



АНАЛИЗ

на дейността и на финансовото състояние

на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД за деветмесечието на 2015 г.

Настоящият анализ е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 3, (1) от Постановление № 114 на МС от 10.06.2010 г. за наблюдение и контрол върху финансовото състояние на държавни предприятия и търговски дружества с над 50 на сто държавно участие в капитала и на дружествата, които те контролират.

Анализът за дейността на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД представя резултатите от дейността и финансовите отчети, отразяващи финансовото състояние и обхваща период от 1 януари 2015 г. до 30 септември 2015 г. Същият е изготвен на база сравнение на отчетните данни на технико-икономическите показатели и финансовите отчети за деветмесечието на 2015 г. със същите за деветмесечието на 2014 г. Представени са значителните изменения и основните фактори, повлияли на постигнатите резултати през изминалите девет месеца на 2015 г.

1. Анализ на дейността

1.1 Производство на електроенергия

През деветмесечието на 2015 г. настъпиха следните изменения в регулаторната среда, влияещи пряко на производствената дейност на дружеството:

➤ Регулаторна рамка (нов регулаторен период от 01.08.2015 г.)

- С Решение Ц-27/31.07.2015г. на КЕВР за регулаторен период 01.08.2015г. – 30.06.2016г. цената за електрическа енергия 15.30 лв./MWh. и 13.73 лв./MWh. е запазена непроменена.

- С Решение ТЕ-025/31.07.2015г. на КЕВР, за регулаторен период 01.07.2015г. – 30.06.2016г. е определена общата квота на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД за регулиран пазар и за покриване на технологичните разходи по електропреносната и електроразпределителната мрежа в размер на 5 000 000 MWh с 653 706 МВтч. по-малко от квотата за предходния регулаторен период.

- С Решение Ц-25/30.06.2015г. на КЕВР за регулаторен период 01.07.2015г. – 30.06.2016г. е утвърдена нова цена на топлинната енергия в размер на 39,95 лв./MWh с 1,45 лв./MWh по-висока от цената за предходния регулаторен период.

- увеличаване на мрежовите такси (пренос и достъп до мрежа ВН) с 0,58 лв./MWh;

- двукратно увеличаване на цената за задължение към обществото, платима от крайни клиенти на пазара (с 19 лв./MWh), което предизвика сериозни протести. Предложени са механизми за смекчаване на финансовия ефект върху бизнеса, които се очаква да бъдат въведени на по-късен етап след одобрение от ЕК.

- Нормативна рамка (изменения в ЗЕ и ЗЕВИ от м. Март и Юли 2015 г.)
 - създаване на фонд “Сигурност на ЕЕС”, въвеждане на задължителна вноска в него в размер на 5 % от приходите от продажбите на електроенергия за производителите.
 - ограничаване на количествата енергия от ВЕИ и ВЕКП, подлежащи на задължително изкупуване по преференциални цени. Остатъчните количества могат да бъдат продавани по свободни цени или на ОД по цена на излишък, формирана на балансиращия пазар;
 - отпадане на възможността ОД да ограничава изкупуваните количества от ВЕИ и ВЕКП чрез корекция на търговските графици.

Производствени показатели

През деветте месеца на 2015 г. “АЕЦ Козлодуй” ЕАД отчете следните резултати от производствената си дейност:

- Произведената електроенергия (бруто) - 11 531 860 MWh с 268 387 (-2.3%) MWh по-малко в сравнение с деветмесечието на 2014 г. По-малкото производство е в резултат от по-продължителен престой за ПГР на 5 ЕБ с 2 денонощия и продължителна работа с понижен товар поради липса на търсене на регулирания пазар и диспечерско ограничение.
- Доставената нетна активна енергия в ЕЕС на страната е 10 896 173 MWh. Отчетено е намаление от 265 892 MWh (-2.4 %) спрямо количеството електроенергия реализирано за същия период на предходната година.
- Фактически предоставената разполагаемост на производствените мощности е под отчетеното ниво през 2014 г. поради посочените по-горе отклонения по технологични причини.

