



**КРАТЪК АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
НА БЕХ ЕАД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2022 Г. (ПО ПРЕДВАРИТЕЛНИ ДАННИ)**

Анализът на дейността и финансовото състояние на БЕХ ЕАД е изготвен на база неаудитиран предварителен индивидуален финансов отчет към 31.12.2022 г., като основните резултати от дейността на дружеството за периода са, както следва:

I. Финансов резултат преди данъчно облагане

Ключови показатели (хил.лв.,%)	31.12.2022 отчет (неаудитиран)	31.12.2021 отчет	Изменение 2022/2021	Изменение 2022/2021
Приходи	1,022,254	766,770	255,484	33.3%
Разходи за дейността				
<i>(без амортизации, обезценка и финансови приходи/разходи)</i>	(13,478)	(9,221)	(4,257)	(46.2%)
Начислена/реинтегрирана обезценка	(3,297)	(527,058)	523,761	99.4%
Финансови приходи	721,126	216,297	504,829	233.4%
Финансови разходи	(74,567)	(174,456)	99,889	57.3%
Печалба преди данъци (ЕВТ)	1,651,591	271,877	1,379,714	
Нетна печалба за периода	1,588,375	320,828	1,267,547	
ЕВИТ марж (%)	98.3%	30.0%	68.3%	
ЕВИТДА марж (%)	98.4%	30.1%	68.3%	

Както се вижда от таблицата с данни, към 31.12.2022 г. БЕХ ЕАД отчита печалба преди данъци (ЕВТ) в размер на 1,651,591 хил. лв. при ръст от 1,379,714 хил. лв. спрямо 2021 г., когато отчетената печалба е била в размер на 271,877 хил. лв.

Основната причина за увеличението на финансовия резултат на холдинга към 31.12.2022 г. на годишна база е ръстът на приходите от дивиденди и съучастия с 256,666 хил. лв. С оглед на това, към 31.12.2022 г. са отчетени приходи от дивидент от „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД в размер на 890,304 хил. лв. в резултат от рекордната печалба, постигната от дружеството през 2021 г., както и от ЕСО ЕАД в размер на 71,514 хил. лв. и от „Булгаргаз“ ЕАД в размер на 57,515 хил. лв. От друга страна влияние върху резултата на БЕХ ЕАД към 31.12.2022 г. оказаха конкурентните цени на реализираната електроенергия на свободен пазар от НЕК ЕАД и „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД (ТЕЦ 2), като това от своя страна доведе до увеличение на възможностите им за погасяване на задълженията им по предоставените от холдинга заеми. Ефектът от гореизложеното рефлектира като положителен резултат от модификация на финансови инструменти (предоставени заеми), което доведе до ръст на финансовите приходи към 31.12.2022 г. спрямо съпоставимия период през 2021 г.

Следва да се има предвид, че в предварителния отчет към 31.12.2022 г. са отразени нетните разходи за обезценка на вземания съгласно последния отчетен период когато тя е извършена - в края на първото полугодие на 2022 г.

1. Оперативни приходи

Ключови показатели (хил.лв.,%)	31.12.2022 отчет (неодитиран)	31.12.2021 отчет	Изменение 2022/2021	Изменение 2022/2021
Приходи	1,022,254	766,770	255,484	33.3%
- от дивиденсти	1,019,414	762,748	256,666	33.7%
- приходи от агентска услуга	410	253	157	61.9%
- приходи от холдингови споразумения	1,061	803	258	32.2%
- от други	1,369	2,966	(1,597)	(53.8%)

Отчетените приходи от дейността на БЕХ ЕАД през разглеждания период са в размер на 1,022,254 хил. лв., като е отчетен ръст в размер на 255,484 хил. лв., или 33,3% спрямо предходната година. Видно от таблицата, основна причина за това увеличение са приходите от дивидентни отчисления от печалбите на дъщерните дружества, които са основният източник на приходи за холдинга предвид спецификата на дейността му. Изменението на приходите от дейността е в резултат на:

