такива определени с решение на комисията, включително за минали регулаторни периоди. Плащането към обществения доставчик за покриване на разходите със средства от фонда се извършва ежемесечно.

За ценовия период от 1 юли 2024 г. до 30 юни 2025 г. действат две ценови решение на КЕВР – Решение Ц17 от 30.06.2024 г. и Решение Ц3 от 01.01.2025 г., което изменя Решение Ц 17. Разходите на обществения доставчик, които следва да се покрият от фонда са оценени от КЕВР в двете решения на общо 806 044 хил. лв. и са формирани от:

	<b>хил. лв.</b>
компенсация за дължимата вноса по чл. 36е от ЗЕ съгласно сключени СИЕ	56,117
компенсация за дължимата цена за достъп до електропреносната мрежа за производители	14,694
компенсация за изкупуване на електрическа енергия и разполагаемост от ТЕЦ „Ей и Ес Марица Изток 1“	489,493
компенсация на обществения доставчик за изкупуване на електрическа енергия, произведена от ВИ под 500 Kw	39,108
компенсация на обществения доставчик за изкупуване на електрическа енергия от производители на електрическа енергия от комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия	1,293
компенсация на обществения доставчик за изкупуване на електрическа енергия от ТЕЦ Марица Изток 2	238,076
сума за възстановяване от ОД във Фонд „ФСЕС“	(32,737)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• спестени средства от ОД за регулаторен период 2023 – 2024 г., формирани от разлика между прогнозирана в решение на КЕВР цена на квоти за CO2 и отчетена за разглеждания период: допълнителни разходи за ОД за закупени количества енергия от БНЕБ за покриване на завишеното потребление на клиентите на крайния снабдител: загуба от реализирани излишъци на електрическа енергия; оптимизиране на цената на енергийния микс на ОД чрез диспечирание на производството на енергия от ТЕЦ „Ей и Ес Марица Изток 1“</li> </ul>	(92,682)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• разходи за ТЕЦ „Ей и Ес Марица Изток 1“, свързани с претенция към дружеството от „Мини Марица Изток“ ЕАД за 2023 г.</li> </ul>	27,642
<ul style="list-style-type: none"> <li>• разходи за „Ей и Ес –ЗС Марица Изток 1“ ЕООД, свързани с претенция към дружеството от „Мини Марица Изток“ ЕАД за първо полугодие на 2024 г.</li> </ul>	22,809
<ul style="list-style-type: none"> <li>• разходи за „Ей и Ес –ЗС Марица Изток 1“ ЕООД, свързани с претенция към дружеството от „Каолин“ ЕАД за 2023 г.</li> </ul>	2,556
<ul style="list-style-type: none"> <li>• разходи за „Ей и Ес –ЗС Марица Изток 1“ ЕООД, свързани с претенция към дружеството от „Каолин“ ЕАД за първото полугодие на 2024 г.</li> </ul>	2,109
<ul style="list-style-type: none"> <li>• разходи за предходни периоди, некомпенсирани от ФСЕС (некомпенсирани разходи за получени дебитни известия)</li> </ul>	4,829
	<b>806,044</b>

Във връзка с изложеното по-горе следва да се посочи, че в резултат на прилагане от ФСЕС на посочен в Решение Ц3 механизъм за компенсиране на разходите на ТЕЦ в случаите на възстановяване на разходи над прогнозна пазарна цена, не са приложени посочените по-горе лимити в решенията за ЕЙ И ЕС-ЗС Марица Изток 1 и ТЕЦ Марица Изток 2 и на НЕК са възстановени средства за извършени разходи над прогнозна пазарна цена, както следва:

- За ЕЙ И ЕС-ЗС Марица Изток 1: отчетени разходи в размер на 548 436 хил. лв. вместо 489 493 хил. лв.
- За ТЕЦ Марица Изток 2: отчетени разходи в размер на 275 131 хил. лв. вместо 238 076 хил. лв.

Следва да се отбележи, че за ценови период 2024 -2025 г. за НЕК останаха некомпенсирани разходи за закупена енергия от производители от ВЕИ с инсталирана мощност под 500 КВт, в размер на 3 688 хил. лв. Към настоящия момент тези отчетени разходи не са одобрени от КЕВР и остават невъзстановени за НЕК.

За периода от 1 януари 2025 г. до 30 юни 2025 г. в НЕК ЕАД са признати приходи за компенсиране разходите на обществения доставчик в размер на 498,631 хил. лв. (за I-пол на 2024 г.: 663,835 хил. лв.)

За първо полугодие на 2025 г. възстановените разходи на НЕК от ФСЕС са в размер на 556 379 хил. лв.

По своята същност предоставените от Фонд СЕС средства, представляват безвъзмездни средства, предоставени от държавата, попадащи в обхвата на МСС 20 „Счетоводно отчитане на безвъзмездни средства, предоставени от държавата и оповестяване на държавна помощ“. Предоставените от Фонд СЕС средства се признават в печалбата или загубата на системна база (месечно) през периодите, през които предприятието признава като разход съответните разходи, които безвъзмездните средства са предназначени да компенсират до изчерпването на бюджета на фонда. В процеса на предявяване на исканията за компенсации, ако разходите на Дружеството надхвърлят регламентирания в ценовото решение на КЕВР за регулаторния период, дори да отговарят на условието за възстановяване, превишението следва да се признава като приход от финансиране след получаване на паричните средства. Това се дължи на факта, че не може да бъде определен моментът на тяхното възстановяване поради изчерпване на бюджета за компенсации на Фонда.

## 18. Други приходи от дейността

В други приходи Дружеството включва приходи по договори с клиенти, които не са свързани с основната дейност и са инцидентни, също така приходи и доходи, които се оценяват по други стандарти.

	за 6 месеца към 30 юни 2025 г.	за 6 месеца към 30 юни 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Други приходи по договори с клиенти, в т.ч.</b>		
<i>Приходи от продажба на текущи активи</i>	188	-
<i>Приходи от продажба на стоки и краткотрайни активи</i>	848	848
<i>Приходи от продажби на услуги почивни бази</i>	527	482
<i>Приходи от продажба на такси и услуги</i>	225	880
	<b>1,788</b>	<b>2,210</b>
<b>Други приходи, в т.ч.</b>		
<i>Печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения</i>	1,479	1,195
<i>Приходи от финансиране</i>	1,070	1,162
<i>Приходи от застрахователни обезщетения</i>	1	39
<i>Приходи от наеми</i>	56	54
<i>Приходи от излишъци на активи</i>	7	7
<i>Приходи от ликвидация на активи</i>	5	-
<i>Други приходи съдебни, неустойки и други</i>	1,735	278
	<b>4,353</b>	<b>2,735</b>
	<b>6,141</b>	<b>4,945</b>

### 19. Разходи за електрическа енергия

	за 6 месеца към 30 юни 2025 г.	за 6 месеца към 30 юни 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Електрическа енергия от ТЕЦ	(976,151)	(953,452)
Електрическа енергия от АЕЦ „Козлодуй“	(208,718)	(162,051)
Електрическа енергия от възобновяеми източници, средно и високо напрежение	(45,893)	(50,993)
Електрическа енергия от централи с комбинирано производство, средно и високо напрежение	(1,255)	(1,343)
Електрическа енергия за балансиращ пазар	(8,389)	(10,787)
Електрическа енергия чл.73, ал.1, т,1 от ПТТЕ	(1,252)	(1,054)
Други доставчици на ЕЕ – БНЕБ	(219,727)	(181,973)
Разходи за целева вноска обществен доставчик	(350)	(451)
	<b>(1,461,735)</b>	<b>(1,362,104)</b>

