



ДОКЛАД

от Андон Петров Андонов
Изпълнителен Директор на „Мини Марица-изток“ ЕАД
Град Раднево

ОТНОСНО: ДЕЙНОСТТА НА „МИНИ МАРИЦА-ИЗТОК” ЕАД ПРЕЗ ДЕВЕТМЕСЕЧИЕТО НА 2015 ГОДИНА

„Мини Марица-изток” ЕАД, град Раднево е търговско дружество, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК по Булстат – 833017552 със седалище, адрес на управление и кореспонденция: Република България, Област Стара Загора, гр. Раднево 6260, ул. Георги Димитров № 13.

Едноличен собственик на капитала, притежаващ 100% от капитала на дружеството е „Български Енергиен Холдинг” ЕАД, град София, с ЕИК по Булстат – 831373560.

„Мини Марица-изток” ЕАД е еднолично акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Управителни органи в Дружеството са: Едноличният собственик на капитала /упражняващ правата на Общо събрание на акционерите/ и Съвет на директорите към 30.09.2015 година в състав от три члена.

Основният предмет на дейност на „Мини Марица-изток” ЕАД е за Добив и пласмент на въглища.

Добиваните в Дружеството лигнитни въглища са предназначени за снабдяването на топлоелектрическите централи от комплекса „Марица изток” с които е обвързано технологично и пазарно. Те произвеждат 100% от брикетите и над 30% от електроенергията в Р България.

Източномаришките топлоелектрически централи са основният потребител на местни въглища и заемат значително място в електроенергийния баланс на страната.

I. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВО-ИКОНОМИЧЕСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА „МИНИ МАРИЦА-ИЗТОК” ЕАД КЪМ 30.09.2015 ГОДИНА

I.1. АНАЛИЗ НА ДАННИТЕ ОТ БАЛАНСА

„Мини Марица-изток” ЕАД приключва деветмесечието на 2015 година със счетоводна печалба 59 110 хил. лева и нетна печалба – 58 218 хил. лева.

Обобщените баланси за 30.09.2015 година и 30.09.2014 година и Бизнес план за деветмесечието на 2015 година са представени в таблицата по-долу:

Показатели	30.09.2015г.	30.09.2015г.	30.09.2014г.	Разлика	Разлика
	Отчет	Бизнес план	Отчет	стойност	стойност
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	(к.1-к.2)	(к.1-к.3)
	1	2	3	4	5
Нетекущи активи	921 371	892 462	845 162	28 909	76 209
Имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи	888 222	853 135	813 552	35 087	74 670
Съучастия	149	149	149	-	-
Активи по отсрочени данъци	14 837	14 109	13 487	728	1 350
Други финансови активи	18 163	25 069	17 974	(6 906)	189
Текущи активи	552 327	297 041	297 593	255 286	254 734
Материални запаси	101 565	99 050	110 304	2 515	(8 739)
Краткосрочни вземания	446 942	194 946	183 935	251 996	263 007
Парични средства в брой и в банки	838	3 045	1 952	(2 207)	(1 114)
Други (разходи за бъдещи периоди)	2 982		1 402	2 982	1 580
Нетекущи пасиви/задължения	220 444	234 897	209 493	(14 453)	10 951
Нетни краткотрайни активи	191 277	72 088	121 774	119 189	69 503
Текущи пасиви/задължения	361 050	224 953	175 819	136 097	185 231
Капитал					
Основен капитал	69 810	69 810	69 810	-	-
Резерви	171 460	145 100	171 460	26 360	-
Преоценъчен резерв	552 936	492 106	474 244	60 830	78 692
Натрупана печалба	97 998	22 637	41 929	75 361	56 069
Общо собствен капитал	892 204	729 653	757 443	162 551	134 761

От съществено значение при анализ на данните от баланса е сравнението на отчетните данни за 2015 година със същия период на 2014 година.

Дълготрайните активи на Дружеството отговарят на критериите за такива в МСС 16 "Дълготрайни материални активи" и МСС 38 "Нематериални активи" и са със стойностен праг на същественост равен на или над 700 лева. Към 30.09.2015 година те са в размер на 888 222 хил.лева и са се увеличили с 35 087 хил. лева спрямо бизнес плана и с 74 670 хил. лева спрямо същия период на 2014 година. Значителното увеличение на ДМА за 2015 год. се дължи на извършената оценка на справедливата стойност на имоти, машини и съоръжения собственост на Дружеството към 30.06.2015 год.

Съгласно договор №42-2015 от 11.06.2015г. БЕХ ЕАД възлага оценка на справедливата стойност на ИМСТС на "Мини Марица-изток" ЕАД да се извърши от сертифицирана фирма ИНЖЕНЕРИНГСЕРВИЗ СОФИЯ ООД гр. София. Оценката е звършена съгласно изискванията на МСС 16 и МСФО 13, както и при спазване на изискванията на Международните стандарти за оценка и вчастност МСО 300. Обект на оценка са активи, подлежащи на оценка съгласно счетоводната политика на Дружеството и групата на БЕХ.