➤ Увеличение на приходите от дивидент и съучастия

Начислени приходи от дивидент / съучастия (хил.лв.)	31.12.2022 отчет (неодитиран)	31.12.2021 отчет	Изменение 2022/2021	Изменение 2022/2021
"Булгартрансгаз" ЕАД	0	80,149	(80,149)	(100.0%)
ЕСО ЕАД	71,514	60,368	11,146	18.5%
"Булгаргаз" ЕАД	57,515	14,275	43,240	302.9%
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	890,304	607,905	282,399	46.5%
Общо дивидент от дъщерните дружества	1,019,333	762,697	256,636	33.6%
ЗАО "Енергия"	45	32	13	40.1%
Трансгаз С.А. Румъния	35	19	16	86.5%
Балкангаз 2000 АД	1	0	1	
Общо приходи от дивидент и съучастия	1,019,414	762,748	256,666	33.7%

Съгласно Разпореждане №5 от 27.04.2022 г. на Министерски съвет на Република България за установяване и внасяне в полза на държавата на отчисления от печалбата от държавни предприятия и търговски дружества с държавно участие в капитала, дивидентът, който се дължи за финансовата 2021 г., след приспадане на отчисленията за Фонд „Резервен“ е определен в размер на 100% от печалбата за годината. В структурата на приходите от дивиденсти се наблюдават следните изменения:

- i) ръст на приходите от дивидент от „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД с 282,399 хил. лв. спрямо размера им през 2021 г. Към 31.12.2021 г. „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД бе достигнал законовия норматив за резерв в размер на 1/10 от основния капитал, поради което дружеството, изпълнявайки горецитираното разпореждане на Министерски съвет отчисли в полза на едноличния собственик на капитала пълния размер на нетния финансов резултат за 2021 г. на стойност 890,304 хил.

лв. Съществена роля за подобряването на финансовите резултати на дружеството спрямо 2021 г. са рекордно високите цени на електроенергията, установили се трайно през последното тримесечие на 2022 г., както и на добрата събираемост на постъпленията от продажби. Със Закона за изменение и допълнение на Закона за държавния бюджет за 2022 г. на дружествата-производители на електрическа енергия от БЕХ Група бе вменено задължение за изплащане на целеви вноски към Фонд „Сигурност на електроенергийната система“ за изплащане на компенсации на небитовите потребители на електрическа енергия.

Към настоящия момент, средствата внесени под формата на целеви вноски от страна на БЕХ ЕАД, бяха изцяло осигурени от оперативната дейност на „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД, като те възлизат общо на 3,181,011 хил. лева, съгласно определения им размер с нарочни решения на Министерски съвет.

- ii) намаление на приходите от дивидент от „Булгартрансгаз“ ЕАД с 80,149 хил. лв. в сравнение с размера им към 31.12.2021 г., с оглед на това че през 2022 г. дружеството не е представило своето предложение за разпределение и изплащане на дължимия дивидент с оглед прилагането на Разпореждане №5 от 27.04.2022 г. на Министерски съвет на Република България.
- iii) увеличение в приходите от дивидент от „Булгаргаз“ ЕАД в резултат от по-високата нетна печалба, отчетена от „Булгаргаз“ ЕАД за 2021 г. (63,905 хил. лв.) в сравнение с тази през предходната година (39,657 хил. лв.). Влияние върху дивидента в полза на БЕХ ЕАД, отчетен през 2021 г. оказаха и приспадатите от „Булгаргаз“ ЕАД средства за фонд „Резервен“, както и покриването на загуби от предходни години. Всичко гореописано оказва влияние и върху ръста на приходите от дивидент от дружеството, отчетени през 2022 г.
- iv) ръст от 11,146 хил. лв. в приходите от дивидент от ЕСО ЕАД в резултат от по-високия отчетен нетен положителен финансов резултат от дружеството за 2021 г. (2021 г.:79,747 хил. лв., спрямо 2020 г.:50,648 хил. лв.), както и в резултат от действието на горецитираното разпореждане, с което бе отчислен по-висок размер от печалбата след приспадане на средствата за фонд „Резервен“.

