



АНАЛИЗ

на дейността и финансовото състояние на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД към 30.09.2020 г.

1. Приходи, разходи и финансов резултат

През изминалото деветмесечие на 2020 г. общия размер на реализираните от „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД приходи от оперативна дейност възлиза на **336 445 хил.лв.**, при отчетени през същия период на предходната 2019 г. **504 854 хил.лв.** Намалението на общата приходна част е с **168 409 хил.лв.** или **33,36%**.

Справка за приходите от продажби към 30.09.2020 г. и 30.09.2019 г.

Приходи от продажби на ел. енергия и разполагаема мощност	30.09.2020 (в хил.лв.)	30.09.2019 (в хил.лв.)
Приходи от ел.енергия - свободен пазар продажби БНЕБ ЕАД	13 530	221 165
Приходи от активна ел.енергия НЕК ОД	309 612	252 264
Приходи от располагаемост за студен резерв ЕСО	871	-
Приходи от продажба на ПР и ВР ЕСО	2 127	3 660
Приходи балансираща енергия ЕСО	43	60
Приходи за участие регулиране нагоре ЕСО	5 346	20 395
Общо:	331 529	497 544

Основните си приходи (**331,529 хил.лв**) Дружеството е реализирало от продажби на електрическа енергия на НЕК ЕАД – обществен доставчик, както и продажба на електрическа енергия на свободния пазар, балансираща енергия при излишък ЕСО ЕАД, участие при регулиране нагоре ЕСО ЕАД, располагаема мощност за допълнителни услуги ПР и ВР и студен резерв на ЕСО ЕАД.

През деветмесечието на 2020 г. са реализирани **2 428 487 МВтч** електроенергия, а за същия период на предходната 2019 г. са продадени **4 440 338 МВтч**. Отчита се **намаление със 2 011 491 МВтч** или **45,30%**. Намалението се дължи на силно намалените количества продажби на свободния пазар. **Вследствие на по-малките реализирани количества Дружеството отчита спад на приходите от продажби с 166 015 хил. лв.** или **33,37%**. Отчетено е и намаление на средните продажни цени на свободния пазар, което се дължи основно от реализираната по-ниска среднопретеглена цена на регионалните борси и БНЕБ ЕАД.

След извършен анализ на база получена информация от „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД и НЕК ЕАД със Заповед № Е-РД-16-417 от 18.06.2019 г. на Министъра на енергетиката на основание чл. 70, ал. 1 и ал. 3, във връзка с ал. 2, т. 1 и ал. 4 от Закона за енергетиката на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД беше наложено допълнително задължение за обслужване на

обществото, състоящо се в предоставяне на „НЕК“ ЕАД на допълнителни количества електрическа енергия за задоволяване на нуждите на регулирания пазар за периода 01.07.2019 – 30.06.2020 г. в размер на 200 MW средногодишно или общо за регулаторния период 1 752 000 MWh.

С решение Ц - 19 от 01.07.2019 г. на КЕВР количествата от „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, определени съгласно заповед № Е-РД-16-417 от 18.06.2019 г. на Министъра на енергетиката, са включени в общото количество електрическа енергия, реализирано от НЕК ЕАД за осигуряване на потреблението на клиентите на крайните снабдители.

С дата 22.08.2019 г. беше подписано споразумение между „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД и НЕК ЕАД относно количествата ел. енергия във връзка с решение Ц - 19 от 01.07.2019 г.

Определеното със Заповед № Е-РД-16-417 от 18.06.2019 г. количество 1 752 000 MWh беше предоставено на НЕК ЕАД (на база на заявки от Обществения доставчик) в периода от 01.07.2019 г. до 15:00 часа на 30.01.2020 г., което наложи със Заповед № Е-РД-16-39 от 29.01.2020 г. на Министъра на енергетиката на основание с чл. 70, ал. 1 и ал. 3, във връзка с ал.2, т.1 и ал. 4 от Закона за енергетиката на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД да бъде наложено допълнително задължение за обслужване на обществото, състоящо се в предоставяне на „НЕК“ ЕАД на допълнителни количества електрическа енергия над количествата, определени със Заповед № Е-РД-16-417 от 18.06.2019 г. на Министъра на енергетиката, в размер до 1 981 420 MWh за задоволяване на нуждите на регулирания пазар и гарантиране доставките на електрическа енергия със срок до 30.06.2020 г. За периода до 30.06.2020 г. „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД реализира на „НЕК“ ЕАД на регулирания пазар 1 236 927 Мвтч от наложените до 1 981 420 Мвтч електрическа енергия като допълнително задължение за обслужване на обществото за предоставяне на „НЕК“ ЕАД.