В „Мини Марица-изток“ ЕАД финансовите дълготрайни активи са под формата на участия в капитала на други дружества. Дългосрочните инвестиции са оценени по цена на придобиване и тъй като не се търгуват публично, ръководството не разполага с надеждна информация за справедливата им стойност и не счита че тя се различава съществено от отчетната им стойност. През първото деветмесечие е отчетено ниско ниво на изпълнение на заложената Инвестиционна програма на Дружеството за периода, при план 74 112 хил. лв. изпълнението е 38 601 хил.лв. основна причина липсата на свободен финансов ресурс.

Добра тенденция се наблюдава при изменението на материалните запаси, а именно намаление на наличностите спрямо 2014 година в размер на 8 739 хил. лв. Това се дължи на по-ефективната логистика.

Краткотрайните /текущите активи /на Дружеството към 30.09.2015 година са в размер на 552 327 хил. лева и са увеличени с 255 286 хил. лева спрямо същия период на 2014 година и увеличение с 254 734 хил. лева спрямо разчетите в бизнес плана. Това изменение на краткотрайните /текущи активи се дължи основно на отчетеното към 30.09.2015 год. значително увеличение на вземанията от клиенти, с 251 996 хил.лв. спрямо 30.06.2014 год.и с 263 007 хил.лв. спрямо заложените в Бизнес плана за периода. С най - голям дял са увеличени вземанията от продажба на въглища:

Контрагент	хил. лв	
	Вземания към 30.9.2015	Вземания към 30.9.2014
„Брикел”ЕАД	29 525	29 057
ТЕЦ „Марица-изток-2” ЕАД	81 710	32 189
„КонтурГлобал МИ 3” АД	219 731	83 493
AES Марица Изток 1 АД	109 913	20 958
Други вземания от клиенти	6 413	18 282
Общо	447 292	183 979

Неритмичните и забавени постъпления от основните контрагенти на Дружеството, води до забавяне на плащанията към доставчици и банкови институции и увеличаване на просрочените задължения.

Паричните средства към 30.09.2015 година са 838 хил. лева срещу 1 952 хил. лева към 30.09.2014 година. или отчетено намаление на парични средства с 1 114 хил. лв

Основният капитал е представен в отчета по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му съдебна регистрация. Към 30.09.2015 година „Мини Марица изток” ЕАД има регистриран капитал в размер на 69 810 хил. лева, разпределен в 6 981 000 броя поименни акции с номинална стойност на всяка акция 10 лева.

Краткосрочните задължения или текущи пасиви също бележат голямо увеличение в размер на 136 097 хил. лв., от 175 819 хил. лева към 30.09.2014 година на 361 050 хил. лева към 30.09.2015 год. и спрямо Бизнес плана – увеличение с 185 231 хил. лв.

Към 30.09.2015 год. задълженията към доставчици са нараснали значително поради липсата на парични потоци – увеличение 60 940 хил. лв.

Всички разплащания за заплати на персонала, задължения за осигурителни вноски, са извършени в своевременно и в законно установените срокове.

Просрочени задължения към 30.09.2015 год. Дружеството има и към финансови институции 2 918 хил. лв, за заеми към БЕХ ЕАД – 26 807 хил. лв..

Съгласно Закона за ДДС през първото деветмесечие на 2015 година е начислен данък за внасяне в размер на 49 676 хил. лева, а ефективно е внесен данък в размер на 34 968 хил. лева. Дружеството е в просрочие към държавния бюджет в размер на 14 021 хил.лв.

Към 30.09.2015 е начислена концесионната такса за първото шестмесечие на 2015 година в размер на 9 094 хил.лв, с падеж на плащане 31.07.2015 год. Просрочените задължения по концесионната такса от предходни години е 38 086 хил.лв.

Съгласно подадена ГДД за 2014 год. окончателен корпоративен данък е прихванат с вземания от ТЕЦ Марица изток 2. През първото деветмесечие на 2015 година са начислени 1620 хил.лв авансови вноски, които не са платени към 30.09.2015 год.

Мини „Марица–изток,, ЕАД дължи към общинския бюджет данъци в размер на 635 хил. лева от тях просрочени 316 хил. лв.