Производството на електроенергия, брутна разполагаемост и реализираната ел.енергия през деветмесечието на 2015 г. са обобщени в таблицата по-долу:

Показател	отчет 30.09.2014	отчет 30.09.2015	% на изменение
Общо MWh			
Бруто производство	11 800 246	11 531 860	-2.3
СН	638 181	635 686	-0.4
Нетна енергия,	11 162 065	10 896 173	-2.4
Брутна разполагаемост,	11 764 134	11 403 285	-3.1
Продажби на ел.енергия по регулирани цени, MWh			
Нетна енергия, MWh	4 556 773	3 400 336	-25.4
Брутна разполагаемост, MWh	4 813 201	3 593 517	-25.3
Продажби на ел.енергия по свободни цени, MWh			
Нетна енергия	6 580 501	7 498 893	14.0
Балансиращ пазар, MWh	24 791	-3 056	-112.3
Излишък	26 048	25 480	
Недостиг	-1 258	-28 536	

Реализацията на електрическа енергия по регулирани цени се предопределя от размера на определените от КЕВР квоти.

Поради неизкупуване на договорените и заявени количества от квотата за предходния регулаторен период (до 30 юни 2015 г.) през пролетния сезон (второ тримесечие) в резултат от излишък на енергия по дългосрочни договори и предвид по-малкия размер на квотата за следващия регулаторен период, доставките на НЕК през деветте месеца на 2015 г. са с 25,4 % по-малко в сравнение със същия период на 2014 г.

С оглед по-малкия размер на доставките по регулирани цени е налице ръст на реализацията по свободно договорени цени – с 14 % в сравнение с 2014 г.

Отклоненията между договорените за доставка количества по регулирани и свободни цени и фактически произведената нетна енергия съгласно Правилата за търговия се уреждат на балансиращия пазар, стартирал от м. Юни 2014 г.

Количеството енергия над договорените в търговските графици нетни позиции (излишък) за деветте месеца на 2015 г. е 25 480 MWh, с 2,2 % по-малко в сравнение с периода юни-септември 2014 г. Недостигът е значителен (28 536 MWh), регистриран за времето на непланирани събития, довели до кратковременно пълно и частично прекъсване на производството на ЯЕБ №5,6 в периода Януари - Февруари. Отрицателното финансово салдо на небалансите (4,8 млн.лв.) показва значимостта на пазарния риск от отпадане на голяма единична мощност като ЯЕБ в АЕЦ “Козлодуй”.

Предвид нарасналия обем на продажбите на електроенергия на свободния пазар, за отчетния период са налице съществени промени в структурата на продажбите. Доминират продажбите на “едро” (на търговци), делът на продажбите директно на потребители все повече намалява.

В сравнение със същия период на миналата година, количествата енергия, декларирани от търговци за вътрешния пазар, бележат спад с ~22 %, докато тези, декларирани за износ, са нараснали почти двойно. Отчетните данни сочат, че търсенето на пазара в страната е значително под нивото на предлагане от основните доставчици.

Показател	отчет 30.09.2014	отчет 30.09.2015	% на изменение
Продажби - клиенти по свободно договорени цени, MWh			
Общо к-во	6 580 501	7 498 893	14.0
Крайни потребители	576 638	405 682	-29.6
Търговци	6 003 864	7 093 211	18.1
вътрешен пазар	3 803 799	2 972 507	-21.9
износ	2 200 065	4 120 704	87.3
Дял потребители, %	8.8	5.4	-3.4
Дял търговци, %	91.2	94.6	3.4
Структура на продажбите по свободни цени, MWh			
Вътрешен пазар	4 380 436	3 378 189	-22.9
Износ чрез търговци	2 200 065	4 120 704	87.3
Дял вътр. Пазар, %	66.6	45.0	-21.5
Дял, износ, %	33.4	55.0	21.5

1.2.Производство и реализация на топлоенергия

През деветмесечието на 2015 г. дружеството произведе 131 254 MWh. и реализира 65 106 MWh топлоенергия, съобразно нуждите в града и на площадката на АЕЦ “Козлодуй”.