Със заповед No E-РД-16-295 от 25.06.2020 г., Министърът на енергетиката наложи на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД задължение за обслужване на обществото, състоящо се в предоставяне на НЕК ЕАД на допълнителни количества електрическа енергия за задоволяване на нуждите на регулирания пазар за периода от 01.07.2020 г. до 30.06.2021 г. в размер на 297 MW средногодишно или общо за регулаторния период до 2 600 000 MWh.

Съгласно Решение № Ц-29/1 юли 2020 г. на КЕВР е изчислена считано от 1 юли 2020 г. еднокомпонентна цена на активната ел.енергия в размер на 135.95 лв./Мвтч, с която дружеството участва в микса за обществения доставчик.

Към 30.09.2020 г. „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД отчита отрицателен финансов резултат (загуба) преди данъци в размер на 183 261 хил. лв. който е със 10 030 хил. лв. по-нисък спрямо отчетеният отрицателен финансов резултат загуба преди данъци в размер на 173 231 хил. лв. към 30.09.2019 г.

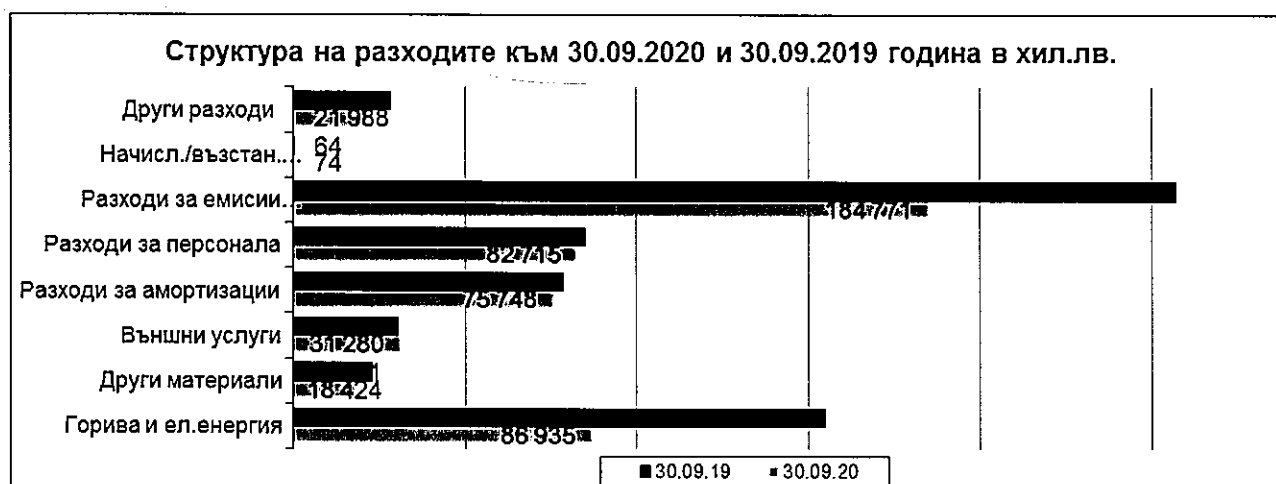
Една от основните причини за реализираните загуби за периода 2014 – 2019 г. са разходите за закупуване на квоти за емисии на парникови газове. Квотите за парникови газове от 2013 г. представляват все по-значимо перо в променливите разходи на централите, работещи с изкопаеми горива. „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД е поставено в неравностойно положение спрямо другите големи централи в комплекса „Марица - изток“, на които НЕК ЕАД заплаща разполагаемост в пълен размер на значително по-високи цени, като едновременно с това им покрива и пълния размер на разходите за закупуване на квоти за парникови газове.

Разходите през деветмесечието на 2020 г. само за въглеродни емисии възлизат на 184 771 хил.лв, за фонд „Сигурност на ЕЕС“ са 16 395 хил.лв. и цена за достъп до електропреносната мрежа е в размер на 5 155 хил.лв. Общият размер само на тези разходи е 206 321 хил.лв. при отчетен за разглеждания период отрицателен финансов резултат преди данъци в размер на 183 261 хил.лв.

Разходи

Справка за разходите по икономически елементи към 30.09.2020 г. и 30.09.2019 г.