I.1.2 ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ

Задълженията на "Мини Марица-изток" ЕАД по сключени договори за Инвестициони кредити са както следва:

1. Инвестиционен дългосрочен кредит за финансиране на Рехабилитация на багер SchRs 1200, инв.№131 в Рудник "Трояново 1" с БНП ПАРИБА С.А кл.София. Договора за инвестиционен кредит в размер на 9 203 254 EUR или 18 000 хил. лв. Договорен лихвен процент: EURIBOR+1.74%. Обезпечение: без обезпечение. Средствата по договора са усвоени в пълния размер. Остатък за погасяване по кредита към 30.09.2015 год.- 634 хил.лв., Просрочените задължения са главница в размер на.634 хил. лв. и лихва 1 хил.лв.

2. Инвестиционен дългосрочен кредит за финансиране на Рехабилитация на багер SchRs 1200, фабр.№422, инв.№132 с „Уникредит Булбанк” АД от Февруари 2009 година. Договора е сключен за общ размер- 15 338 757 EUR или 30 000 хил. лева и средствата са разпределени на два транша.

Във връзка с предприети ефективни действия за намаляване на кредитната задлъжнялост на Дружеството е подписан Споразумителен протокол №4 от 26.04.2010год. между "Мини Марица-изток" ЕАД и „Уникредит Булбанк” АД за намаляване общия размер на инвестиционния кредит от 15 339 хил. EUR или 30 000 хил. лева на 13 805 хил. EUR или 27 000 хил. лева разпределени на траншове както следва:

✓ Първи транш в размер на 9 203 254 EUR за финансиране на Рехабилитация на багер SchRs 1200, фабр.№422, инв.№132, със срок на усвояване месец Февруари 2011 год. Към 31.03.2011 год. по първият транш е усвоена пълната сума в размер на 9 203 254 EUR или 18 000 хил.лв. за разплащания по Договор МТ 300/14.04.2009г. с Обединение „Минстрой - Фуго” гр.София. Погасяването на кредита по първи транш започва от месец Март 2011год. съгласно погасителен план. Задължението по кредита към 30.09.2015 год. е в размер на 3 875 хил.лв. Просрочените задължения са главница в размер на 2 243 хил.лв. и лихви 40 хил. лв.

✓ Втори транш в размер на 4 601 627 EUR за финансиране на Договор МТ 187/12.03.2009год. с фирма „КИРОВ” АД гр.София за Доставка на 10 бр. булдозери със срок на усвояване месец 26.02.2010 год. Средствата по втори транш са усвоени и задължението се погасява съгласно договорен погасителен план. Задължението по втори транш е изплатено изцяло.

3. Инвестиционен дългосрочен кредит за финансиране на Рехабилитация на багер SchRs 1200, инв.№238 в Рудник „Трояново-север” сключен е договор с „Корпоративна Търговска Банка” АД гр.София. Инвестиционен кредит в размер на 9 203 254 EUR или 18 000 хил.лв. Усвояването се извършва на траншове в срок 12 месеца от датата на договора. Погасяването на кредита започва от месец октомври 2011год. съгласно погасителен план. Договорен лихвен процент за усвоената част от кредита е шестмесечен EURIBOR+5.5%. Обезпечение-зalog на вземания за доставки на въглища от ТЕЦ „Марица изток 2”, покриващ 110% от размера на кредита. Кредита е напълно погасен към 30.06.2015 год. и е представено удостоверение от банка КТБ АД гр.София за липса на задължения по договора.

4. Инвестиционен кредит за финансиране на обекти изграждани по Международен фонд Козлодуй с лимит до 3 900 хил. лв. с Търговска Банка Д АД, гр. София Усвояване на кредита 2014 - 2015 год. Договорен лихвен процент - годишна лихва върху фактически ползваните суми по кредита EURIBOR + надбавка от 5,10% годишно. Обезпечение –машини и съоръжения. Срок на усвояване и погасяване на кредита - 120 месеца от датата на подписване на договора , с 24 месечен гратисен период и погасяване с 96 вноски след изтичане на гратисния период. Към

30.09.2015 година размера на усвоената част е 2 280 хил. лв. С Анекс от 09.04.2015 год. кредитния лимит по Договора е намален до 2 400 хил.лв.

**Справка за ползваните инвестиционни кредити
към 30.09.2015 год.**

в хил.лева					
№	Банка	Цел на ползване	Година на усвояване	Остатък за връщане към 30.09.2015 г.	Срокове на погасяване Падеж
1	БНП Париба С.А клон София	Предоставяне на инвестиционен кредит за Рехабилитация на багер инв.№131 в Рудник Трояново 1	2009-2010 год	634 хил.лв	месец Юли 2015 год.
2	"Уникредит-Булбанк" АД София	Инвестиционен кредит за Рехабилитация на багер SchRs 1200 инв.№132 в Рудник Трояново 1 и Доставка на 10 бр.булдозери	2009-2011 год	3 875 хил.лв	месец Февруари 2016 год.
3	"Корпоративна Търговска Банка" АД София	Инвестиционен кредит за Рехабилитация на багер SchRs 1200 инв.№238 в Рудник Трояново 2	2010-2011 год	0 хил.лв	месец Октомври 2016 год.
4	Търговска Банка Д АД София	Финансиране на обекти изграждани по Международен фонд Козлодуй с лимит до 3 900 000 лв.	2014-2016 год.	2 280 хил.лв	месец декември 2024 год.