### 20. Разходи за материали

	за 6 месеца към 30 юни 2025 г.	за 6 месеца към 30 юни 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за електроенергия	(1,304)	(1,066)
Разходи за течни горива	(566)	(567)
Разходи за хранителни продукти	(453)	(457)
Разходи за материали за придобиване на машини и съоръжения по стопански начин	(716)	(274)
Разходи работно облекло	(193)	(179)
Разходи за резервни части	(234)	(291)
Разходи за смазочни материали	(44)	(49)
Разходи за инструменти и инвентар	(124)	(101)
Разходи за други материали	(781)	(932)
	<b>(4,415)</b>	<b>(3,916)</b>

### 21. Разходи за външни услуги

	за 6 месеца към 30 юни 2025 г.	за 6 месеца към 30 юни 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за застраховки	(8,207)	(8,178)
Разходи за охрана	(9,990)	(8,371)
Разходи за данъци и такси	(1,713)	(1,527)
Разходи за системни услуги	(4,142)	(2,949)
Разходи за ремонт на машини и съоръжения чрез възлагане	(794)	(921)
Разходи за услуга водоподаване	(607)	(607)
Разходи за управленски услуги – БЕХ ЕАД	(76)	(108)
Разходи за такси и услуги борсов пазар на ЕЕ	(423)	(349)
Разходи по охрана на труда	(48)	(56)
Комуникационни услуги	(133)	(104)
Разходи за информационни услуги	(585)	(394)
Разходи за отопление и осветление	(495)	(403)
Консултантски услуги	(38)	(25)
Разходи за други външни услуги	(1,045)	(697)
	<b>(28,296)</b>	<b>(24,689)</b>

## 22. Разходи за персонала

	за 6 месеца към 30 юни 2025 г.	за 6 месеца към 30 юни 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Заплати и възнаграждения	(41,666)	(38,869)
Осигуряване „Социални надбавки и помощи“	(16,775)	(15,472)
Осигуровки фонд „Пенсии“	(4,376)	(5,106)
Други задължителни осигуровки за фондовете на ДОО	(2,027)	(1,944)
Здравни осигуровки	(1,960)	(1,914)
Начисления за обезщетение при пенсиониране	(1,025)	(683)
Други осигуровки и надбавки	(3,142)	(3,098)
	<b>(70,971)</b>	<b>(67,086)</b>

## 23. Други разходи

	за 6 месеца към 30 юни 2025 г.	за 6 месеца към 30 юни 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за глоби и неустойки	(2,167)	(1,124)
Разходи за местни данъци и такси	(880)	(781)
Разходи за данъци върху разходите	(313)	(386)
Разходи за командировки	(412)	(441)
Разходи за обучение и квалификация	(58)	(155)
Разходи за дарения	(58)	(2)
Други	(952)	(1,110)
	<b>(4,840)</b>	<b>(3,999)</b>

## 24. Разходи/приходи за данъци върху дохода

Дружеството, подлежи на облагане с допълнителен корпоративен данък съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане, в сила от 1 януари 2024 г. Задължението на Дружеството във връзка с допълнителния национален данък по чл. 260я ЗКПО за 2024 г. е в размер на 1,370 хил. лв. и е представено в отчета за финансовото състояние на ред Задължение за данък върху доходите.

Към 30 юни 2025 година Дружеството е приложило ставка в размер на 10% при начислението на корпоративен данък за периода (очакваната годишна ставка за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2024 г., е била 10 %).

## 25. Дивиденди

През периода, завършващ на 30 юни 2025 г., съгласно Разпореждане №1 на Министерски съвет от 02 май 2025 г., НЕК ЕАД е разпределило дивидент към едноличния собственик в размер на 100 на сто от печалбата за 2024 г. - 139,090 хил. лв.

За годината, завършваща на 31 декември 2024 г., Дружеството не е разпределяло дивидент.

## 26. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния акционер, ключов управленски персонал, предприятия под общ контрол и други описани по-долу.

*Краен собственик*

Крайният собственик на Дружеството е Българската държава, чрез Министъра на енергетиката.

*Едноличен акционер*

Едноличен собственик на Дружеството е Български Енергиен Холдинг ЕАД.

*Свързани лица от икономическа група на Български Енергиен Холдинг ЕАД*

Булгартрансгаз ЕАД, Булгаргаз ЕАД, АЕЦ Козлодуй ЕАД, ТЕЦ Марица изток 2 ЕАД, Мини Марица-изток ЕАД, Електроенергиен Системен Оператор ЕАД, Национален енергиен оператор ЕАД, Минпроект ЕАД, както и техните дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия.

*Асоциирани и съвместно контролирани предприятия*

Към 30 юни 2025 г. асоциирани предприятия на НЕК ЕАД са: ЗАД Енергия АД, КонтурГлобал Марица Изток 3 АД, КонтурГлобал Оперейшънс България АД, ПОД Алианс България АД и ХЕК „Горна Арда“ АД.

*Други свързани лица под общ контрол на Българската държава*

Други свързани лица на НЕК ЕАД са Българска независима енергийна борса ЕАД (БНЕБ ЕАД), ВМЗ ЕАД, Водоснабдяване и Канализация Русе ООД (Вик Русе ООД), БДЖ Товарни превози, БДЖ-Пътнически превози и Български пощи ЕАД, тъй като са под общ контрол на Българската държава.

*Ключов ръководен персонал на предприятието*

Членовете на Съвета на директорите и Изпълнителния директор са ключовия управленски персонал, който отговаря за планирането, текущото ръководене и контролиране дейността на Дружеството.

През периода 01.01.2025-30.06.2025 година има промяна в лицата, членове на органа по управление и контрол в Дружеството, както следва:

**Вписване на 28.05.2025 г. по партидата на НЕК ЕАД в ТРРЮЛНЦ на следната промяна:**

Промяна в Съвета на директорите (СД) на НЕК ЕАД:

*Освобождаване на Надя Георгиева Стефанова като член на СД на НЕК ЕАД и избиране на Надя Георгиева Стефанова в резултат на проведена конкурсна процедура като независим член на СД на НЕК ЕАД .*

Законен представител на НЕК ЕАД към 28.05.2025 г.

*Георги Георгиев Добрев, Изпълнителен директор*

Състав на СД на НЕК ЕАД към 28.05.2025 г.

*Георги Георгиев Добрев;*

*Надя Георгиева Стефанова;*

*Албена Иванова Туджарова;*

*Виктория Витанова Петрова;*

*Деян Красимиров Иванов.*

**Вписване на 20.03.2025 г. по партидата на НЕК ЕАД в ТРРЮЛНЦ на следната промяна:**

Промяна в състава на СД на НЕК ЕАД:

*Освобождаване на Александър Юлианов Русанов като член на СД на НЕК ЕАД и избиране на Надя Георгиева Стефанова до провеждане на нова конкурсна процедура.*

Законен представител на НЕК ЕАД към 20.03.2025 г.

*Георги Георгиев Добрев, Изпълнителен директор*

Състав на СД на НЕК ЕАД към 20.03.2025 г.

*Георги Георгиев Добрев;*  
*Надя Георгиева Стефанова;*  
*Албена Иванова Туджарова;*  
*Виктория Витанова Петрова;*

*Деян Красимиров Иванов.*

Вписване на 07.03.2025 г. по партидата на НЕК ЕАД в ТРРЮЛНЦ на следната промяна:

Промяна в СД на НЕК ЕАД:

*Освобождение на Мартин Иванов Георгиев като член на СД и Изпълнителен директор и избиране на Георги Георгиев Добрев като член на Съвета на директорите на НЕК ЕАД и Изпълнителен директор на НЕК ЕАД*

Законен представител на НЕК ЕАД към 07.03.2025 г.