Наименование	30.09.2020 г. (в хил.лв.)	30.09.2019 г. (в хил.лв.)
Гориво и ел.енергия	(86 935)	(154 447)
Други материали	(18 424)	(23 021)
Външни услуги	(31 280)	(30 414)
Разходи за амортизации	(75 748)	(78 620)
Разходи за персонала	(82 715)	(84 869)
Разходи за емисии на парникови газове	(184 771)	(256 858)
Начислена/възстановена обезценка на ФА	(74)	(64)
Други разходи за дейността	(21 988)	(28 147)
Общо:	501 935	656 440



Основните разходи на дружеството са разходите за парникови газове. През деветмесечието на 2020 г. отчетените разходи са 184 771 хил.лв, които са по-ниски с 72 087 хил.лв. или с 28,06% по-малко в сравнение с разходите за парникови газове към 30.09.2019 г., възлизащи в размер на 256 858 хил.лв. Това се дължи на по - ниското производство през разглеждания период, като същевременно през периода се регистрира ръст на борсовите цени на квотите. Отчетените ценови нива на квотите са достатъчно високи, което в съчетание с липсата на безплатни квоти срещу реализиране на инвестиционни проекти по НПИ през 2020 г. води до това, разходите за емисии на парникови газове да превишават разходите за въглища с 100 806 хил.лв. и са с най-голямо относително тегло към общия обем разходи.

За периода към 30.09.2020 г. вложените въглища за производство са на стойност 83 965 хил.лв., като през същия период на предходната 2019 г. те са в размер на 148 648 хил.лв. Отчетено е намаление със значителните 64 683 хил.лв., което се дължи на отчетеното по-ниско производство. Отчетената разходна норма към 30.09.2020 г. възлиза на 457,93 груг/квтч, като е с 13,26 груг/квтч или 2,98% по-висока спрямо отчетената през съпоставимият период на предходната 2019 г. - 444,67 груг/квтч.

Отчетените разходи за персонала към 30.09.2020 г. са 82 715 хил.лв. и са с 2 154 хил.лв. по-малко или 2,54 % спрямо отчетените 84 869 хил.лв. за съпоставимия период.

След приетите промени в Закона за енергетиката от Народното събрание и създаването от 24.07.2015г. на фонд „Сигурност на енергийната система” в него постъпват 5% от приходите на произведения и продаден ток на всички производители на енергия, като основната част от вноските се насочва за плащания към договори за разлика. Отчитането на

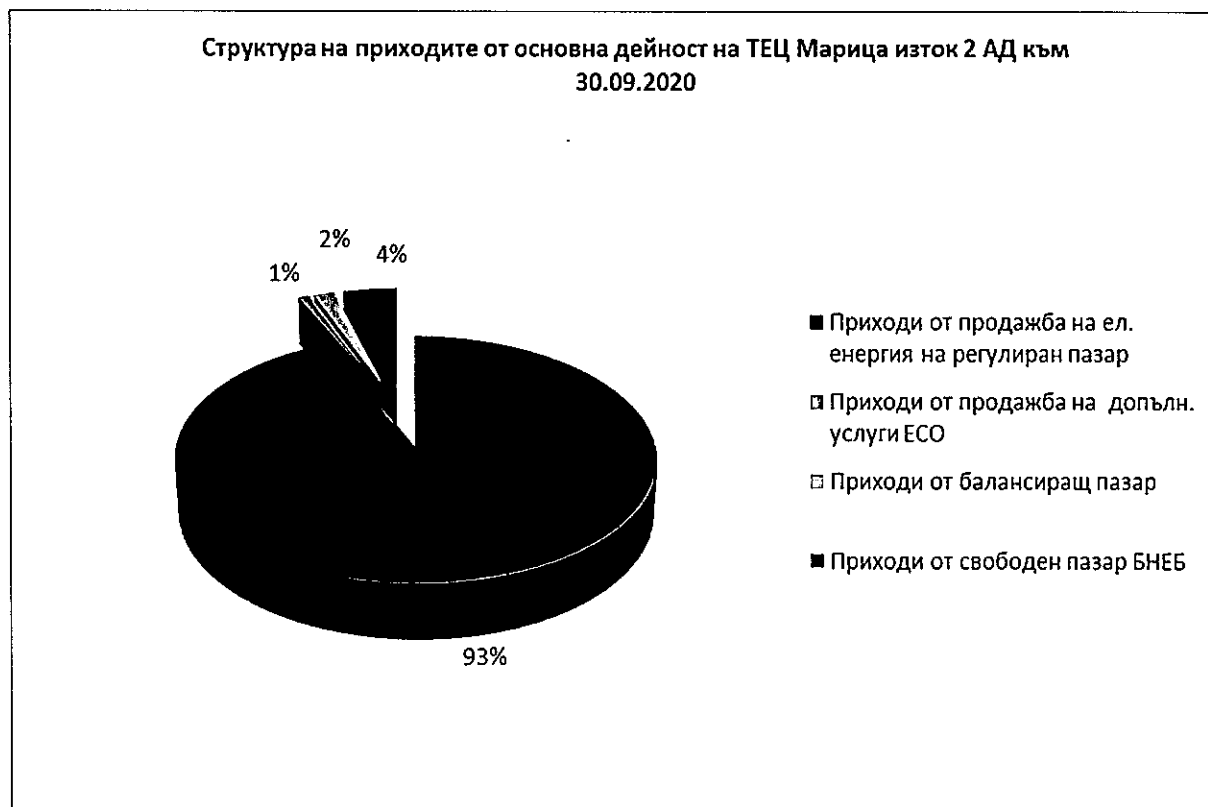
разходите се отразява негативно на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, като разходите към 30.09.2020г. са в размер на 16 395 хил.лв. спрямо отчетените 21 402 хил.лв. през предходния период, което се дължи на отчетените по-ниски приходи от продажба на ел. енергия.