Задълженията на "Мини Марица-изток" ЕАД по сключени Договори за заем с БЕХ ЕАД са както следва:

1. На 15.08.2013 год е сключен договор за заем № 53/15.08.2013 год. между БЕХ ЕАД гр.София и Мини Марица-изток ЕАД гр. Раднево на стойност 33 943 хил.лв. Стойността на кредита е формиран от неплатени задължения – услуги по холдингово споразумение №87/26.06.2009 год. и дължим дивидент за 2011 год. и 2012 год. на Дружеството към БЕХ АД. Срока за погасяване е от 01.08.2013 г. до 31.07.2015 г. На 31.03.2015 година, дължимите суми по Договора са консолидирани в Договор МТ115/31.03.2015 г.

2. На 21.11.2014 год е сключен договор за заем МТ502/21.11.2014 между БЕХ ЕАД гр. София и Мини Марица-изток ЕАД гр. Раднево. Общият размер на кредита е 15 000 хил. лв. Първия транш по Договора е на 21.11.2014 в размер на 10 000 хил. лв, а на 24.02.2015 г. са усвоени останалите 5 000 хил. лв. Погасяването на главницата е на 12 месечни равни вноски с гратисен период от 6 месеца. Договорен е лихвен процент 4,49 %. Начислената лихва от началото на Договора до 30.09.2015 г. е в размер на 562 хил. лв. Към 30.09.2015 г задължението по кредита/главницата е в размер на 15 000 хил. лв. Просрочени задължения към 30.09.2015 г. – главница 4 925 хил. лв. и лихви 517 хил. лв.

3. На 16.12.2014 год е сключен договор за заем МТ556/23.12.2014 между БЕХ ЕАД гр. София и Мини Марица-изток ЕАД гр. Раднево. Общият размер на кредита е 45 000 хил. лв. Погасяването на главницата е на 12 месечни равни вноски с гратисен период от 6 месеца. Договорен е лихвен процент 4,49 %. Начислената лихва от началото на Договора до 30.09.2015 г. е в размер на 1 639 хил. лв. Към 30.09.2015 г. задължението по кредита е в размер на 45 000 хил. лв. Просрочени задължения към 30.09.2015 г. – главница 7 360 хил. лв. и лихви 1 639 хил. лв.

4. На 24.03.2015 год е сключен договор за заем МТ105/23.03.2015 между БЕХ ЕАД гр. София и Мини Марица-изток ЕАД гр. Раднево. Общият размер на кредита е 10 000 хил. лв. Погасяването на главницата е на 12 месечни равни вноски с гратисен период от 4 месеца. Договорен е лихвен процент 4,49 %. Начислената лихва от началото на Договора до 30.09.2015 г. е в размер на 121 хил. лв. Към 30.09.2015 г. задължението по кредита е в размер на 10 000 хил. лв. Просрочени задължения към 30.09.2015 г. – главница 1 636 хил. лв. и лихви 237 хил. лв.

5. На 31.03.2015 год е сключен договор за заем МТ115/31.03.2015 между БЕХ ЕАД гр. София и Мини Марица-изток ЕАД гр. Раднево. Стойността на кредита е формирана от дължим дивидент за 2013 г. на стойност 2 263 хил. лв. и непогасена главница по Договор за заем № 53/15.08.2013 в размер на 25 187 хил. лв.. Срока за погасяване е от 01.04.2015 г. до 30.09.2016 г. Договорен е лихвен процент 4,49 %. Към 30.09.2015 г. общо задължението по заема е в размер на 27 450 хил. лв. Просрочените задължения по заема към 30.09.2015 г. – главница 8 946 хил. лв. и лихви 1 546 хил. лв.

№	Банка	Цел на ползване	Година на усвояване	Остатък за връщане/главница към 30.09.2015 г.	Срокове на погасяване Падеж
1	БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД гр.София	Предоставяне на кредит формиран от фактури за услуга и дивидент 2011-2012год.	2012-2013 г.	-	приключен
2	БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД гр.София	Предоставяне на вътрешнофирмен оперативен заем	2014-2015	15 000 хил. лв.	Месец Април 2016 год.
3	БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД гр.София	Предоставяне на вътрешнофирмен оперативен заем	2014	45 000 хил. лв.	Месец Юни 2016 год.
4	БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД гр.София	Предоставяне на вътрешнофирмен оперативен заем	2015	10 000 хил. лв.	Месец Юли 2016 год.
5	БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД гр.София	Предоставяне на кредит формиран от непогасени задължения по Договор за заем 53/15.08.2013 и дивидент за 2013 год.	2012-2015	27 450 хил. лв.	Месец Септември 2016 год.