Приходите за доставената топлоенергия в гр. Козлодуй са на стойност 1 366 хил.лв. и са съизмерими с получените през 2014г. - 1 378 хил.лв. Отчетени са също и приходи от реализирана топлинна енергия на площадката на АЕЦ “Козлодуй” на стойност 1 105 хил.лв., отнесени в Отчета за всеобхватния доход в приходно перо “Продажба на услуги, стоки и други продажби”. Налице е ръст от 61 % на приходите от консумацията от стопански обекти на площадката (основно обекти на ДП РАО), спрямо отчетените 673 хил.лв. през съпоставимия период на 2014 г.

1.3. Инвестиции

1.3.1. Изпълнение на инвестиционната програма със собствени средства

През деветмесечието на 2015г. отчетените инвестиционни разходи със собствени средства възлизат на 61 млн.лв. По видове дейности извършените инвестиционни разходи са разпределени както следва:

- за строително-монтажни работи(СМР) – 6 млн.лв.;
- за машини и съоръжения (МиС) – 42 млн.лв.;
- за проектно-проучвателни работи(ППР) – 13,4 млн.лв.;
- други разходи – 0.036 млн.лв.

Изпълнените инвестиционни мероприятия през отчетния период са насочени към реализиране на стратегическите цели за продължаване срока на експлоатация на 5 и 6 ЕБ и повишаване на проектната им мощност до 104%. В съответствие с изискванията на ЗБИЯЕ и лицензиите за експлоатация са изпълнени редица мероприятия за поддържане и повишаване на безопасността в “АЕЦ Козлодуй” ЕАД, включително мероприятия от Програма за изпълнение на препоръките от проведените “стрес тестове” на ядрените съоръжения.

През разглеждания период са изпълнявани следните по-значими инвестиционни проекти:

- Продължаване срока на експлоатация на 5 и 6 блок

Извършените разходи по мерките от този проект през периода 01.01. до 30.09.2015г. са в размер на 38 млн.лв. По-значими мероприятия са: Доставка и подмяна на обратни клапани за СБ, СВБ и СНБ; Удължаване срока на експлоатация на съществуващите хидроамортизтори; Доставка на сборки вътрешно-реакторни детектори /СВРД/ и шлейфове за термоконтрола на реактора на блокове 5 и 6; Проектиране, доставка и монтаж на силови захранващи шкафове 0.4кV, заменящи сборки тип РТЗО от системи за безопасност 5 и 6 ЕБ и сборки в общостанционни обекти; Модернизиране и доставка на резервни части за ГЦН; Дооборудване на ХОГ /работилница и с чохли, за ОЯГ от ВВЕР 1000/; Модернизация на системи за контрол и управление на СК-3 и др.

- Повишаване на топлинната мощност на реакторната установка до 104%

Отчетените средства за изпълнение на проекта са 5 млн.лв.

Съгласно актуализираната комплексна концепция, преходът и дейностите към усвояването и работата на повишено ниво на мощност са разделени условно на етапи, включващи краткосрочни и дългосрочни дейности. Изпълнението на краткосрочните мероприятия ще позволи извършването на комплексните изпитания на повишено ниво на мощност, а изпълнението на дългосрочните – работа на повишено ниво на мощност.

Продължава изпълнението на дейностите по сключените договори във връзка с реализирането на съответните етапи на проекта:

- Разработване на допълнителни анализи, обосноваващи безопасната експлоатация на блоковете на повишено ниво на мощност;

- Изпълнение на мероприятия за създаване на условия за извършване на комплексни изпитания на повишено ниво на мощност, включващи промени в КСК;

- Дългосрочни дейности, свързани с модификация на КСК на основно оборудване.

- Мероприятия, произтичащи от Стрес тестовите и националния план за действие (НПД)

Проектът следва областите, обект на преоценка в рамките на проведените стрес тестове, както и допълнителни мерки съгласно НПД.