В съответствие с Решение № Ц-29 считано от 01.07.2020 г. КЕВР утвърди цена за достъп до електропреносната мрежа за производители на Електроенергиен системен оператор ЕАД (ЕСО ЕАД) в размер на 2,26 лв./Мвтч, която следва да се заплаща от „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД и доведе до разходи през периода, възлизащи на 5 155 хил.лв. за Дружеството.

Нетните финансови разходи през първото полугодие на 2020 г. в основната си част са лихви по заеми, отпуснати от едноличния собственик на капитала „БЕХ“ ЕАД и са в размер на 17 771 хил.лв., като финансовите приходи са в размер на 93 хил.лв., а финансовите разходи – 17 864 хил.лв. През същия период на предходната 2019 г. нетните финансови разходи са в размер на 21 645 хил.лв., като финансовите приходи са в размер на 97 хил.лв., а финансовите разходи – 21 742 хил.лв.

2. Други промени в бизнес средата

Рентабилността и конкурентоспособността на централата все повече зависи от състоянието на съседните енергийни пазари и възможностите за реализация на електрическата енергия. През изминалото деветмесечие на 2020 г. участието на регулирания пазар оказва приоритетно влияние върху общите приходи на дружеството.



„ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД е първият производител в Република България, който започна да предлага своите продукти чрез собствена онлайн платформа и предоставя в така създадения модул и статистика на продажбите, включваща реално продадено количество и средно претеглена цена от проведен търг. Една от целите на дружеството беше усъвършенстване и внедряване на нови функционалности, продиктувани от ежедневната работа с онлайн платформата и непрекъснатия диалог с пазарните участници, вземащи активно участие в инициациите от страна на дружеството тръжни процедури. С приетите

изменения в Закона за енергетиката считано от 01.01.2018 г. всички сделки по двустранни договори се реализират чрез борсовата платформа БНЕБ.

Участието на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД в организирания борсов пазар от „БНЕБ“ ЕАД през деветмесечието на 2020 г. формира около 4 % от приходите от основна дейност на централата. Разглеждайки този пазарен сегмент от общата структура на свободния енергиен пазар у нас, следва да се има предвид, че за в бъдеще той ще има съществено значение при формиране на пазарния портфейл на централата.

Таксите за пренос и достъп, които „ЕСО“ ЕАД събира за търгуваната ел.енергия на територията на страната както и за износ съгласно Решение № Ц-29/01.07.2020 г. на КЕВР бележат умерено повишение до 10,75 лв./МВтч (увеличение с 0,51 лв./МВтч или 4,98%). Наличието на такси в подобни размери противоречи на европейските директиви за създаване на Единен енергиен пазар и на практика намалява конкурентноспособността на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД на свободния пазар.

Действащия пазарен механизъм създава условия за неравнопоставеност между отделните производители на електрическа енергия, които въпреки въвеждането на ефективен борсов пазар не могат да бъдат преодолен без промяна в общия пазарен модел и създаване на механизми за компенсиране на различните групи производители. Тези промени са свързани с актуализиране на действащата енергийна нормативна рамка.