Задължения към финансови институции са по сключени договори за оборотни средства както следва:

1. **СИБАНК ЕАД гр. София** - кредитна линия за оборотни средства под формата на овърдрафт в размер на 8 000 хил.лв., сключен през месец Ноември 2013 год. Усвояване на кредита 2013-2014 год. Срок на пълно усвояване и погасяване на овърдрафта е 12 месеца от датата на сключване на договора. Договорен лихвен процент ОЛП+5,40%. Кредита е без обезпечение. На 29.12.2014 е сключено споразумение с банката за погасяване на кредита на 10 равни вноски по главницата, всяка в размер на 500 хил. лв. дължими на всяко 20-то число на месеца считано от 20.01.2015 г. до 20.10.2015 г. Учреден е особен залог в полза на банката върху съвкупност от настоящи и бъдещи вземания, на обща стойност 6 000 хил. лв. от ТЕЦ Марица Изток 2 ЕАД. Към 30.09.2015 година задължението по кредита е изплатено изцяло, а учредения особен залог е заличен.

2. Търговска Банка Д АД, гр. София - кредитна линия за оборотни средства под формата на овърдрафт в размер на 6 000 хил.лв., сключен през месец Януари 2014 год. Усвояване на кредита 2014 - 2015 год. Договорен лихвен процент ОЛП + 3,00 %. Кредита е без обезпечение. Срок на пълно усвояване и погасяване на овърдрафта е 12 месеца от датата на сключване на договора. Към 31.12.2014 год. задължението по кредита е в размер на 5 999 хил.лв. и изцяло е погасено на 29.01.2015 година.

3. Сосиете Женерал Експресбанк АД, гр. Варна - кредитна линия за оборотни средства под формата на овърдрафт в размер на 20 000 хил.лв., сключен през месец Август 2014 год. Усвояване на кредита 2014-2015 год. Договорен лихвен процент ОЛП + 2,44%. Кредита е без обезпечение. Срок на пълно усвояване и погасяване на овърдрафта е 12 месеца от датата на сключване на договора. С Анекс № 1 срока за издължаване на кредита е удължен до 30.09.2015 година. Към 30.09.2015 год. задължението по кредита е в размер на 19 694 хил. лв.

4. Обединена Българска Банка АД, гр. София - кредитна линия за оборотни средства под формата на овърдрафт в размер на 8 000 хил.лв., сключен през месец Ноември 2014 год. Усвояване на кредита 2014-2015 год. Договорен лихвен процент ОЛП + 2,30 %. Кредита е без обезпечение. Срок на пълно усвояване и погасяване на овърдрафта е 12 месеца от датата на сключване на договора. Към 30.09.2015 год. задължението по кредита е в размер на 7 690 хил.лв.

5. Сосиете Женерал Експресбанк АД, гр. Варна – Предоставяне на краткосрочно мостово финансиране с лимит 20 000 хил. лв., сключен през м. Август 2015 година. Срок за ползване (усвояване) е три месеца. Обезпечение - особен залог под формата на съвкупност от текущи вземания от Ей И Ес - ЗС Марица Изток 1 ЕООД в размер на 100 % от размера на мостовото финансиране. Договорен лихвен процент ОЛП + 2,40 %. Краен срок за погасяване е 06.11.2015 г. Към 30.09.2015 год. задължението по мостовото финансиране е в размер на 20 000 хил.лв.

6. Обединена Българска Банка АД, гр. София - кредитна линия за оборотни средства под формата на овърдрафт в размер на 8 000 хил.лв., сключен през месец Септември 2015 год. Усвояване на кредита 2015-2016 год. Договорен лихвен процент ОЛП + 2,30 %. Кредита е без обезпечение. Срок на пълно усвояване и погасяване на овърдрафта е 12 месеца от датата на сключване на договора. Към 30.09.2015 год. задължението по кредита е в размер на 2 086 хил.лв.

7. Обединена Българска Банка АД, гр. София - кредитна линия за оборотни средства под формата на овърдрафт в размер на 12 000 хил.лв., сключен през месец Септември 2015 год. Усвояване на кредита 2015-2016 год. Договорен лихвен процент ОЛП + 2,30 %. Кредита е без обезпечение. Срок на пълно усвояване и погасяване на овърдрафта е 12 месеца от датата на сключване на договора. Към 30.09.2015 год. няма задължението по кредита.