➤ **Увеличение на приходите от холдингови споразумения**

Приходите, свързани с предоставените услуги от БЕХ ЕАД по управление на дъщерните дружества чрез сключените с тях холдингови споразумения към 31.12.2022 г., са в размер на 1,061 хил. лв., или със 258 хил. лв. (32.2%) повече в сравнение с отчетените към 31.12.2021 г. (803 хил. лв.). Основна причина за ръста е в постепенното възстановяване на обема на процедурите за избор на услуги от дъщерните дружества в сравнение със съпоставимия период на 2021 г. Съответно, приходите от услуги от страна на холдинга, които се предоставят на дъщерните дружества в областта на финансовото управление, управлението на проекти, корпоративно управление и бизнес планиране, правни и регулаторни въпроси, връзки с обществеността и комуникацията отчетоха увеличение към 31.12.2022 г.

➤ **Увеличение на приходите от агентска услуга**

През 2021 г. между БЕХ ЕАД и ТЕЦ 2 бе сключен рамков договор за покупко-продажба на квоти за емисии на парникови газове с цел обезпечаване на производствената дейност на централата, както и във връзка с решение на 44-тото Народно събрание за недопускане в дългосрочен план прекратяване на функционирането и/или ограничаването на производствения капацитет на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД. С оглед значимата волатилност на цените на квоти за парникови газове и с цел хеджиране на риска, в резултат от ценовата им динамика, БЕХ ЕАД стартира процедура по закупуване на необходимите квоти за въглеродни емисии посредством текуща търговия на спот пазара в комбинация със сключване на форуърдни договори с доставка до края на годината. В резултат от извършената търговия и прехвърлените количества квоти по партидата на централата в Националния регистър, към 31.12.2022 г. са отчетени приходи от агентска услуга в размер на 410 хил. лв., които са със 157 хил. лв. повече спрямо отчетените през 2021 г. 253 хил. лв.

2. Оперативни разходи

Ключови показатели (хил.лв.,%)	31.12.2022 отчет (неодитиран)	31.12.2021 отчет	Изменение 2022/2021	Изменение 2022/2021
Разходи за дейността				
(без амортизации, обезценка и финансови приходи/разходи)	(13,478)	(9,221)	(4,257)	(46.2%)
- балансова стойност на продадени квоти за емисии на парникови газове				
- резултат от продажба на нетекущи активи				
- материали	(230)	(99)	(131)	(132.3%)
- външни услуги	(4,339)	(2,631)	(1,708)	(64.9%)
в т.ч.: консултантски услуги	(3,744)	(2,254)	(1,490)	(66.1%)
- за персонала	(7,687)	(5,343)	(2,344)	(43.9%)
- за провизии	(754)	(754)	0	0.0%
- други разходи	(468)	(394)	(74)	(18.8%)
Начислена/реинтегрирана обезценка	(3,297)	(527,058)	523,761	99.4%
- Амортизация	(447)	(455)	8	1.8%
ЕВИТДА	1,005,479	230,491	774,988	(336.2%)
ЕВИТ	1,005,032	230,036	774,996	(336.9%)
- (Разход)/приход от данък върху доходите	(63,216)	48,951	(112,167)	(229.1%)
Финансови приходи	721,126	216,297	504,829	233.4%
Финансови разходи	(74,567)	(174,456)	99,889	57.3%
Печалба преди данъци (ЕВТ)	1,651,591	271,877	1,379,714	
Нетна печалба за периода	1,588,375	320,828	1,267,547	
ЕВИТ марж (%)	98.3%	30.0%	68.3%	
ЕВИТДА марж (%)	98.4%	30.1%	68.3%	