Вложените инвестиции по мероприятията по този проект са за 1,5 млн.лв.

- Лицензионни условия, изисквания на нормативни документи и дейности, насочени към повишаване на безопасността

Целта на проекта е реализиране на дейности, гарантиращи осигуряването на ядрената безопасност, радиационната защита и опазването на околната среда при експлоатацията на енергийните блокове и управлението на радиоактивните материали в АЕЦ “Козлодуй”.

През деветмесечието на 2015г., вложените средства по мероприятията от проекта са 4,8 млн.лв.

- Инвестиционни дейности за текуща поддръжка на блоковете и спомагателните съоръжения и инфраструктура

В този проект се изпълняват дейности, свързани с поддръжка на основни и спомагателни съоръжения и дейности за осигуряване на нормална работа на общостанционните обекти, подпомагащи производствената дейност. Отчетените разходи са в размер на 11,4 млн.лв.

1.3.2. Въведените в действие дълготрайни активи

Стойността на въведените в действие дълготрайни активи през отчетния период е 19,8 млн.лв. От общо въведените в действие дълготрайни активи, приети с държавни приемателни комисии са 5 подобекта и 17 с ведомствени приемателни комисии.

1.4. Изпълнение на ремонтната програма

През деветмесечието на 2015 г. са изпълнени следните основни дейности, предвидени в ремонтната програма, съгласно лицензионните задължения на Дружеството за експлоатацията на ядрени съоръжения:

- Техническо обслужване (ТО) и превантивен ремонт на компоненти, системи и конструкции (КСК) на ЯЕБ № 5,6 съгласно утвърдените обеми и графици, с отчитане на условията и изискванията на технологичните регламенти за безопасна експлоатация;

- ПГР-2015 на ЯЕБ №5 е проведен в периода 11.04. – 18.05.2015 г. (общо 37 календарни дни) с презареждане на гориво. В рамките на плановия престой на ЯЕБ №5 са реализирани всички необходими дейности за осигуряване работоспособността, надеждността на оборудването и безопасната експлоатация на ядрените съоръжения. Изпълнени са и планираните за ПГР проекти за модернизации и реконструкции от програмите за удължаване срока на експлоатация и за повишаване безопасността;

- ПГР на ЯЕБ №6 през 2015 г. започна от 05.09.2015 г. и ще продължи в рамките на 50 календарни дни. Извършена е документалната, ресурсната и техническата подготовка за ПГР на ЯЕБ №6, който е обезпечен съгласно регламентираните срокове.

Основните дейности, предвидени за изпълнение в този период, освен плановите ТОиР включват мерките от програмите за удължаване на ресурса и повишаване на изходната мощност до 104 % на ЯЕБ - подмяна на статора на генератора, подмяна на компоненти от системи за управление и защита, и др.

- Мероприятия за обезпечаване на безопасната експлоатация на ЯЕБ № 5 и 6 през зимния и летния сезон. Необходимите превантивни дейности за минимизиране на въздействието на неблагоприятните климатични фактори и осигуряване на безопасната експлоатация на ЯЕБ № 5 и 6 се изпълняват в съответствие с утвърдените документи - “Мероприятия за подготовка на Електропроизводство – 2 за работа при зимни климатични условия през 2014/2015 год.” и “Мероприятия за подготовка на Електропроизводство – 2 за работа при летни климатични условия през 2015 г”.

- Коригиращ ремонт – отстраняване на възникнали дефекти по компоненти, системи и конструкции, установени по време на експлоатацията, периодични проверки и изпитания, диагностичен контрол, ежесменни обходи, периодични огледи и др.

- Ремонт на общостанционни обекти и съоръжения - планираните обеми за превантивна поддръжка, техническо обслужване и ремонти по общостанционното оборудване в ОРУ, БПС, ХОГ, ХТСиСК и топлоснабдителната система са извършени съгласно утвърдените графици в отделните подразделения.

Изпълнението на дейностите от ремонтната програма на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД за деветте месеца на 2015 г. е на стойност 41 млн.лв., в т.ч. 6 млн.лв. ремонтни дейности с инвестиционен характер (основни ремонти, подмяна на основни /значими/ резервни части).