8. Сосиете Женерал Експресбанк АД, гр. Варна - кредитна линия за оборотни средства под формата на овърдрафт в размер на 20 000 хил.лв., сключен през месец Септември 2015 год. Усвояване на кредита 2015-2016 год. Договорен лихвен процент ОЛП + 2,44 %. Кредита е без обезпечение. Срок на пълно усвояване и погасяване на овърдрафта е 12 месеца от датата на сключване на договора. Към 30.09.2015 год. няма задължението по кредита.

Справка за ползваните оборотни кредити към 30.09.2015 год.

в хил.лева

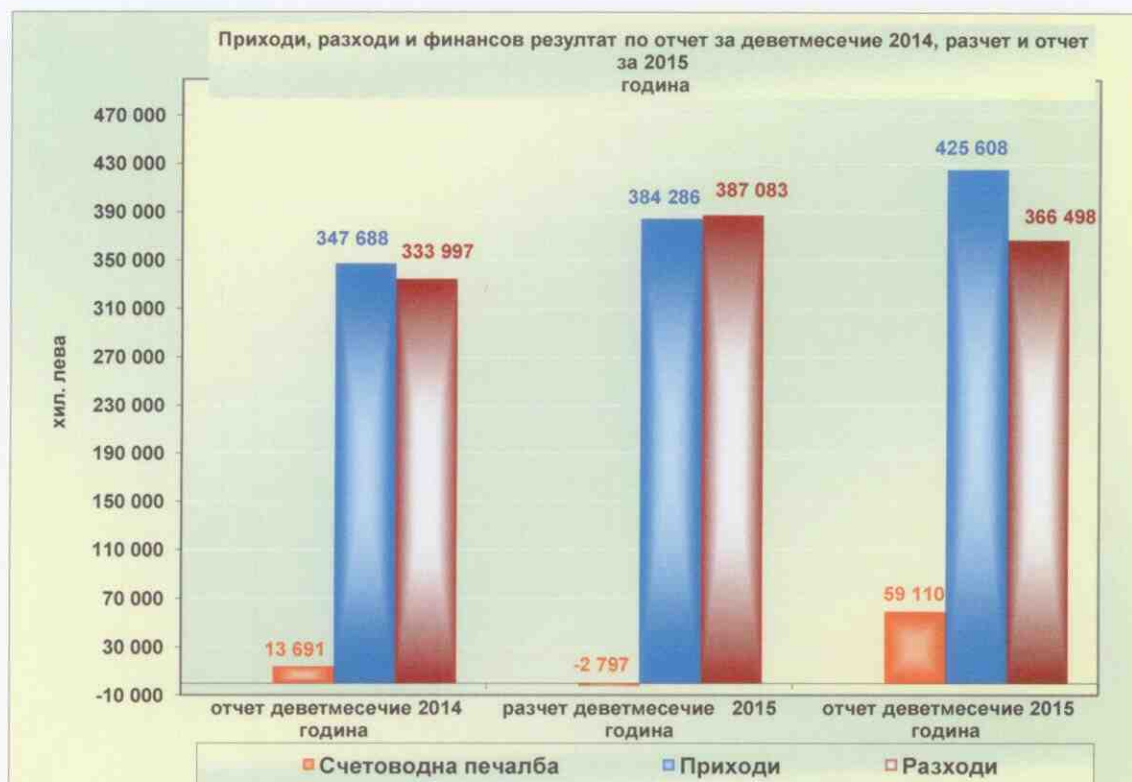
№	Банка	Цел на ползване	Година на усвояване	Остатък за връщане към 30.09.2015 г.	Срокове на погасяване
1	СИБАНК ЕАД	Кредитна линия за оборотни средства под формата на овърдрафт	2013 - 15 г.	0	м. Октомври 2015 г.
2	Търговска Банка Д АД	Кредитна линия за оборотни средства под формата на овърдрафт	2014 - 15 г.	0	м. Януари 2015 г.
3	Сосиете Женерал Експресбанк АД	Кредитна линия за оборотни средства под формата на овърдрафт	2014 - 15 г.	19 694 хил. лв.	м. Септември 2015 г.
4	Обединена Българска Банка АД	Кредитна линия за оборотни средства под формата на овърдрафт	2014-2015 г.	7 690 хил.лв.	м. Ноември 2015 г.
5	Сосиете Женерал Експресбанк АД	Краткосрочно мостово финансиране	2015 г.	20 000 хил. лв.	м. Ноември 2015 г.
6	Обединена Българска Банка АД	Кредитна линия за оборотни средства под формата на овърдрафт	2015 - 16 г.	2 086 хил.лв.	м. Септември 2016 г.
7	Обединена Българска Банка АД	Кредитна линия за оборотни средства под формата на овърдрафт	2015 - 16 г.	0	м. Септември 2016 г.
8	Сосиете Женерал Експресбанк АД	Кредитна линия за оборотни средства под формата на овърдрафт	2015 - 16 г.	0	м. Септември 2016 г.