Оперативните разходи за дейността на БЕХ ЕАД към 31.12.2022 г. са в размер на 13,478 хил. лв., като е отчетено увеличение от 4,257 хил. лв., или 46.2%, спрямо отчетените през съпоставимия период разходи (9,221 хил. лв.). То се дължи, основно на ръста на разходите за външни услуги, които са нараснали с 1,708 хил. лв. През 2022 г. във външните услуги са включени разходи в размер на 1,062 хил. лв. за заплатени суми по повод възникналата необходимост от предоставяне на правни услуги и консултации, насочени към защита интереса на „Булгаргаз“ ЕАД след полученото писмо от ООО „Газпром Экспорт“ за промяна на условията за плащане по сключения десетгодишен договор за доставка на

природен газ. В разходите за консултантски услуги за 2022 г. са отчетени разходи за юридически и правни консултации, разходи за външен одит, както и ежегодните такси към рейтинговите агенции. Освен в разходите за външни услуги, увеличение е отчетено в разходите за персонал и разходите за материали, общо в размер на 2,475 хил. лв. По отношение на разходите за провизии към 31.12.2022 г. не се проявяват съществени изменения спрямо размерът им за 2021 г., тъй като в тях се отчита пропорционалната част на БЕХ ЕАД от разхода за лихви по банковата гаранция издадена от ING Bank в размер на 51,379 хил. евро, покриваща 2/3 от общата сума на глобата (77,068 хил. евро), осигуряваща задълженията на БЕХ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД по дело БЕХ-газ.

3. Начислена/реинтегрирана обезценка

Към 31.12.2022 г. нетните разходи от обезценка са в размер на 3,297 хил. лв., докато през съпоставимия период на 2021 г. те са били на стойност от 527,058 хил. лв. Както бе упоменато по-горе, в предварителния отчет към 31.12.2022 г. са отразени нетните разходи за обезценка на вземания съгласно последния отчетен период когато тя е извършена - в края на първото полугодие на 2022 г.

4. Финансови приходи и разходи

Нетните финансови приходи и разходи към 31.12.2022 г. са в размер на 646,559 хил. лв., като спрямо стойността им през 2021 г. (41,841 хил. лв.) е отчетено увеличение от 604,718 хил. лв., което се дължи на:

➤ Увеличение на финансовите приходи с 504,829 хил. лв. (233.4%)

През 2022 г. те са в размер на 271,939 хил. лв., или със 90,884 хил. лв. по-вече спрямо отчетените през 2021 г. (181,055 хил. лв.). В резултат от действието на сключени анекси към договори за заем с ТЕЦ 2 (с главница 1,048 млн. лв.) и НЕК ЕАД (с главница 1,048 млн. лв.), срокът за погасяване на договора за заем с ТЕЦ 2 бе намален с пет години, а по договора за заем с НЕК ЕАД главницата бе намалена с 650 млн. лв., предвид извършените от дружеството частични предсрочни погашения през 2022 г., като по този начин размерът на заема бе чувствително намален. Всичко това рефлектира като положителен резултат от модификация на финансови инструменти по предоставени заеми, което доведе до отчитане на приходи към 31.12.2022 г. в размер на 417,525 хил. лв.

Друг източник на финансови приходи са лихвите по подписаните споразумения за новиране и разсрочване на задълженията на „Топлофикация София“ ЕАД към БЕХ ЕАД, като приходите от тях за 2022 г. са в размер на 31,626 хил. лв., докато година преди това те са били в размер на 35,166 хил. лв.

Приходите от лихви по банкови сметки на холдинга, валутни операции и др. към 31.12.2022 г. са в размер на 36 хил. лв., докато през съпоставимия предходен годишен период те са в размер на 76 хил. лв.