*Георги Георгиев Добрев , Изпълнителен директор*

Състав на СД на НЕК ЕАД към 07.03.2025 г.

*Георги Георгиев Добрев;*  
*Александър Юлианов Русанов;*  
*Албена Иванова Туджарова;*  
*Виктория Витанова Петрова;*  
*Деян Красимиров Иванов.*

### 26.1. Продажби на свързани лица

#### Продажби на свързани лица

Дружество	сделки/основание	За 6 месеца към 30 юни 2025 г. хил. лв.	За 6 месеца към 30 юни 2024 г. хил. лв.
<b>Дружества под общ контрол (Група БЕХ ЕАД)</b>			
БЕХ ЕАД	продажба на дълготрайни активи	-	227
	други продажби	-	1
		-	<b>228</b>
ЕСО ЕАД	балансираща енергия	23,589	37,768
	резерв и допълнителни услуги	45,824	23,722
	приходи от търговия с ел. енергия	-	2,621
	Други продажби	2	6
		<b>69,415</b>	<b>64,117</b>
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	продажба на дълготрайни активи	941	315
	други продажби	10	20
		<b>951</b>	<b>335</b>
"Мини Марица Изток" ЕАД	продажба на дълготрайни активи	-	5
	други продажби	4	4
		<b>4</b>	<b>9</b>
"ТЕЦ Марица Изток - 2" ЕАД	водоподаване	1,188	1,189
	други продажби	-	1
		<b>1,188</b>	<b>1,190</b>
"Булгартрансгаз" ЕАД	други продажби	-	1
		-	<b>1</b>
<b>Асоциирани предприятия</b>			
КонтурГлобал Марица Изток 3 АД	КСБГ	3	-
	неустойки	-	59
	такса управление	-	11
	водоподаване	247	204
	ел. енергия ДПИ	129	-
	приходи от търговия с ел. енергия	1,124	223
		<b>1,503</b>	<b>497</b>
КонтурГлобал Оперейшънс България АД	такса управление	-	<b>11</b>
ПОД Алианц	дивидент	<b>7,931</b>	<b>8,058</b>
ЗАД Енергия	застрахователни обезщетения	1	39
	дивидент	3,194	3,648
		<b>3,195</b>	<b>3,687</b>
<b>Други свързани лица</b>			
Под общ контрол на Българската държава			
Министерство на енергетиката	други	-	1
		-	<b>1</b>
БНЕБ ЕАД	електрическа енергия	108,593	56,432
		<b>108,593</b>	<b>56,432</b>
БДЖ Пътнически превози ЕООД	електрическа енергия	17,492	12,473
		<b>17,492</b>	<b>12,473</b>
БДЖ Товарни превози ЕООД	електрическа енергия	6,161	5,687
		<b>6,161</b>	<b>5,687</b>
		<b>216,433</b>	<b>152,726</b>

## 26.2. Покупки от свързани лица

### Покупки от свързани лица

Дружество	сделки/основание	За 6 месеца към 30 юни 2025 г.	За 6 месеца към 30 юни 2024 г.
		хил. лв.	хил. лв.
<b>Дружества под общ контрол (Група БЕХ ЕАД)</b>			
	лихви по заеми	21,988	24,089
БЕХ ЕАД	дивидент	139,090	-
	услуги	77	108
		<b>161,155</b>	<b>24,197</b>
ЕСО ЕАД	Пренос	891	64
	Достъп	3,251	2,880
	балансираща енергия	7,593	10,570
		<b>11,735</b>	<b>13,514</b>
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	електрическа енергия	211,931	170,765
	лихви по споразумение	691	-
		<b>212,622</b>	<b>170,765</b>
"Мини Марица Изток" ЕАД	електрическа енергия ЯИК	2	1
	електрическа енергия	375,050	454,644
"ТЕЦ Марица Изток - 2" ЕАД	лихви за забава на плащания	1,468	1,107
	електрическа енергия ЯИК	6	8
	други	1	1
		<b>376,525</b>	<b>455,760</b>
<b>Асоциирани предприятия</b>			
КонтурГлобал Марица Изток 3 АД	Разполагаема мощност	-	37,423
	електрическа енергия	2,211	26,242
	доп. услуги	-	952
	5% вноски във Фонд СЕС	-	10,364
		-	90,024
		<b>2,211</b>	<b>165,005</b>
ПОД Алианц	ДПО	454	470
ЗАД Енергия	Услуга	8,207	8,177
<b>Други свързани лица</b>			
Под общ контрол на Българската държава			
БНЕБ ЕАД	такси борсов пазар	337	349
	електрическа енергия	198,021	153,500
		<b>198,358</b>	<b>153,849</b>
Други	други доставки	8	11
		<b>971,277</b>	<b>991,749</b>

Неуредените разчети със свързани лица са оповестени в бележка 9 Търговски и други вземания от свързани лица и бележка 13 Търговски и други задължения към свързани лица.

### 26.3. Задължения към Български енергиен холдинг ЕАД

Задълженията към едноличния собственик включват:

Задължения към БЕХ ЕАД	Номинална стойност	Балансова стойност	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
(1) Дългосрочен заем	534,225	534,225	534,225
(2) Дългосрочен заем	249,681	249,681	249,681
(3) Дългосрочен заем	453,429	453,429	453,429
(4) Споразумение за разсрочване на лихви от 08.02.2022 г.	348,790	348,790	348,790
(5) Заем за погасяване на дължим дивидент	206,333	206,333	206,333
(6) Търговски задължения	54	54	54
	<b>1,792,512</b>	<b>1,792,512</b>	<b>1,792,512</b>

	Падеж	30 юни 2025 г.	31 декември 2024 г.
		хил. лв.	хил. лв.
<b>Дългосрочни задължения</b>			
(1) Заем от БЕХ ЕАД	28.07.2031 г.	433,610	472,549
(2) Заем от БЕХ ЕАД	28.07.2028 г.	247,684	247,684
(3) Заем от БЕХ ЕАД	31.12.2024 г.	328,903	372,711
(4) Споразумение за разсрочване на лихви	28.07.2031 г.	279,950	307,486
(5) Заем за погасяване на дължим дивидент	31.12.2028 г.	154,657	154,657
		<b>1,444,804</b>	<b>1,555,087</b>

#### **Краткосрочни задължения и текуща част на дългосрочни задължения**

(1) Заем от БЕХ ЕАД	28.07.2031 г.	100,615	76,121
(2) Заем от БЕХ ЕАД	28.07.2028 г.	1,997	45
(3) Заем от БЕХ ЕАД	31.12.2024 г.	124,526	103,342
(4) Споразумение за разсрочване на лихви от 08.02.2022 г.	28.07.2031 г.	68,840	55,072
(5) Заем за погасяване на дължим дивидент		51,676	50,000
(6) Търговски задължения		54	273
		<b>347,708</b>	<b>284,853</b>

(1) На 21 август 2014 г. е подписано кредитно споразумение в общ размер на 1,209,148 хил. лв. Първоначалният срок на кредита е 10 години, с четири месеца гратисен период и годишен лихвен процент 4.49%. С Допълнително споразумение № 1/08.02.2022 г., считано от 28.07.2021 г., лихвеният процент по заема е намален на 3.225%, предвидено е дължимата остатъчна главница от 973,777 хил. лв. да бъде погасена за 10 години с последна вноска на 28.07.2031 г., а натрупаните до 28.07.2021 г. просрочени лихви и законна лихва за забава по кредитното споразумение в размер на 241,613 хил. лв. са оформени в Споразумение за разсрочване на лихвени задължения от 08.02.2022 г. В погасителния план към Допълнително споразумение № 1 са отчетени две плащания на 17.09.2021 и 05.10.2021 г. в общ размер на 200 млн. лв., като от 28.12.2021 г. той е оформен на 116 месечни анюитетни вноски по 7,716 хил. лв. Към 30 юни 2025 г. задължението по главница по кредита е в размер на 529,796 хил. лв. и лихви 4,429 хил. лв.