I.2. АНАЛИЗ НА ОТЧЕТА ЗА ТЕХНИКО-ИКОНОМИЧЕСКИТЕ ПОКАЗАТЕЛИ

I.2.1. Реализация, приходи, цени

Обобщените отчети на приходите и разходите за деветмесечие 2015 година, Бизнес програмата и отчет деветмесечие 2014 година са както следва:

№	Показатели по ТИП	Мярка	Отчет 30.09.2014 г.	БП 30.09.2015 г.	Отчет 30.09.2015 г.	Разлика к.6-к.4	Разлика к.6-к.5
1	2	3	4	5	6	7	8
I.	Приходи общо	х. лева	347 688	384 286	425 608	77 920	41 322
1.	приходи от възлища	х. лева	326 296	362 935	407 809	81 513	44874
2.	други приходи	х. лева	21 392	21 351	17 799	-3 593	-3552
II.	Разходи общо	х. лева	333 997	387 083	366 498	32 501	-20 585
1.	разходи за материали	х. лева	98 019	127 288	105 448	7 429	-21840
2.	разходи за персонала	х. лева	153 974	158 124	156 711	2 737	-1413
3.	разходи за външни услуги	х. лева	25 982	39 434	30 573	4 591	-8861
4.	разходи за амортизации	х. лева	42 240	45 533	54 768	12 528	9235
5.	други разходи	х. лева	13 782	16 704	18 998	5 216	2294
III.	Счетоводна печалба /загуба/	х. лева	13 691	-2 797	59 110	45 419	61 907



Отчетените по данни от технико-икономическите показатели общи приходи за периода 01.01 – 30.09.2015 година са на стойност 425 608 хил. лева и са повече от реализираните през съответния период на 2014 година със 77 920 хил. лева (22,41% увеличение) и в повече от разчетените по Бизнес програмата на Дружеството с 41 322 хил. лева (10,75% увеличение). /Приложение №1/

Приходите от продажби на въглища за отчетното деветмесечие на 2015 година са на стойност 407 809 хил. лева и са съответно в повече с 81 513 хил. лева (24,98% увеличение) от реализираните през същия период на 2014 година и с 44 874 хил. лева (12,36% увеличение) от разчетените.

Отчетените продажни цени на реализираните от Дружеството количества лигнитни въглища за всички контрагенти през отчетния период са формирани при цена от 77,00 лева/ТУГ, а разчетените такива са 77,00 лева/ТУГ за първото шестмесечие и 80,00/ТУГ за периода след 01 юли до края на 2015 год.

Приходите от реализация на енергийни въглища за деветмесечието на 2015 година са на стойност 401 004 хил. лева и са повече съответно с 84 807 хил. лева (26,82% увеличение) спрямо отчетените през деветмесечието на 2014 година и с 50 587 хил. лева (14,44% увеличение) спрямо разчетените. Отчетеното увеличение спрямо анализирания период на 2014 година е вследствие увеличен добив на въглища с 76 534 хил. лева (+4 479 367 тона), по-висока калоричност с 1 242 хил. лева. (+5 Ккал/кг) и увеличение от цени с 7 031 хил. лева (за същия период на предходната година продажната цена на лигнитните въглища е 75,00 лева/ТУГ до 30.06. и от 01.07.2014 г. е 77 лева/ТУГ). Спрямо разчета по Бизнес програмата е отчетено увеличение от добив на въглища на стойност 55 556 хил. лева (+3 145 500 тона) и намаление от цени с 4 969 хил. лева (за анализирания период разчетената цена от 01.07.2015 год. е 80,00 лева/ТУГ).

Приходите от реализация на брикетируеми въглища за деветмесечието на 2015 година са на стойност 6 805 хил. лева и са съответно в по-малко с 3 294 хил. лева (32,62% намаление) спрямо отчетените през деветмесечието на 2014 година и с 5 713 хил. лева (45,64% увеличение)

спрямо разчетените. Отчетеното намаление спрямо анализирания период на 2014 година е вследствие намален добив на въглища с 3 248 хил. лева (-161 858 тона), по-ниска калоричност с 167 хил. лева. (-45 Ккал/кг) и увеличение от цени с 121 хил. лева. Спрямо разчета по Бизнес програмата е отчетено намаление от добив на въглища на стойност 5 393 хил. лева (- 258 487 тона), по-ниска калоричност с 230 хил. лева. (-60 Ккал/кг) и намаление на цени с 90 хил. лева.

Приходите от стоки, услуги и други приходи от продажби за ализиращия период на 2015 година са на стойност 15 998 хил. лева и са по-малко с 3 526 хил. лева от отчетените през деветмесечието на 2014 година и по-малко с 2 913 хил. лева от разчетените.