2.1. Анализ на финансовото състояние

Анализът на финансовото състояние на “АЕЦ Козлодуй” е изготвен на база финансов отчет, включващ Отчета за всеобхватния доход за периода 01.01.2015 - 30.09.2015г., Отчет за финансовото състояние към 30.09.2015 г. и Отчета за паричните потоци за периода 01.01.2015-30.09.2015г. На база на анализа на резултатите са изведени следните ключови показатели:

№	Показател	отчет 30.09.2014 хил.лв.	отчет 30.09.2015 хил.лв.	изменение 2015/2014 (%)
к.1	к.2	к.3	к.4	к.5=к4/к.3
1	Общо приходи	628 688	644 741	2.55%
2	EBITDA ¹⁾	238 125	245 315	3.0%
3	EBIT ²⁾	125 535	125 352	-0.1%
4	EBT ³⁾	123 317	125 849	2.1%
5	EBITDA марж	37.88%	38.05%	0.5%
6	Общо активи	2 373 224	3 454 967	45.6%
7	Оборотен капитал ⁴⁾	346 440	417 902	20.6%
8	Парични наличности	25 008	121 054	384.1%

1) EBITDA – печалба преди лихви, данъци и амортизации;

2) EBIT – печалба преди лихви и данъци;

3) EBT – печалба преди данъци;

4) Оборотен капитал – Текущи активи минус текущи пасиви

2.1. Анализ на Отчета за всеобхватния доход за периода 01.01-30.09.2015 г.

➤ Приходи

За разглеждания период на 2015 г. приходите от дейността на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД са в общ размер от 644 741 хил.лв. и са с 16 054 хил.лв. (2.6%) повече от отчетените през съответния период на 2014 г.

Основната част от приходите (97%) са формирани от продажбата на електроенергия, което е основната дейност на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД. През разглеждания период дружеството реализира 10 896 173 MWh електроенергия и осигури с 9 829 хил.лв. повече приходи от продажба на ел.енергия спрямо деветте месеца на 2014 г. Преизпълнението на приходите се дължи на следните фактори:

- Доставена енергия по свободно договорени цени с 918 392 MWh (14%) повече;
- Увеличение на средната цена на пазарните продажби с 1,82 лв./MWh.
- Намалени продажби на електроенергия по регулирани цени с 1 156 437 MWh (-25.4%).

Отрицателно въздействие върху приходите в посока намаление с 4 816 хил.лв. е закупуването на недостиг за 5 066 хил.лв. и продаване на излишъци на електроенергия за покриване на небаланси в ЕЕС на стойност 250 хил.лв., във връзка с участието на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД на балансиращия пазар.

През деветмесечието на 2015 г. се наблюдава ръст на приходи от продажба на услуги, стоки и други продажби с 6 353 хил.лв. (57%) повече от отчетените за същия период на 2014 г., което се дължи на реализирани приходи от продажба на залежали материални запаси, неизползваеми/бракувани ДМА и отпадъчни материали в размер на 3 200 хил.лв.

➤ **Разходи**

Разходите за оперативна дейност на дружеството през деветте месеца на 2015 г. са на обща стойност 519 389 хил.лв. Налице е увеличение от 16 237 хил.лв. (3%) спрямо отчетения размер от 503 152 хил.лв. през съпоставимия период. Отклонения са отчетени в следните разходни пера:

- **Разходи за материали** - в размер на 77 150 хил.лв. и са с 4 854 хил.лв. (6%) по-малко от същите през 2014г. Отчетеното намаление е в следствие на по-малката стойност на зареденото свежо ядрено гориво в активната зона на 5 енергоблок по време на ремонтната кампания в резултат на по-малък брой заредени касети със СЯГ.