➤ Намаление на финансовите разходи с 99,889 хил. лв. (57.3%)

Начислените лихвени разходи по облигационните емисии към 31.12.2022 г. възлизат на 65,182 хил. лв., като е отчетено съществено намаление от 23,368 хил. лв. спрямо 2021 г. –

88,550 хил. лв. Намалението е проявено в резултат от по-ниския лихвен процент (2.45%) по успешно пласираната на 15 юли 2021 г. облигационна емисия в размер на 600 милиона евро със 7-годишен падеж на еврооблигациите, който ще настъпи на 22 юли 2028 г. Приходите от новоемитираната облигация бяха използвани за рефинансиране на емисията, пласирана през 2016 г., в размер на 550 милиона евро с лихва, възлизаща на 4.875 %, която бе с падеж през август 2021 г., както и за общи корпоративни цели, с изключение на свързаните с въглища дейности.

II. Отчет за финансовото състояние

Изменението на основните показатели за финансовото състояние на дружеството към 31.12.2022 г. спрямо 31.12.2021 г. е следното:

Ключови показатели (хил.лв.)	31.12.2022 отчет (неодитиран)	31.12.2021 отчет	Изменение 2022/2021	Изменение 2022/2021
Общо активи	8,403,867	6,768,391	1,635,476	24.2%
Оборотен капитал	3,294,254	1,050,136	2,244,118	213.7%
Собствен капитал	5,490,347	4,092,604	1,397,743	34.2%
Парична наличност	2,293,792	730,011	1,563,781	214.2%
Възвращаемост на собствения капитал	30.1%	6.6%	23.4%	
Възвращаемост на активите	19.7%	4.0%	15.6%	

Увеличението в сумата на активите с 1,635,476 хил. към 31.12.2022 г. в сравнение със стойността им през 2021 г. е основно в следствие на следните изменения:

- **Увеличение в размера на вземанията на БЕХ ЕАД със 123,309 хил. лв. (търговски и по предоставени заеми) от дъщерните му дружества към 31.12.2022 г. (2,538,899 хил. лв.) спрямо 31.12.2021 г. (2,415,590 хил. лв.), което се дължи на:**

Ръст на вземанията по предоставени заеми (вкл. лихви) на дружествата с 156,277 хил. лв., което е повлияно основно от сключения на 14 април 2022 г. договор за предоставяне на заем от БЕХ ЕАД на НЕК ЕАД в размер на 700,000 хил. лв. с цел изплащане на задължение на дъщерното дружество към Републиканския бюджет във връзка с решение на Министерски съвет №142/10.03.2022 г. Съгласно решението, от НЕК ЕАД беше възстановена по бюджета на Министерство на енергетиката получената възмездна финансова помощ в пълен размер (1,176,661 хил. лв.). Срокът на кредита, предоставен от холдинга е тридесет и три месеца, при годишен лихвен процент 2.44% и гратисен период за плащане на главницата от 12 месеца.

- **Намаление на вземанията от „Топлофикация София“ ЕАД с 21,709 хил. лв.**

Причина за намалените вземания е увеличението на входящите парични потоци от „Топлофикация София“ ЕАД по сключения с БЕХ ЕАД през 2015 г. и 2018 г. две споразумения за разсрочване на задължения. През м. август 2022 г. бе сключено тристранно споразумение между ФСЕС, топлофикационното дружество и БЕХ ЕАД, с което фондът се задължава да заплаща 20% от дължимите месечни премии по чл.33 от ЗЕ

вместо на топлофикационното дружество, на БЕХ ЕАД през регулаторния период 2022-2023 г.

➤ ***Увеличение в размера на паричните средства на БЕХ ЕАД с 1,563,781 хил. лв.***

Паричните средства на БЕХ ЕАД към 31.12.2022 г. отчитат ръст с 1,563,781 хил. лв. достигайки 2,293,792 хил. лв., спрямо отчетените 730,011 хил. лв. към 31.12.2021 г. Основните причини довели до увеличението са свързани с подобряване събираемостта по предоставените от БЕХ ЕАД заеми към дъщерните дружества, както и в резултат от по-високия размер на отчисления и платен дивидент на „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД на база пълния размер на нетната печалба отчетена от дружеството през 2021 г.