През първото полугодие на 2020 година „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД подаде заявления до регулаторния орган КЕВР, свързани с промяна на цените за продажби на регулиран пазар за новия регулаторен период, започващ на 1 юли 2020 г. Заедно със заявлението за утвърждаване на цена за регулаторния период 1 юли 2020 г. – 30 юни 2021 г. Дружеството подаде и искане за компенсиране на разходи като част от критичната инфраструктура в енергетиката на основание чл. 35 от Закона за енергетиката. КЕВР не прие искането на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД за компенсиране на разходи по чл. 35 от Закона за енергетиката.

Със заповед No E-РД-16-295 от 25.06.2020 г., Министерът на енергетиката наложи на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД задължение за обслужване на обществото, състоящо се в предоставяне на НЕК ЕАД на допълнителни количества електрическа енергия за задоволяване на нуждите на регулирания пазар за периода от 01.07.2020 г. до 30.06.2021 г. в размер на 297 MW средногодишно или общо за регулаторния период до 2 600 000 MWh.

Съгласно Решение № Ц-29/1 юли 2020 г. на КЕВР е изчислена считано от 1 юли 2020 г. еднокомпонентна цена на активната ел.енергия в размер на 135.95 лв./МВтч, с която дружеството участва в микса за обществения доставчик.

В съответствие с горепосоченото Решение считано от 01.07.2020 г. КЕВР утвърди цена за достъп до електропреносната мрежа за производители на електроенергия в размер на 2,26 лв./МВтч, която цена бележи увеличение с 0,14 лв./МВтч и следва да се заплаща от „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД на Електроенергиен системен оператор ЕАД (ЕСО ЕАД).

3. Други събития във връзка с финансовата дейност на дружеството

С решение № P-295 от 08.10.2019 г., КЕВР даде разрешение за сключване на договор за заем с цел преобразуване на задълженията на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД към „БЕХ“ ЕАД, вследствие на което беше сключен Договор № 16646/16.10.2019 г.

През месец ноември 2019 г. на БЕХ ЕАД бяха изплатени 20 000 000,00 лева, а през 2020 г. още три вноски – през месец януари 15 000 000,00 лева, през месец февруари 10 000 000,00 лева и през месец март 20 000 000,00 лева, представляващи дължими главници

към Договор № 16646/16.10.2019 г. След извършеното плащане дължимата сума за главница към БЕХ ЕАД по посочения договор към 30.09.2020 г. е в размер на 333 025 450,71 лева.

Във връзка с писмо вх.№ 4864/07.02.2020г. от Министъра на енергетиката по повод взето Решение на 44-то НС, обн. в ДВ, бр. 11 от 07.02.2020г. относно предприемането на всички необходими мерки за нормалното функциониране на "ТЕЦ Марица изток 2" ЕАД и отчитайки факта, че увеличението на капитала е една от приоритетните мерки, чието реализиране значително ще подобри финансовите показатели на дружеството, Съветът на директорите на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД взе решение от 07.02.2020 г. за увеличение на капитала на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД по реда на чл. 193 от ТЗ чрез непарична вноска (апорт) в размер на 597,955,260.00 лева, представляваща задължения на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД към БЕХ ЕАД

С решение по т.1 от Протокол № 6-2020/10.02.2020г. Съвета на директорите на „Български енергиен холдинг“ ЕАД взе решение за увеличаване на капитала на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД със сумата от 597 955 260.00 лева.

С решение по т.1 от Протокол № Е-РД-21-4/12.02.2020г. на Министъра на енергетиката е издадено разрешение на „БЕХ“ ЕАД да увеличи капитала на дъщерното дружество „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД по реда на чл.193 от ТЗ чрез издаване на нова емисия акции.

С решение по т.1 от Протокол № 11-2020/02.03.2020г. СД на „БЕХ“ ЕАД взема решение за увеличение на капитала на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД със сумата от 597 955 260.00 лева чрез издаване на 59 795 526 нови обикновени поименни акции с право на глас с номинал 10 лева всяка.

Увеличението на основния капитал на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД беше вписано в Търговския регистър на 09.03.2020г. По този начин размерът на основния капитал достигна 687 631 610.00 лева, разпределен на 68 763 161 обикновени поименни акции с право на глас с номинал 10 лева всяка.