- **Разходите за персонал** са 139 291 хил.лв. при отчетени 131 898 хил.лв. през деветте месеца на 2014 г., т.е. отчетено е отклонение от 7 393 хил.лв. (6%). Увеличението е основно в следствие на отчетени разходи за компенсируем неизползван отпуск на стойност 3 417 хил.лв. Отчетния размер на разходите за възнаграждения (без провизираните средства за неизползван отпуск за минали години) са в рамките на одобрения лимит на СРЗ в Бизнес програмата. Несъществени отклонения в посока увеличение се наблюдават в разходи за осигурителни вноски (+6%), а в посока намаление в социалните разходи (-6%) и разходи за обезщетения по КТ и КТД (-19%).

- **Разходи за амортизация** са на стойност 119 963 хил.лв. и бележат увеличение от 6.5% (7 373хил.лв.) спрямо отчетените през разглеждания период на 2014 г. Отклонението е в следствие на подмяна и въвеждане в експлоатация на нови дълготрайни материални активи свързани с реализирането на проектите за увеличаване мощността до 104% и продължаване срока на експлоатация на блокове 5 и 6 на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД.

- **Разходи за външни услуги** – През текущата година са отчетени разходи за външни услуги в размер на 68 391 хил.лв. в т.ч. разходи за поддръжка, ремонт и експлоатация на съоръженията от 31 252 хил.лв., такса водоползване 5 978 хил.лв., застраховки 9 153 хил.лв. и др. Налице е увеличение от 6 418 хил.лв. (10%) от отчетените разходни равнища за същия период на 2014 г., в следствие на отчетен ръст на разходите за ремонт и на отчетени разходи за изпълнение на дейности, свързани с продължаване срока на експлоатация на 5 ЕБ.

- **Други разходи** са на стойност 81 411 хил.лв. и са с 8 486 (12%) хил.лв. повече спрямо отчетениите за деветмесечието на 2014 г. - 72 925 хил.лв. С най-голям относителен дял от тях 81% са разходите за вноски във фондове ИЕЯС и РАО на стойност 65 646 хил.лв. Разходите за вноски в новосъздадения фонд “Сигурност на електроенергийната система” (СЕС) са в размер на 7 505 хил.лв. Отклонението е в следствие на по-голям размер на приходи

от продажби на ел.енергия и ново задължение за “АЕЦ Козлодуй” ЕАД да отчислява ежемесечни вноски във фонд СЕС в размер 5 на сто от приходите от продадената електрическа енергия, в следствие на изменение в Закона за енергетиката, в сила от 24.07.2015 г.

Нетна печалба за периода

“АЕЦ Козлодуй” ЕАД приключи деветмесечието на 2015 г. с нетен финансов резултат от цялостната си дейност (от продължаващи и преустановени дейности) в размер на 118 030 хил.лв., който е с 28 569 хил.лв. повече спрямо отчетения през същия период на 2014 г. резултат от 89 461 хил.лв. Финансовият резултат на дружеството за деветмесечието на 2015 г. е формиран от печалба от продължаващи дейности 118 045 хил.лв. и реализирана загуба от преустановени дейности 15 хил.лв., отнесени на отделен ред в Отчета за всеобхватния доход в съответствие с прилаганите Международни счетоводни стандарти в “АЕЦ Козлодуй”ЕАД.

2.2. Анализ на Отчет за финансовото състояние към 30.09.2015 г.

➤ Актив

Общата стойност на активите на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД към 30.09.2015 г. е 3 454 967 хил.лв. и бележи ръст от 1 074 376 хил.лв. (45%) от тази за 2014 г.

Нетекущи активи

Отчетените нетекущи активи са на стойност 2 846 739 хил.лв. Налице е увеличение с 1 009 581 хил.лв. (55 %) на отчетните стойности за отчетния период на 2015 г. спрямо 2014 г.

Част от дълготрайните активи се отчитат по модела на преоценена стойност, като преоценката бе извършена и осчетоводена към 30.06.2015 г. В резултат на това новата преоценена стойност на **Имоти, машини и съоръжения** към 30.09.2015г. нараства с 974 057 хил.лв. до 2 361 896 хил.лв.