(2) 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 И 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 предоговаряне на условията при успешно пласиране на облигационната емисия. На 30 декември е направена промяна на условията на договор за предоставяне на целеви заем на НЕК ЕАД от 25 април 2016 г., както следва:

Размер на главницата – 535,672,538 евро (1,047,684,419 лв.);

Лихвен процент по заема – 5.575% на годишна база;

Срок на действие на договора – 59 месеца и 26 дни;

Падеж на главницата – 28 юли 2021 г.;

Дата на влизане в сила – 2 август 2016 г.

На 08.02.2022 г. е подписано Допълнително споразумение № 2 към Договора за заем от 25 април 2016 година, с което, считано от 28.07.2021 г., лихвения процент по кредита става 3,225 %. Предвидено е за срок от 7 години НЕК ЕАД да плаща ежемесечна лихва по заема в размер на 2,816 хил. лв., а с последната вноска на 28.07.2028 г. да заплати и цялата главница. Просрочените към 28.07.2021 лихви, заедно с просрочените лихви и законната лихва за забава по Кредитното споразумение от т. (1) са оформени в Споразумение за разсрочване на лихвени задължения от 08.02.2022 г. През периода август – декември 2022 г. НЕК ЕАД погаси предсрочно главници в размер на 800,000 хил. лв. по заема, с което размерът на месечната лихвена вноска стана 666 хил. лв. Към 30 юни 2025 г. задължението по главница по кредита е в размер на 247,684 хил. лв. и лихви в размер на 1,997 хил. лв.

(3) На 28 септември 2016 г. Българският парламент прие Закон за предоставяне на помощ за изплащане на задълженията на НЕК ЕАД, по решение на арбитражно дело № ICC Case 18086/GZ/MHM. Законът е обнародван в Държавен вестник на 30 септември 2016 г. и предвижда Министерският съвет да осигури по реда на чл. 109, ал. 4, т. 2 от Закона за публичните финанси чрез бюджета на Министерство на енергетиката възмездна финансова помощ на НЕК ЕАД за изплащането на присъдените суми на АСЕ в размер на 601,617,133 евро (1,176,660,837 лв.). НЕК ЕАД се задължава да възстанови по бюджета на Министерство на енергетиката получената възмездна финансова помощ в срок от 7 (седем) години. Погасяването се трябва да се извърши еднократно на падежа на заема (м. декември 2023 г.). НЕК ЕАД няма да заплаща лихви върху получената финансова помощ и не предоставя обезпечения.

На 10 март 2022 г. Министерски съвет постанови с Решение № 142 НЕК ЕАД да възстанови по бюджета на Министерство на енергетиката получената възмездна финансова помощ в срок до 31 март 2022 г. еднократно в пълен размер (1,176,661 хил. лв.) по банковата бюджетна легова сметка на Министерство на енергетиката в Българска Народна Банка.

На 13 април 2022 г. Министерски съвет постанови с Постановление № 52, че се променя срокът за възстановяване на възмездната финансова помощ на 15 април 2022 г.

На 14 април 2022 г. е подписан договор за заем между НЕК ЕАД и БЕХ ЕАД за предоставяне на 700,000 хил. лв. за изпълнение на решението на Министерски съвет № 142/10.03.2022 г., при следните условия:

Лихвен процент по заема – 2.44% на годишна база;

Срок на действие на договора – 33 месеца от датата на сключване на договора;

Гратисен период за плащанията по главницата – 12 месеца от датата на сключване на договора;

Срок на погасяване – 21 месеца след изтичане на гратисния период за плащанията по главницата.

Задължението към Министерство на енергетиката е погасено от БЕХ ЕАД и със собствени средства на НЕК ЕАД на 14 и 15 април 2022 г.

На 01.06.2023 г. влиза в сила Допълнително споразумение № 1 към договора за заем, с което се изменя погасителния план както следва: Срокът на договора се променя от 33 месеца на 86 месеца от сключване на договора, като датата на последна вноска е 31 май 2029 г. Към 30 юни 2025 г. задължението по главница по кредита е в размер на 450,453 хил. лв. и лихва 2,976 хил. лв.

(4) На 08 февруари 2022 г. е подписано споразумение за разсрочване на лихвени задължения на НЕК ЕАД към БЕХ ЕАД. Натрупаните към 28.07.2021 г. просрочени лихви и законна лихва за забава по Кредитното споразумение по т. (1) и Договора за заем по т. (2) в размер на 550,720 хил. лв. (съответно 241,613 хил. лв. и 309,108 хил. лв.) са новирани и обединени в едно споразумение за разсрочване на дължими суми, като върху тях не се дължи лихва за разсрочено плащане. Срокът на изплащане е 10 години на равни месечни вноски от 4,589 хил. лв. с последна вноска на 28.07.2031 г. Към 30 юни 2025 г. размерът на задължението е 348,790 хил. лв. за текуща и нетекуща част.

(5) С Разпореждане № 7 от 14 декември 2023 г. на Министерския съвет за изменение и допълнение на Разпореждане № 2 на МС от 26 април 2023 г. за установяване и внасяне в полза на държавата на отчисления от печалбата на държавни предприятия и търговски дружества с държавно участие в капитала, изменено и допълнено с разпореждания № 3, № 4, и № 5 на МС от 2023 г., се постановява НЕК ЕАД да внесе в срок до 15 декември 2023 г. допълнително дивидент за 2022 г. в размер на 224,657,125.64 лв.

Във връзка с това беше подписан договор за заем между НЕК ЕАД и БЕХ ЕАД за предоставяне на 224,657,125.64 лв. за изпълнение на разпореждането на Министерски съвет № 7/14.12.2023 г., при следните условия:

- Лихвен процент по заема – 3.275 % на годишна база;
- Срок на действие на договора – 60 месеца и 15 дни от датата на сключване на договора с последна погасителна вноска на 31.12.2028 г.

Към 30.06.2025 г. задължението по главница по кредита е в размер на 204,657 хил. лв.

Към 30.06.2025 г. по предоставените заеми от БЕХ ЕАД не са предоставени обезпечения.

#### 26.4. Сделки с ключов управленски персонал

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

	За 6 месеца към 30 юни 2025 г. хил. лв.	За 6 месеца към 30 юни 2024 г. хил. лв.
Възнаграждения на Съвета на Директорите	324	256
Социални разходи и осигуровки върху възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите	84	68
	<b>408</b>	<b>324</b>

#### Безналични сделки със свързани лица

За периода от 1 януари до 30 юни 2025 г. са извършени безналични сделки със следните свързани лица:

Дружества	Вид транзакция	Сума
		хил. лв.
НЕК ЕАД – ТЕЦ Марица изток 2	прихващане на насрещни вземания и задължения	476
НЕК ЕАД – АЕЦ Козлодуй ЕАД	прихващане на насрещни вземания и задължения	1,129
		<b>1,605</b>

## 27. Ангажименти и условни задължения

### Капиталови ангажименти

#### Проект АЕЦ Белене

Дружеството е приело да отчита всички суми (платени и начислени), пряко отнасящи се до прекратения проект АЕЦ Белене в съответствие с критериите за признаване на МСС 16 при спазване на последователна политика, като активи на имоти машини и съоръжения в процес на изграждане, до окончателно решение за бъдещето на проекта. Към настоящия момент има неяснота относно възможните алтернативи за реализация на проекта, съответно оборудването, изисква се значителен период от време за съгласуване, преговори и одобрение на възможни варианти, което не е изцяло под контрола на ръководството на Дружеството и не е в състояние да направи преценка относно възможна прекласификация на отчетените стойности съгласно МСФО и относно оценката им, както е оповестено в приложение Бележка 6.

