

# Облигационна емисия на БЕХ 2018

Местоположение:

България

Номер на проекта:

50221

Стопански отрасъл:

Електроенергия и енергетика

Вид на обявлението:

Публично

Екологична категория:

В

Планирана дата на заседанието на Съвета на директорите:

20 юни 2018 г.

Статус:

Подписан

Дата на оповестяване на резюмето на проекта на английски език:

3 август 2018 г.

## Описание на проекта

На 26 юни 2018 г. банката инвестира 100 млн. евро в седемгодишните привилегировани необезпечени облигации в размер на общо 550 млн. евро, емитирани от „Български енергиен холдинг“ ЕАД (БЕХ). БЕХ пусна облигациите на пазара на 21 юни 2018 г. (400 млн. евро) и на 24 юли 2018 г. (150 млн. евро). Облигациите започнаха да се търгуват на борсата Euronext Dublin на 28 юни 2018 г., като се очаква да започне тяхната търговия и на Българската фондова борса през август 2018 г.

Средствата ще се използват за рефинансиране на издадената от дружеството през 2013 г. облигационна емисия на БЕХ в размер на 500 млн. евро, чийто падеж е през ноември 2018 г. Следователно, облигациите ще спомогнат за подобряването на финансовата структура на БЕХ, който е основен участник в българския енергиен сектор. Дългосрочната стабилност на БЕХ е от основно значение за продължаване на реформите на българския енергиен пазар.

## Цели на проекта

Операцията допълнително ще подпомогне изпълнението на най-важните реформи в енергийния сектор и ще подсили баланса на БЕХ. По-дългият матуритет на новата емисия облигации ще облекчи натиска на паричния поток върху дружеството и неговото основно дъщерно предприятие НЕК в очакване на пълно либерализиране на пазарната среда. Тази сделка ще допринесе значително и за развитието на българския капиталов пазар.

## Въздействие върху прехода

Добро.

Инвестицията е в съответствие със стратегията на банката за България (BDS/BU/15-1/F) и стратегията на банката за енергийния сектор (BDS13-291/F), както и със Споразумението за създаване на банката.

**Устойчивост** – Очаква се ползите от по-дългия срок до падеж и по-добрите ценови условия да се отразят съществено и върху НЕК, като се осигури нейната финансова устойчивост и следователно финансовата устойчивост на енергийния сектор в България.

По-дългият срок до падеж на облигациите и предлагането им на националната фондова борса ще се отрази положително и върху развитието на местните капиталови пазари. Включването в международен референтен индекс ще означава, че облигациите ще са единствените български корпоративни облигации с референтен размер, предлагани понастоящем в международен план.

**Добро управление** – Очаква се участието на ЕБВР в емисията да укрепи допълнително ролята на банката като основен партньор на властите, като засили влиянието на банката във втората фаза на ръководената от ЕБВР „Програма за регулаторно развитие на енергийния сектор“.

## Информация за клиента

„БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ“ ЕАД

„Български енергиен холдинг“ ЕАД е холдингово дружество, притежавано 100% от българското Министерство на енергетиката, което консолидира някои от най-големите енергийни дружества в страната, по-конкретно в областта на производството, преноса и продажбата на електроенергия, газоснабдяването и възгледобива, наред с други. БЕХ е също така общественият доставчик на електроенергия и газ в България.

## Финансиране от ЕБВР

EUR 100 000 000.00

## Обща стойност на проекта

EUR 550 000 000.00

## Социално въздействие и въздействие върху околната среда

Категория В (2014 ESP). С оглед естеството на трансакциите на капиталовия пазар и правилата за тяхното осъществяване, банката не е в състояние да извърши подробна или специална оценка преди емитирането на облигациите съгласно своята екологична и социална политика. Поради това беше поискано и Съветът на директорите одобри изключение от екологичната и социалната политика на банката, изискване за изпълнение 1. Това е в съответствие с подобното искане за емитиране на облигации на същия клиент през 2016 г. (DTM 48556). Този проект не включва компонент „преход към зелена икономика“ (ПЗИ).