Текущи активи

Отчетната стойност от 608 228 хил. лв. бележи увеличение спрямо 2014 г. с 64 795 хил. лв. (12%).

Отклонение в посока намаление се наблюдава в размера на **Вземания от свързани лица** - с 26 183 хил.лв. (-16%), дължащо се на:

- изцяло погасени през януари и февруари вземания на Дружеството от продажба на ел.енергия на НЕК ЕАД по свободни цени. Договорените доставки на едро на НЕК ЕАД приключиха в края на 2014 година, без продължение в 2015 г.

- по отношение вземанията от НЕК ЕАД за продажба на електроенергия по регулирани цени продължава негативната тенденция за просрочване на задълженията, които към 30.09.2015 г. са на стойност 142 307 хил.лв. През деветмесечието на 2015 г. НЕК ЕАД основно изплащаше задълженията си по Споразумение за разсрочване на задължения между НЕК ЕАД и “АЕЦ Козлодуй” ЕАД в сила от 01.01.2015 г.

Увеличението в балансовата стойност на **парични средства и краткосрочни депозити** с 102 134 хил.лв. спрямо края на 2014 г. е в резултат на реализирания положителен нетен паричен поток.

Изменението в останалите пера на текущите активи спрямо 2014 г. е несъществено.

➤ **Пасив**

Собствен капитал и пасиви

Собственият капитал на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД е увеличен с 1 027 764 хил.лв.(61%) в резултат на:

- Решение I.1.6.4 на СД на БЕХ ЕАД от Протокол 26-2015/09.06.2015 г. за увеличение на основния капитал на дружеството с остатъка от неразпределената печалба за 2014 г. в размер на 30 886 хил. лв. Към 30.09.2015 г. акционерният капитал на дружеството е в размер на 196 493 хил.лв.;

- увеличение в балансовата стойност на **Други резерви** с 956 987 хил.лв. във връзка с извършената през м. юни преоценка на нефинансови активи;

- реализиран по-висок финансов резултат през деветмесечието на 2015 г. в размер на 118 030 хил.лв., спрямо финансовия резултат за 2014 г. 78 392 хил.лв.

Дългосрочни задължения /нетекущи пасиви/

- намаление на размера на **лихвоносни заеми** в резултат на извършените през деветмесечието на 2015 г. погашения на главницата по заемното споразумение с ЕВРАТОМ;

- увеличение на **отсрочените данъчни пасиви** с 105 563 хил.лв. в резултат на посочената по-горе преоценка на нефинансови активи.

Текущи пасиви

Текущите пасиви на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД бележат намаление от 20 975 хил.лв. (-10%) спрямо 2014 г. Изменението е в резултат на:

- увеличение в стойността на **задължения към свързани лица** с 45 148 хил.лв., което се дължи на отчисления с Решение от Протокол №26-2015/09.06.2015г. на СД на БЕХ ЕАД, дивидент в размер на 46 330 хил.лв. в полза на едноличният собственик на капитала;

- намаление в стойността на **търговски и други задължения** с 67 713 хил.лв. (-48%) в следствие на намаление на задълженията към доставчици спрямо края на 2014 г.

В останалите пера на пасива не се наблюдават съществени изменения спрямо предходната година.

2.3. Анализ на отчета за паричните потоци за периода 01.01-30.09.2015 г.

На 30.09.2015 г. паричните наличности на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД са 121 054 хил.лв. и са с 96 046 хил.лв. повече от паричните наличности за същия период на 2014 г.

Увеличените нива на паричните средства са вследствие на въздействието на ключови фактори, като ръст на постъпленията от продажба на ел.енергия по свободно договорени цени, намален размер на извършените плащания за оперативна и инвестиционна дейност и решение

на едноличния собственик на капитала за сключване на договор за цесия в размер на 46 млн.лв.

Реализираните входящи и изходящи парични потоци през периода 01.01 – 30.09.2015 г. формираха положителен нетен паричен поток на стойност 102 134 хил.лв., който предпостави финансово осигуряване на плащанията за изпълнение на оперативната, инвестиционна и финансова дейност и подобрене на ликвидността на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД за деветте месеца на 2015 г. спрямо 2014 г.