#### Хидроенергийни обекти

Планът за инвестиционната дейност на НЕК ЕАД е насочен основно за рехабилитация, реконструкция и ново строителство на хидроенергийни обекти и включва следните значими направления и капиталови обекти.

*Проект „Яденица“ – Проект за „Увеличаване на обема на долния изравнител на ПАВЕЦ „Чаира“ с изграждане на язовир „Яденица“ и реверсивен напорен тунел за връзка с язовир „Чаира“*

Проект „Яденица“ бе с статут на Проект от общ интерес (ПОИ) и в тази връзка за него беше осигурено финансиране на подготвителни работи (процедури до получаване на разрешение за строеж) от фонд „Механизъм за свързване на Европа“ (МСЕ) на Европейската комисия. На 24.04.2015 г. влезе в сила Споразумение за безвъзмездни финансови средства подписано между НЕК ЕАД и Изпълнителна агенция „Иновации и мрежи“ към Европейската комисия. Съгласно това споразумение, отпуснатите на НЕК ЕАД средствата са в размер до 3,213 хил. евро. С тях са покрити 50% от разходите за обновяване на ОВОС и актуализация на проект и изработване на Подробен устройствен план (ПУП), както и за получаване на разрешително за строеж. Останалите 50% са собствени средства, осигурени от страна на дружеството.

В рамките на споразумението са възложени всички необходими предварителни дейности, необходими за получаване на разрешение на строеж. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет НЕК ЕАД разполага с влязло сила решение по ОВОС, влязъл в сила ПУП, одобрени инвестиционни проекти и влязло в сила разрешение за строеж № РС-3/20.01.2023 г., издадено от Министъра на регионалното развитие и благоустройството, което е публикувано в Държавен вестник на 27.01.2023 г. и влезе в сила на 11.02.2023 г.

В следствие, проект „Яденица“ губи своя статут на ПОИ и съответно – достъпа до безвъзмездно финансиране от МСЕ, поради поредицата от отрицателни становища на Главна дирекция „Околна среда“ на Европейската комисия. Достъп до финансиране е отказан няколкократно и от Европейската инвестиционна банка и Европейската банка за възстановяване и развитие. В основата на становищата на Главна дирекция „Околна среда“ лежи липсата на завършени специфични и подробни природозащитни цели за защитените зони,

попадащи в или в близост до проекта, което се счита за пречка пред оценяването на качеството на изготвения ОВОС.

В този контекст, в последните три години бе постигнат значителен напредък за преодоляване на тези обективни пречки, като към настоящия момент (30.06.2025 г.) са утвърдени специфични и подробни природозащитни цели за три от общо четирите защитени зони в близост до проекта: 330 BG0001386 „Яденица“ (Заповед на Министъра на околната среда и водите с № РД-85/31.01.2025 г.), 330 BG0000495 „Рила“ (Заповед на Министъра на околната среда и водите с № РД-86/31.01.2025 г.), С33 BG0002129 „Рила Буфер“ (Заповед на Министъра на околната среда и водите с № РД-87/31.01.2025 г.) и BG0000636 „Ниска Рила“ (Заповед на Министъра на околната среда и водите с № РД-289/25.04.2025г.). На 05.05.2025г. НЕК ЕАД представи на Европейската комисия анализ на съответствието на проекта с определените специфични и подробни цели на опазване за четири защитени зони от екологичната мрежа НАТУРА 2000 в България, който цели премахване на обективните пречки пред оценката на проекта в текущия процес по подбор на ПОИ.

В допълнение към така изготвения анализ, НЕК ЕАД предостави и декларация от Министерство на околната среда и водите относно съответствието на проект Яденица“ с новопубликуваните специфични и подробни природозащитни цели за четирите защитени зони от „НАТУРА 2000“, попадащи в или близо до проекта. Приложена беше и декларация от Басейнова дирекция "Източнобеломорски район" с цел доказване на съответствието на проекта с критериите в т. 4(7) от Директива 2000/60/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 23 октомври 2000 година за установяване на рамка за действията на Общността в областта на политиката за водите (Рамкова директива за водите).

Същевременно, опитът за възстановяване на ПОИ-статуса на проекта е възстановен и през февруари 2024г. проект „Яденица“ получи потвърждение за включване в Десетгодишния план за развитие на мрежата 2024 на Европейската мрежа на операторите на преносни системи за електроенергия („ЕМОПС за електроенергия“/ ЕМОПС-Е) и кандидатства по надлежния ред за получаване на статут на ПОИ на 15.11.2024г., като на 11.06.2025г. преминава успешно първия процес на оценяване.

#### ***Рехабилитация на хидроенергиен комплекс „Белмекен – Сестримо – Чаира“ и рехабилитация на ОРУ 110 кV на ВЕЦ “Въча-1” и част от системите на ВЕЦ-а под общ контрол“***

Проектът се финансира със средства от Международен фонд за извеждане от експлоатация на блокове 1-4 на АЕЦ „Козлодуй“ (МФК). Има подписано Споразумение за безвъзмездна помощ – ГРАНТ 049Б с Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР).

Общият бюджет на проекта е 37 милиона евро (без консултантските услуги), от които 70% се финансират от МФК, а 30% от НЕК ЕАД. Консултантските услуги на стойност до 611,571 евро, като 312,000 се финансират изцяло от МФК.

По проекта има сключени три договора за рехабилитация, като два са завършени, а третия за рехабилитацията на ПАВЕЦ „Чаира“ и в момента се изпълнява.

**Договор No GA049A-2A/ 25.04.2019 Рехабилитация на ПАВЕЦ „Чаира“**, с изпълнител: Консорциум ABB AG & VOITH HYDRO GmbH & Co. KG. За обекта има издадено разрешение за строеж, в сила от 25.02.2020 г. Рехабилитацията на ХА2 е напълно завършена и етапа има издадено разрешение за ползване от 29.05.2025 г. Към настоящият момент се работи по рехабилитацията на ХА3, като там се планира прилагането на същото решение за модифициране на турбината аналогично на ХА2. Планира се ХА3 да бъде отново в работа началото на 2026. Паралелно се изпълнява и обследване на състоянието на ХА1 от Тошиба, като към края на 2025 се очаква окончателно становище дали турбината подлежи на ремонт или не. За намирането на дългосрочно устойчиво решение, има обявена обществена поръчка за цялостната подмяна на ХА1 и ХА4. Информацията за процедурата, участници и бюджет, е публикувана на следния линк в ЦАИС: <https://app.eop.bg/today/442556>. Финансирането на ремонтните дейности ще бъде осигурено със собствени и привлечени средства.

**Договор № GA049A-3/18.05.2018 Рехабилитация на ПАВЕЦ „Белмекен“, ВЕЦ „Сестримо“ и ВЕЦ „Момина клисура“**, с изпълнител: Консорциум KONČAR KET – ČKD BLANSKO – RUDIS. Стойност на договора: EUR 19,997,642.45. През 2024 г. успешно завърши рехабилитацията на последните два ХА, с което успешно завърши изпълнението на договора. Всички централи са въведени в редовна експлоатация.