Отчитайки очакваните постъпления до края 2020 г., „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД няма да има възможност да изплати на „БЕХ“ ЕАД дължимите суми, произтичащи от Договор № 28-2020/27.04.2020 г. (№ 16906/27.04.2020 г.), както и останалите дължими лихви по договори за заем №7-2018/12.02.2018 г. 15583, №51-2018/29.05.2018 г. 15827 и №12-2019/10.01.2019 г. 16189 и дължимите до 30.06.2020 г. лихви по договор за търговски заем №55-2019/16.10.2019 г. 16646.

Съгласно решение по точка I.3. от Протокол № 54-2020/06.10.2020 г. на Съвета на Директорите на „БЕХ“ЕАД се предвижда да бъдат консолидирани задълженията на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД към „БЕХ“ ЕАД по Договор за заем №7-2018/12.02.2018 г. 15583, Договор за заем №51-2018/29.05.2018 г. 15827, Договор за заем №12-2019/10.01.2019 г. 16189, Договор за заем №55-2019/16.10.2019 г. 16646 и Договор за покупко - продажба на квоти за емисии на парникови газове № 28-2020/27.04.2020 г. (№ 16906/27.04.2020 г.) и новирането им в нов заем със следните параметри:

1.1. Размер на кредита 350 091 268,43 лева (триста и петдесет милиона деветдесет и една хиляди двеста шестдесет и осем лева и четиридесет и три стотинки);

1.2. Срок за погасяване на заема: до 30.06.2025 г., в т.ч.:

- гратисен период – от 01.07.2020 г. до 30.06.2021 г. (12 месеца);

- срок за погасяване – от 01.07.2021 г. до 30.06.2025 г. (48 месеца).

1.3. Лихвен % по заема – съгласно приетите от „БЕХ“ ЕАД с решение по т.1.1 от Протокол № 53-2018/11.09.2018 г. лихвени нива за вътрешногрупови кредити.

1.4. Погасителен план: анюитетни вноски за главницата и за лихвата, извършвани веднъж месечно на последния ден на всеки календарен месец.

Към настоящия момент очакваме получаване на разрешение от Министъра на енергетиката и последващо решение на КЕВР за даване на разрешение за подписване на договор за заем с „БЕХ“ ЕАД при така посочените параметри.

Финансовата устойчивост на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД в условията на увеличени разходи и намалени приходи би зависила от редица фактори, които са извън прекия контрол на дружеството, както следва:

- Признаване в пълен размер на заявените от „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД пред КЕВР разходи за компенсирание по чл. 35 от ЗЕ. (С писмо с изх.№ 11451/31.03.2020 г. в КЕВР беше подадено заявление за утвърждаване на еднокомпонентна цена за електрическа енергия за предстоящия регулаторен период от 01.07.2020 г. до 30.06.2021 г., както и искане за компенсирание на разходи, което не беше прието).;

- Решение на КЕВР относно възможността дружеството да участва на регулирания пазар, определяне на достатъчна квота, с която дружеството да участва на регулирания пазар, както и признаване в пълен размер на предложената за утвърждаване от КЕВР еднокомпонентна цена за електрическа енергия за периода 01.07.2020 г. – 30.06.2021 г.;

- Цените на електрическата енергия на свободния пазар (на платформите на БНЕБ ЕАД и на съседните енергийни борси);

- Цените на квотите за емисии на парникови газове.;

- Темповете на възстановяване на икономиката на страната и икономиките на страните от ЕС след отпадане на извънредното положение, респективно търсенето на електрическа енергия и енергийни ресурси от стопанските субекти.

В края на 2019 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус). Тогава на Световната здравна организация бяха докладвани ограничен брой случаи на неизвестен вирус. През първите няколко месеца на 2020 г. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост.

На 11 март 2020 г., след като са били регистрирани случаи на заразени с новия щам на коронавируса в 114 държави, Световната здравна организация (СЗО) обяви епидемията от COVID-19 за пандемия.

На 13 март 2020 г. по искане на правителството Народното събрание обяви извънредно положение в България заради коронавируса, което продължава и към момента под формата на извънредна епидемиологична обстановка.

Ръководството счита това за некоригиращо събитие след края на отчетния период, което няма да създаде сериозна несигурност относно възможността Дружеството да продължи да осъществява основната си дейност.

Ръководството внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието ѝ върху Дружеството.

Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти.

Изготвил,

Станимир Генев
Икономист – плановик



Съгласувал

Сотир Сотиров
Главен счетоводител