➤ ***Намаление в размер на 50,636 хил. лв. в стойността на други балансови позиции като отсрочени данъчни активи, материални и нематериални активи, имоти, машини и съоръжения, финансови активи по справедлива стойност***

Основната причина за намалението е в стойността на отсрочените данъчни активи, които са отчетели спад с 51,872 хил. лв. към 31.12.2022 г. (119,047 хил. лв.) в сравнение с балансовата им стойност към 31.12.2021 г., когато са били в размер на 170,919 хил. лв.

Стойността на оборотния капитал към 31.12.2022 г. е в размер на 3,294,254 хил. лв. Отчетеното увеличение на показателя със 2,244,118 хил. лв. спрямо нивата му от 31.12.2021 г. (1,050,136 хил. лв.) се дължи основно на: i) увеличението на текущите активи с 2,415,333 хил. лв., в следствие по-високия размер на краткосрочните вземания по предоставени заеми и повишената парична наличност. Влияние върху ръста на вземанията по предоставени заеми към 31.12.2022 г., оказаха: i) двата договора за предоставяне на краткосрочно финансиране от страна на БЕХ ЕАД в общ размер от 260 млн. лв. с целево предназначение погасяване на задължения на „Булгаргаз“ ЕАД по договори за доставка на природен газ, както и договора за краткосрочен заем, сключен между БЕХ ЕАД и дружеството през декември 2022 г. в размер на 457,515 хил. лв. за финансиране оперативни нужди и изплащане на дължимия от дружеството дивидент; ii) сключеният на 5 юли 2022 г. договор за предоставяне на заем на „Булгартрансгаз“ ЕАД в размер на 37,865 хил. лв. за финансиране на възложени допълнителни задължения на „Булгартрансгаз“ ЕАД за обслужване на обществото съгласно заповеди на Министъра на енергетиката. Освен това ръстът на краткосрочните вземания се дължи и на подписания анекс с ТЕЦ 2, с който бе намален срока на договора за заем, като по този начин, остатъка от дължимата главница бе проявен изцяло като краткосрочно вземане.

Общата стойност на пасивите към 31.12.2022 г. е в размер на 2,913,520 хил. лв., като спрямо 31.12.2021 г. е отчетено увеличение от 237,733 хил. лв., което се дължи основно на повишения размер на задълженията по получени заеми. То се дължи на усвояването на средства през 2022 г. от БЕХ ЕАД по договора за финансиране за изграждане на газопровод IGB, сключен с Европейската инвестиционна банка. Ръстът на задълженията отразява усвояения четвърти транш в размер на 19.9 млн. евро, като сумата бе предоставена

на „Ай Си Джи Би“ АД по силата на Договор за акционерен кредит. От друга страна отчетеното увеличение в размера на задълженията по получени заеми се дължи и на сключения договор за получаване на заем от „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД в размер на 350,000 хил. лв. Заемът бе отпуснат във връзка с решение на Министерски съвет №142/10.03.2022 г. Средствата от него бяха използвани за предоставяне на финансиране на НЕК ЕАД под формата на заем в размер на 700,000 хил. лв. във връзка с предсрочното погасяване на задълженията на дружеството по получената възмездна финансова помощ от държавата за проекта Белене.