Постъпленията на дружеството от продажби на електроенергия, топлоенергия и от други продажби за разглеждания период са на стойност 726 756 хил.лв. За същия период на 2014 г. са отчетени постъпления от 709 082 хил. лв., което представлява ръст от 2 %.

Общият размер на постъпленията от продажба на електроенергия е 722 102 хил.лв., завишен с 20 802 хил. лв. (3 %) спрямо отчетените 701 300 хил.лв. през деветмесечието на 2014 г. Изменението в стойността на входящи парични потоци през разглеждания период се дължи на увеличените с 43 520 хил. лв. (8%) постъпления от продажби на електроенергия по свободно договорени цени в размер на 593 297 хил. лв. спрямо отчетеното равнище за деветте месеца на 2014 г. Ключовите фактори оказали влияние са: ръст в обема на продажбите по свободни цени, реализирани сделки с търговски участници при по-високи пазарни цени и получени авансови плащания от продажба на ел. енергия през текущия период на 2015 г.

Върху размера на общите постъпления негативно се отрази намалението в постъпленията от продажби по регулирани цени. През деветте месеца на 2015 г. са 128 806 хил.лв., с 22 718 хил. лв. (-15%) под отчетната стойност за същия период на 2014 г. от 151 524 хил. лв. Неблагоприятният ефект е в резултат на неиздължаване от НЕК ЕАД за доставка на електроенергия по регулирани цени в големи размери и просрочване на плащанията извън разумната забава. Към 30.09.2015 г. вземанията на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД от НЕК ЕАД са в размер на 142 млн. лв., от които 99 млн.лв. са с настъпил падеж.

Занижените постъпления от НЕК ЕАД за деветмесечието на 2015 г. са повлияни и от решението на КЕВР от 31.07.2015 г. за намалена задължителна квота за доставка на ел.енергия по регулирани цени на Обществения доставчик от „АЕЦ Козлодуй” ЕАД спрямо утвърдената през 2014 г., което от друга страна се отрази благоприятно върху нарастване на обема на продажбите по свободни цени.

Дружеството извърши необходимите плащания в съответствие с договорните падежи за обезпечаване на производствената програма със свежо ядрено гориво и реагенти, за изпълнение на ремонтните мероприятия и мерки от програмата за поддържане и повишаване на безопасността на дружеството.

В периода 01.01 – 30.09.2015 г. “АЕЦ Козлодуй” ЕАД изплати осъществения през месец декември 2014 г. транспорт на ОЯГ за съхранение и преработка в Русия.

През разглеждания период дружеството изпълни съобразно регламентирания вътрешно-дружествени срокове ангажименти към персонала в съответствие с КТ и КТД.

Дружеството обслужва навременно задълженията си към държавния и общински бюджет, към социално и здравно–осигурителни институции и към държавните фондове ИЕЯС, РАО и СЕС. Общият размер на изплатените вноски за отчетния период съставлява 204 578 хил.лв.

През изминалите девет месеца на 2015 г. са извършени плащания на стойност 94 906 хил.лв. по сключени договори за доставка на ДМА и изпълнение на услуги свързани с реализиране на инвестиционната програма на дружеството. Спрямо същия период на 2014 г. отчетният им размер е намален с 29 121 хил. лв. (-23 %) поради изместване на част от предвидените през 2015 г. инвестиционни мероприятия за изпълнение през 2016 г.

Дружеството редовно обслужва задълженията по държавно-гарантирания заем съгласно Заемно споразумение от 29.05.2000 г. с Евратом в съответствие с договорените финансови условия. За периода 01.01-30.09.2015 г. “АЕЦ Козлодуй” ЕАД погаси дължими вноски по главници и лихви в размер на 42 333 хил.лв.

Входящите и изходящи парични потоци са представени по направления в Отчета за паричните потоци на “ АЕЦ Козлодуй” ЕАД за периода януари – септември 2015 г.