**Възстановяване на главно напорна деривация (ГНД) за ВЕЦ Тешел.** През 2025 г. подписа договора за пълното възстановяване на ГНД. Има изготвен работен проект, като предстои предаване на работна площадка и изпълнение на СМР. Информация за сключения договор е публична и се намира на следния линк в ЦАИС: <https://app.eop.bg/today/411415>

#### **Проект за изграждане на нови ПАВЕЦ**

НЕК има сключено споразумение за техническа помощ с ЕИБ, чрез което се осъществява предпроектно проучване за два нови ПАВЕЦ. Изготвен е първи етап от предпроектните проучвания с концепции за новите ПАВЕЦ. Към настоящият момент НЕК работи по идеи за потенциални проекти на четири нови ПАВЕЦ. В НЕК ЕАД е създадено ново Предприятие „Хидроелектроинвест“, като дейността му е свързана проучване, подготовка и реализацията на нови хидроенергийни проекти на НЕК ЕАД.

#### **Дългосрочни споразумения за закупуване на електрическа енергия**

На 13 юни 2001 г. НЕК ЕАД сключва дългосрочен - 15 годишен договор с „Консолидейтид Континентъл Комърс Лимитид“, понастоящем „Ей И Ес - ЗС Марица Изток 1“ ЕООД (AES) за закупуване на електрическа енергия. Договора влиза поетапно в сила при въвеждането в експлоатация на новата мощност на 2 юни 2011 г. и при достигането от страна на ТЕЦ AES Гълъбово на пълна нетна мощност от 600 МВт считано от 28 декември 2011 г. На 14.08.2015 г. е сключено споразумение за намаляване цената за разполагаемост с 14%., което е в сила от 26.04.2016 г., след изплащане на задълженията към централата. В съответствие с това НЕК ЕАД пое ангажимент в бъдеще да не изпада в просрочие към електроцентралата. Ако това условие не бъде спазено от компанията договореното намаление няма да се прилага до издължаване на просрочените суми от НЕК ЕАД към електроцентралата.

Съгласно договор за особен залог от 30.11.2005 г. и споразумение за изменение на договора за особен залог от 26.04.2016 г., НЕК ЕАД е заложил свои вземания за продадена електрическа енергия от ЕВН България електроснабдяване ЕАД и Енерго-Про Продажби АД като гаранция срещу бъдещите задължения за изкупуване на електроенергия. Сумата на заложените вземания е равна на очакваното максимално общо плащане за закупена електроенергия, за който и да е месец от календарната година.

Съгласно сключения дългосрочен договор за изкупуване на енергия НЕК ЕАД е задължен да изкупува минимално количество от 3,156,500 МВтч електроенергия на календарна година (или пропорционално количество при непълна календарна година) и договорената с търговски план разполагаемост.

На 13 юни 2001 г. е сключен и дългосрочен 15-годишен договор за изкупуване на електроенергия и разполагаемост между НЕК ЕАД и „Енергийна компания Марица Изток 3“ АД, понастоящем „КонтурГлобал Марица Изток 3“. Договорът влезе в сила през месец февруари 2009 г. при приключване на договорените рехабилитационни дейности по модернизацията на съществуващия ТЕЦ Марица Изток 3, след които инсталираната мощност е 808 МВт.

Съгласно договор за особен залог от 01.02.2002 г. и последно споразумение за изменение на договора за особен залог от 26.04.2016 г., НЕК ЕАД е заложил свои вземания за продадена електрическа енергия от Електрохолд Продажби ЕАД, Енерго-Про Продажби АД, като гаранция срещу бъдещи задължения за закупуване на електрическа енергия. Сумата на заложените вземания е равна на 1.25 пъти очакваното максимално общо плащане за закупена електрическа енергия, за който и да е месец през календарната година.

В изпълнение на договора за изкупуване на електроенергия и разполагаемост НЕК ЕАД ежегодно издава записи на заповед в полза на КонтурГлобал Марица Изток 3 АД. Съгласно сключения дългосрочен договор за изкупуване на енергия НЕК ЕАД е задължен за изкупува минимално количество от 3,489,000 МВтч електроенергия на календарна година (или пропорционално количество при непълна календарна година) и базовата разполагаемост.

От 26.04.2016 г. влязоха в сила споразумения за намаляване на цената за разполагаемост с 15% на „КонтурГлобал Марица Изток 3” и с 14% на „Ей И Ес - ЗС Марица Изток 1”, след изплащане на задълженията на НЕК ЕАД към двете електроцентрали. В съответствие с това НЕК ЕАД пое ангажимент в бъдеще да не изпада в просрочие към електроцентралите.

Споразумението с „КонтурГлобал Марица Изток 3” изтече на 21 февруари 2024 г.

В таблицата по-долу са показани задълженията на НЕК ЕАД по отношение на минималните дължими плащания за закупена електроенергия и разполагаемост за оставащия срок на сключения дългосрочен договор за изкупуване на енергия от „Ей И Ес - ЗС Марица Изток 1” ЕООД.

	<b>Общо минимално дължима сума</b>
	<b>хил. лв.</b>
Минимални дължими плащания за закупена разполагаемост *	442,186
Минимални дължими плащания за закупена електроенергия *	1,161,573
<b>Общо</b>	<b>1,603,759</b>

\* Посочената сума е минимално дължимата според сключения дългосрочни договори за изкупуване на енергия и е формирана на база заложените фиксирани ценообразуващи елементи и елементи с фиксирана ескалация.

Минималните плащания за закупена разполагаемост по всеки един от дългосрочните договора за изкупуване на електроенергия от електроцентралите са както следва:

	<b>До 1 година</b>	<b>От 1 до 5 години</b>	<b>Повече от 5 години</b>	<b>Общо</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Минимални плащания за закупена разполагаемост	442,186	-	-	442,186

От 01.07.2021 г. в съответствие с последните ценови решения на КЕВР за регулаторните периоди 2023 – 2024 г. , г. и 2024 – 2025 г. дружеството изкупува електроенергия от ВЕИ само с инсталирана мощност под 500 кВт.

За периода от 01.01.2025 г. до 30.06.2025 г. от Ей И Ес Марица изток 1 АД са изкупени 1,414 ГВтч нетна електроенергия, което е под задължителното минимално количество електроенергия за изкупуване в СИЕ, като до края на 2025 г. предвид намалените водни ресурси и ниското производство от ВЕЦ се очаква Ей И Ес Марица изток 1 АД да произведе минималните количества съгласно дългосрочното споразумение с НЕК.

Към 30 юни 2025 г. Дружеството няма сключени дългосрочни договори за изкупуване на ВЕИ.