За този проект отдел „Околна среда и устойчиво развитие“ извърши ограничена оценка на въздействието върху околната среда и социалното въздействие (ОВОССВ) преди емитирането с цел оценка на управлението на въпросите, свързани с околната среда, здравето и безопасността, на стратегията на дружеството да спазва действащото и бъдещото законодателство на ЕС, както и на изпълнението на действащия екологичен и социален план за действие (ЕСПД). Като цяло, въз основа на досегашния опит от работата с клиента и прегледа на мониторинговите доклади за дружеството, БЕХ има достатъчно добри системи за управление на въпросите, свързани с околната среда, здравето и безопасността, и нужния капацитет за пълно спазване на изискванията на банката за изпълнение.

Основното дългосрочно предизвикателство на дружеството ще е свързано с изпълнението в срок от 7 години на новите заключения за най-добри налични техники (НДНТ) съгласно Директива 2010/75/ЕС на Европейския парламент и намаляване на неговия въглероден отпечатък. Дружеството полага усилия да се справи с това предизвикателство и банката ще следи напредъка му. Действащият ЕСПД е актуализиран и съгласуван с БЕХ въз основа на ОВОССВ. Това ще осигури бъдещето спазване от БЕХ на екологичната и социалната политика на банката и на съответните изисквания за изпълнение. Следва да се отбележи, че БЕХ управлява много активи, включително електроцентрали на въглища и атомна електроцентрала, които са изключени от получаването на средства от ЕБВР, подобно на предишното облигационно финансиране.

Банката ще следи изпълнението на проекта.

## Техническо сътрудничество

След почти пълното приключване на спонсорираното техническо сътрудничество (ТС) „Програма за регулаторно развитие на българския енергиен сектор“, което беше свързано със съществуващата облигационна

емисия на БЕХ, ЕБВР и съответните български власти понастоящем изготвят проект за техническа помощ с цел подпомагане на регулатора при либерализирането на пазара в съответствие с последните изменения на енергийното законодателство (част от които бяха разработени с подкрепата на ЕБВР).

## Информация за контакт с дружеството

„Български енергиен холдинг“ ЕАД  
hq@bgenh.com  
Тел.: + 359 (0) 2 926 38 00  
Тел.: + 359 (0) 2 925 04 01  
<https://www.bgenh.com/index.php/en/>  
ул. „Веслец“ № 16, гр. София 1000, България

## Делови възможности

За делови възможности, доставки и поръчки, трябва да се свържете с клиента

За проекти в публичния сектор, посетете [EBRD Procurement \(Доставки и поръчки на ЕБВР\)](#): Тел: +44 20 7338 6794  
ел. поща: [procurement@ebrd.com](mailto:procurement@ebrd.com)

## Общи запитвания

Запитвания за проекти на ЕБВР, които не са свързани с доставки и поръчки:  
Тел.: +44 20 7338 7168;  
ел. поща: [projectenquiries@ebrd.com](mailto:projectenquiries@ebrd.com)

## Политика за публична информация (ППИ)

ППИ определя как ЕБВР оповестява информация и се консултира със заинтересованите страни, така че да съдейства за по-добра информираност и разбиране на нейните стратегии, политики и операции. Моля, посетете страницата Public Information Policy (Политика за публична информация) по-долу, за да откриете как да поискате Доклад на Съвета на директорите за публичния сектор.

[Текст на ППИ](#)

## Механизъм за жалби по проекти (МЖП)

Механизмът за подаване на жалби по проекти ([Project Complaint Mechanism](#), МЖП) е механизмът за отчетност на ЕБВР. Той предоставя възможност за независим преглед на жалбите, внесени от лица и организации по отношение на финансирани от ЕБВР проекти, за които се твърди, че са причинили или е вероятно да причинят вреди на околната среда и/или социални вреди.

Моля, посетете страницата [Project Complaint Mechanism \(Механизъм за жалби по проекти\)](#), за да намерите информация за това как да бъде подадена жалба. Длъжностното лице за МЖП ([pcm@ebrd.com](mailto:pcm@ebrd.com)) е на разположение да отговори на всякакви въпроси, които може да имате по отношение на подаването на жалба и критериите за регистрация и допустимост, в съответствие с [Процедурните правила на МЖП](#).