III. Паричен поток

Паричен поток (хил.лв.)	31.12.2022 отчет (неодитиран)	31.12.2021 отчет	Изменение 2022/2021	Изменение 2022/2021
Паричен поток от оперативна дейност				
Входящ паричен поток	8,515,769	2,036,439	6,479,330	318.2%
Изходящ паричен поток	(6,586,384)	(1,597,915)	(4,988,469)	(312.2%)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	1,929,385	438,524	1,490,861	340.0%
Паричен поток от инвестиционна дейност				
Парични потоци от дългосрочни инвестиции	(128)	(55)	(73)	(132.7%)
Придобиване на ИМС				
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(128)	(55)	(73)	(132.7%)
Паричен поток от финансова дейност				
Входящ паричен поток	76,786	1,290,848	(1,214,062)	100.0%
Изходящ паричен поток	(441,441)	(1,170,880)	729,439	62.3%
Нетен паричен поток от финансова дейност	(364,655)	119,968	(484,623)	404.0%
Парични средства в началото на периода	732,443	174,006	558,437	320.9%
Изменение през периода	1,564,602	558,437	1,006,165	(180.2%)
Ефект от очаквани кредитни загуби	(3,253)	(2,432)	(821)	(33.8%)
Парични средства в края на периода	2,293,792	730,011	1,563,781	214.2%

Паричната наличност на БЕХ ЕАД към 31.12.2022 г. е 2,293,792 хил. лв. (вкл. обезценка) и отчита увеличение от 1,563,781 хил. лв. спрямо 2021 г., като основните причини за изменението ѝ са в следствие на промените в:

- **Паричен поток от оперативна дейност** – към 31.12.2022 г. е отчетен положителен нетен паричен поток от оперативна дейност в размер на 1,929,385 хил. лв. Подобрението спрямо стойността му през 2021 г. (438,524 хил. лв.) е в размер на 1,490,861 хил. лв. Нетните парични потоци от основна дейност за 2022 г. са повлияни положително в най-голяма степен от постъпленията от дивидент, от увеличения размер на входящите парични потоци по предоставени заеми, както и от извършените плащания от страна на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД във връзка с текущото закупуване на квоти за емисии на парникови газове от страна на БЕХ ЕАД.
- **Паричен поток от инвестиционна дейност** - нетният паричен поток от инвестиционна дейност е отрицателен и е в размер на 128 хил. лв., като спрямо 2021 г. е отчетено незначително увеличение от 73 хил. лв.

- **Паричен поток от финансова дейност** – към 31.12.2022 г. нетният паричен поток от финансова дейност е отрицателен и е в размер на 364,655 хил. лв., като бележи спад от 484,623 хил. лв. спрямо положителния му размер му към 31.12.2021 г. 119,968 хил. лв. когато бе извършено рефинансиране на падежиращия облигационен заем с нов с по-висока номинална стойност. Нетните парични потоци от финансова дейност през 2022 г. са повлияни основно от внесения в Републиканския бюджет дивидент от БЕХ ЕАД на 16 май 2022 г. в размер на 190,711 хил. лв., съгласно Разпореждане №5 от 27 април 2022 г. на Министерски съвет.

Към 31.12.2022 г. финансовото състояние на БЕХ ЕАД се запазва стабилно. Дружеството доразви своята политика за закупуване на квоти за нуждите на ТЕЦ 2, като осъществи текущи покупко-продажби на квоти за емисии на парникови газове чрез деривативни инструменти, хеджирайки риска от нарастване цената на квотите. Чрез по-благоприятните лихвени нива по облигационният заем, емитиран през 2021 г., БЕХ ЕАД оптимизира нивата на вътрешногруповото финансиране по съществуващите договори за заеми с дъщерните си дружества. През 2022 г. БЕХ ЕАД чувствително подобри своята ликвидна позиция в резултат от извършените погашения от дъщерните дружества по предоставените от БЕХ ЕАД заеми, но от друга страна холдинга предостави средства на част от дружествата от структурата му, както и на обществения доставчик на природен газ с оглед обезпечаване доставките за страната след разразилия се военен конфликт в Украйна.

В качеството си на финансов холдинг, БЕХ ЕАД се стреми към балансирано управление на своята ликвидност, като за в бъдеще ще продължи да насочва усилията си към стабилизиране финансовото състояние на част от дружествата в групата чрез ефективно вътрешногрупово управление на ресурсите.

03 февруари 2023 г.