## 28. Условни задължения

### Съществени съдебни дела и иски срещу НЕК ЕАД

#### „Енергийна финансова група“ АД (ЕФГ)

Между НЕК ЕАД и „Енергийна финансова група“ АД (ЕФГ) до месец май 2024 г. беше висящо едно съдебно дело с претенции за плащане на прехвърлени вземания от „УорлиПарсънс Нюклиър Сървисис“ ЕАД на ЕФГ по фактури за извършени консултантски услуги, а именно:

С цена на иска 3,063 хил. лв., от които 2,347 хил. лв. – главница и 716 хил. лв. - лихва за забава, като с решение на СГС от 13.03.2020 г. исковете са уважени. Решението е потвърдено от Апелативен съд София, като НЕК ЕАД е подало касационна жалба пред ВКС. Предвид внесено обезпечение от НЕК ЕАД по сметка на ВКС изпълнението на въззивното решение е спряно.. ВКС е допуснал решението на САС до касационно обжалване. Внесена е гаранция за спиране на изпълнението на осъдителното въззивно решение, която при приключване на делото следва да се възстанови на НЕК ЕАД. С решение от 22.12.2022г. решението на САС е отменено и ВКС връща делото на друг състав с указания за разглеждането му. При повторното гледане на делото с решение № 262 от 24.04.2023 г. по въззивно търговско дело № 1049/2022 г. САС отхвърля исковете на ЕФГ срещу НЕК. Решението на САС е обжалвано пред Върховния касационен съд, който с определение от месец май 2024 г. не допуска касационното обжалване. Въз основа на молба на НЕК ЕАД съдът е възстановил предоставеното обезпечение в размер на 3,063 хил. лв. Делото е приключено. Присъдените в полза на НЕК ЕАД съдебни разноски в размер на 173,795.75 лв. са предявени в производство по несъстоятелност на ЕФГ.

Подадена е молба за отмяна на влязлото в сила решение № 262/24.04.2023 г. по въззивно търговско дело № 1049/2022 г. на САС. НЕК ЕАД е подало отговор на молбата за отмяна, след което е образувано дело № 2419/2024 по описа на ВКС. Дело № 2419/2024 на ВКС е завършило с постановяване на окончателно и неподлежащо на обжалване Решение № 94/04.04.2025, съобразно което е оставена без уважение молбата за отмяна на влязло в сила решение. С оглед изложеното, следва да се обобщи, че дело № 1049/2022 г. по описа на САС и дело № 2419/2024 по описа на ВКС са приключили успешно за НЕК ЕАД.

#### **„Мечел Карбон“ АГ**

„Мечел Карбон“ АГ е завело дело за плащане на главници за доставена електрическа енергия от „Топлофикация Русе“ ЕАД, платени от НЕК ЕАД на „Топлофикация Русе“ ЕАД като залогодател вместо на определения от „Мечел Карбон“ АГ като заложен кредитор депозитар след получаване на съобщение за пристъпване към изпълнение от страна на „Мечел Карбон“ АГ по реда на ЗОЗ ведно с лихви и разноски.

Делото е – за главница от 21 400 000 лв. и лихви за забава Софийски градски съд е уважил изцяло исковите претенции на „МЕЧЕЛ Карбон“ АГ. Подадена въззивна жалба от НЕК ЕАД.

Софийски апелативен съд е спрял делото по молба на ТЕЦ Русе поради заведени дела пред Русенски окръжен съд срещу „Мечел Карбон“ АГ. МЕЧЕЛ Карбон АГ са подали частна жалба срещу определения за спиране. Производството е възобновено и е насрочено в открито съдебно заседание.

На 19.08.2024 г. МЕЧЕЛ КАРБОН АГ променя наименованието си на „ТАЙВАЗ А ГРУП“ АГ. Въззивният съд е отменил първоинстанционното съдебно решение по т. д. № 619/2019 г. на СГС чрез постановяване на решение № 178/28.03.2025 г. по в. т. д. № 186/2022 г. на Апелативен съд- София, отхвърляйки в цялост претенциите на „ТАЙВАЗ А ГРУП“ АГ за осъждане на НЕК ЕАД да заплати на депозитаря по особен залог, учреден от ТП РУСЕ, сумата от 21 400 000 лева за произведена електрическа енергия от високоефективно комбинирано производство за месеците март, април, май, юни, юли, септември и октомври 2017 г., както и претенцията за мораторна лихва в размер на 3 508 215.47 лева и за законна лихва за забава върху горепосочената сума от 05.03.2019 г. до окончателното изплащане. Решението е обжалвано от „ТАЙВАЗ А ГРУП“ АГ пред Върховния касационен съд, а НЕК ЕАД е депозирало отговор на касационна жалба.

#### **„Хаос инвест 1“ ЕАД**

Към настоящия момент висящо е дело на „ХАОС ИНВЕСТ 1“ ЕАД, срещу НЕК ЕАД за сумата от 433 143.77 лева, както следва: Главница в размер на 333 395.09 лева с ДДС по фактура № 0000000079/01.08.2018 г., ведно с мораторна лихва от падежа до завеждане на исквата молба в размер на 99 748.68 лева.

НЕК ЕАД е направило възражение за съдебно прихващане със задържаните суми, тъй като претендира надплатени суми на нетно специфично производство след определянето му с Решение № Ц 29/2017 г. на КЕВР. Претенциите на НЕК ЕАД са за периода 2015 – 2017 г. Делото е обявено за решаване от СГС още на 15.03.2023 г. и от тогава се чака решението на първоинстанционния съд. Делото е висящо.

#### **„Ритъм - 4 - ТБ“ ООД и „Видахим“ АД**

„Ритъм - 4 - ТБ“ ООД (като процесуален субституент на „Видахим“ АД) и „Видахим“ АД (привлечен към делото като съищец наред с „Ритъм - 4 - ТБ“ ООД) са завели дело пред Софийски градски съд (СГС) срещу НЕК ЕАД за обезщетение за неизпълнението на договорно задължение от страна на НЕК ЕАД и деликтен иск за обезщетение за вреди претърпени на извъндоговорно основание по реда на чл.49, във връзка с чл.45 от ЗЗД при условията на евентуалност. Исковете са заведени като частични за сумата от 1,000,000 лв. от общо претендирани като дължими от НЕК ЕАД суми в размер на 48,000,314 лева. Делото е разделено и са образувани две дела пред СГС. По първото дело за договорна отговорност (гражданско дело № 10123/2020 по описа на СГС) съдът е отхвърлил предявените иски и решението е влязло в сила. По второто дело за обезщетение за вреди, претърпени на извъндоговорно основание по реда на чл.49, във връзка с чл.45 от ЗЗД (гражданско дело № 15876/2019 по описа на СГС) с иск в първоначален размер от 1,000,000 лева, впоследствие увеличен и допълнително коригиран на 33,331,740.16 лева за претендирани пропуснати ползи от неизкупена електрическа енергия и нереализирана продукция от пневматични гуми, е постановено Решение от 21.06.2024 г., което е изцяло в полза на Дружеството, доколкото исковете са отхвърлени като неоснователни. След обжалване от „Ритъм - 4 - ТБ“ ООД и образуване на въззивно търговско дело № 20241001000850/2024 е постановено Решение № 334/12.06.2025 г., което е изцяло в полза на НЕК ЕАД, доколкото потвърждава решението на първата инстанция, постановено по Гражданско дело № 15876/2019 г. по описа на СГС и осъжда „Ритъм 4-ТБ“ ООД да заплати на НЕК ЕАД сумата от 480 лева за дължимо юрисконсултско възнаграждение. Решение № 334/12.06.2025 г. подлежи на касационно обжалване.

#### **Разчети с Напоителни системи ЕАД**

НЕК ЕАД и „Напоителни системи“ ЕАД осъществяват дейности по поддръжка и експлоатация на язовири, язовирни стени, хидротехнически и хидромелиоративни съоръжения, като изпълняват определените от Министерство на околната среда и водите задължения за подаване на водни маси. НЕК ЕАД чрез предприятие „Язовири и каскади“ е оказвал услугата „водоподаване“ на „Напоителни системи“ ЕАД, подобна по характер услуга е оказвал и „Напоителни системи“ ЕАД на НЕК ЕАД.

Не е постигната договореност между Дружеството и „Напоителни системи“ ЕАД, като не са подписани протоколи за доставени количества вода за периода от май 2003 г. до датата на издаване на този финансов отчет, поради което е възможно да възникнат допълнително задължения към „Напоителни системи“ ЕАД, които към настоящия момент не могат да бъдат надеждно определени.

В тази връзка е сключено споразумение между НЕК ЕАД и „Напоителни системи“ ЕАД, с което двете страни са декларирали, че всяка от тях извършва услугата „водоподаване“ на другата страна. Споразумението предвижда подписване на договори, чрез които да се регламентират правата и задълженията на всяка страна свързани с предоставяне на услугата „водоподаване“.

НЕК ЕАД се е ангажирал да предложи договор за услугата „водоподаване“, след което двете страни да проведат срещи до постигане на съгласие за подписването му. НЕК ЕАД е изпълнил ангажимента си по цитираното споразумение и след проведената работна среща на 16.03.2022г., между двете дружества е постигнатото съгласие за финализиране на преговорите и подписване на договор за извършваната от НЕК ЕАД услуга „водоподаване“. От страна на НЕК ЕАД е изготвен и съгласуван договор, който е изпратен към НС, същият не се е връщал подписан. Към настоящия момент няма подписан договор между двете дружества.

#### **Гаранции**

Към 30 юни 2025 г. няма издадени банкови гаранции по нареждане на НЕК ЕАД в полза на други дружества /трети лица, (към 31 декември 2024 г. няма издадени банкови гаранции по нареждане на НЕК ЕАД в полза на други дружества /трети лица).

### Записи на заповед

Към 30 юни 2025 г. НЕК ЕАД не е издал записи на заповед. (към 31 декември 2024 г. няма издадени запис на заповеди).

### 29. Събития след края на отчетния период

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

С промените в Закона за енергетиката от 30 май 2025 г. бе извършено пълно либерализиране на пазара на едро на електроенергия, което вече е в сила от 01.07.2025 г. Тази пълна либерализация е само за търговия на едро, като тази на дребно за битови потребители се отлага без фиксиран краен срок. Считано от 01.07.2025 г. лицензията за обществена доставка на НЕК ЕАД е прекратена по силата на § 52 от Преходните и заключителни разпоредби на ЗИД на ЗЕ.

В съответствие с новия пазарен модел от 01.07.2025 г. Крайните снабдители закупуват електроенергия на пазарни принципи и я реализират на битовите потребители. Последните имат право на компенсация за извършени разходи, над фиксирана цена определяна от КЕВР. Към настоящия момент тази цена е установена в Решение Ц 25 от 01.07.2025 г. и е в размер на 140,03 лв./МВтч. Компенсацията ще се получава през крайните снабдители, което ще облекчава битовия потребител. За прилагане на приетия подход се изготви нов механизъм за осигуряване на електроенергията на крайните снабдители за бита, така че да не се допуска фиксираните цени за бита да водят до недостиг на средства за компенсиране.

Съгласно разпоредбата на чл.100, ал.8 от Закона за енергетиката с цел гарантиране сигурността на доставките за снабдяване на битови крайни клиенти и предвидимостта на разходите за балансиране организираният борсов пазар включва механизъм, на който се предлагат дългосрочни продукти. Сделки по ал. 8 може да сключват:

1. Крайните снабдители, които снабдяват над 10 000 битови крайни клиенти, за закупуване на електрическа енергия за тяхното снабдяване;
2. Търговците и производителите на електрическа енергия, самостоятелно или чрез координатор на балансираща група, за продажба на електрическа енергия на крайни снабдители.

Организираният борсов пазар може да приема нестандартни дългосрочни продукти на механизма по ал. 8. Нестандартни дългосрочни продукти са такива с оферирани базови товари и възможност за отклонение. С новоприетите правила за борсова търговия това отклонение е фиксирано до 70%. Всички производители и координатори на балансиращи групи могат да участват на тези търгове. Търговете могат да са за период от месец, тримесечие, шестмесечие и година в рамките на периода 01.07.2025 г. – 30.06.2026 г.

НЕК е координатор на стандартна балансираща група с лицензията за търговия на електроенергия и като такъв се яви на обявените търгове, в резултат на което бяха подписани договори за доставка на електрическа енергия с крайните снабдители за период на доставка 01.07.2025 – 30.06.2026 г. За целта се създаде подходящо портфолио, което отговаря на условията за потенциално 70%-но отклонение. Като обществен доставчик до 30.06.2025 г. НЕК има натрупан значителен опит в доставката на електроенергия на крайните снабдители и познава профилите им на потребление спрямо сезона и часовите диапазони. Предвид договорените чрез търговете на крайните снабдители ценови нива, подходящото комбиниране на наличните производствени източници в балансиращата група на НЕК и проактивното управление на енергийния микс, се очаква да бъде постигнат ефект, гарантиращ надеждни резултати и сигурност на доставките.

С влизането в сила на пълната либерализация на пазара на електроенергия на едро от 01.07.2025 г. дейността по лицензията за обществена доставка на НЕК бе прекратена, с което отпаднаха ангажиментите за изкупуване и доставка на електроенергия по регулирани цени. Но задължението на НЕК по договора с ЕЙ И ЕС-3С Марица Изток 1 (AES) остава валидно до изтичането му през м. май 2026 г. Електроенергията, закупена по този договор,

както и произведена от собствени водноелектрически централи, ще се продава на свободния пазар, включително на крайните снабдители. В Закон за енергетиката (ЗЕ) е предвидено, че за енергията изкупена от AES ще се прилага компенсаторен механизъм чрез ФСЕС. В Решение Ц 25 от 01.07.2025 г. КЕВР предвижда компенсация на НЕК ЕАД в качеството ѝ на търговец за изпълнение на задълженията по договора с кондензационната централа. Това в известна степен намалява риска на НЕК при управление на този договор след 01.07.2025 г. до датата на неговото изтичане /09.05.2026 г./

Като участник на свободния пазар и за целите на механизма по чл. 100, ал. 8 и ал. 9 от Закона за енергетиката, НЕК ЕАД сключи договори за покупко-продажба на електрическа енергия от АЕЦ Козлодуй ЕАД и ТЕЦ Марица Изток 2 ЕАД.

На 25.08.2025 г е подписано Изменение № 12 на Договор № GA049A-2A/25.04.2019 за рехабилитация на ПАВЕЦ „Чаира“ между „НАЦИОНАЛНА ЕЛЕКТРИЧЕСКА КОМПАНИЯ“ ЕАД и Консорциум ABB AG & Voith Hydro GmbH & Co. KG на 25.12.2025, като предмета е промяна на проектен ръководител от страна на НЕК, поради напускане на титулярния. Изменението не засяга обхвата на сключеното изменение на 08.01.2025, което включва модификацията на ХАЗ.

### **30. Оповестяване съгласно законови изисквания**

Този финансов отчет е одитиран от одиторски дружества Грант Торнтон ООД и Захаринова Нексия ЕООД, на основание договор, сключен с Български Енергиен Холдинг ЕАД. Дружеството не начислява суми за независим финансов одит. Междинният съкратен индивидуален финансов отчет на Български Енергиен Холдинг ЕАД за периода завършващ на 30.06.2025 г. съдържа оповестяване за начислените суми за услуги, предоставяни от регистрирани одитори за независим финансов одит. През периода регистрираните одитори не са предоставяли други услуги на Дружеството.

### **31. Одобрение на междинния съкратен финансов отчет**

Междинният съкратен финансов отчет към 30 юни 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет за издаване от Съвета на директорите на 11.09.2025 г.