I.2.2. Разходи за дейността

Извършените през периода 01.01. – 30.09.2015 година общи разходи по данни от отчета за технико-икономическите показатели са на стойност от 366 498 хил. лева и е отчетено увеличение от 32 501 хил. лева (9,73% увеличение) спрямо същия период на 2014 година и намаление с 20 585 хил. лева (5,32% намаление) спрямо разчетените.

Разходите по икономически елементи за деветмесечието на 2015 година са на стойност 373 588 хил. лева. Те са повече с 27 799 хил. лева (8,04% увеличение) от отчетените за съответния период на 2014 година и по-малко с 24 575 хил. лева (6,17% намаление) от разчетените.

Относителният дял на разходите по икономически елементи, сумите с корективен характер, финансовите и извънредни разходи към общите разходи за деветмесечието на 2014 година, Бизнес програмата и отчета за деветмесечието на 2015 година са както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	Отчет 30.09.2014 год.		БП 30.09.2015 год.		Отчет 30.09.2015 год.	
	Стойност х. лева	Относи- телен дял %	Стойност х. лева	Относи- телен дял %	Стойност х. лева	Относи- телен дял %
ОБЩО РАЗХОДИ	333 997	100,00	387 083	100,00	366 498	100,00
А. Разходи от обичайната дейност	333 997	100,00	387 083	100,00	366 498	100,00
1. Разходи по икономически елементи	345 789	103,53	398 163	102,86	373 588	101,93
1.1.Разходи за материали	98 019	28,35	127 288	31,97	105 448	28,23
в т.ч: разходи за суровини и материали	39 542	11,44	55 649	13,98	45 664	12,22
разходи за горива	10 576	3,06	11 912	2,99	8 631	2,31
разходи за електроенергия	47 901	13,85	59 727	15,00	51 153	13,69
1.2.Разходи за възнаграждения	109 361	31,63	114 475	28,75	115 762	30,99
1.3.Разходи за осигуровки и социални разходи и компенсируеми отпуски за тек. и предх. години	44 613	12,90	43 649	10,96	40 949	10,96
1.4.Разходи за външни услуги	25 982	7,51	39 434	9,90	30 573	8,18
1.5.Разходи за амортизации	42 240	12,22	45 533	11,44	54 768	14,66
1.6.Други разходи	25 574	7,40	27 784	6,98	26 088	6,98
2. Суми с корективен характер	-14 836	-4,44	-17 163	-4,43	-13 577	-3,70
в т.ч: 2.1 Балансова стойност на продадени активи	646	-4,35	281	-1,64	305	-2,25
2.2 Р/ди за придобиване и ликвидация на ДА по стопански начин	-3 334	22,47	-4 735	27,59	-2 849	20,98
2.3 Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-353	2,38	-530	3,09	183	-1,35
2.4 Други суми с корективен характер	-11 795	79,50	-12 179	70,96	-11 216	82,61
3.Финансови разходи	3 044	0,91	6 083	1,57	6 487	1,77
Б.Извънредни разходи						

Разходите за суровини и материали за отчетния период на 2015 година са на стойност 45 664 хил. лева и са в повече с 6 122 хил. лева (15,48% увеличение) от отчетените през деветмесечието на 2014 година и по-малко с 9 985 хил. лева (17,94% намаление) от разчетените. /Приложение №3/

Увеличението спрямо деветмесечието на 2014 и намалението спрямо Бизнес програмата е основно от увеличението и намалението на следните материали:

	<u>Спрямо</u> <u>деветмес. 2014 година</u>	<u>Спрямо Бизнес програма</u> <u>деветмес. 2015 година</u>
▪ резервни части	+ 655 хил. лева	- 3 683 хил. лева
▪ ролки	+ 1 056 хил. лева	- 615 хил. лева
▪ баластировъчен материал	- 192 хил. лева	- 239 хил. лева
▪ лагери, втулки и зъби за кофи	+ 95 хил. лева	- 97 хил. лева
▪ вулканизационни материали и бои и химикали	+ 3 хил. лева	- 25 хил. лева
▪ кабели и проводници	- 35 хил. лева	- 3 хил. лева
▪ масла, греси, антифриз и инструменти	+ 17 хил. лева	- 207 хил. лева
▪ траверси, рел., калодки, свърз. материали и стрелки	- 43 хил. лева	- 30 хил. лева
▪ гумено транспортна лента	+ 4 693 хил. лева	- 4 519 хил. лева
▪ гуми за технологична механизация	+ 36 хил. лева	- 98 хил. лева
▪ черни метали и цветни метали	+ 23 хил. лева	- 79 хил. лева
▪ други	- 186 хил. лева	- 390 хил. лева

Разходите за горива за периода 01.01. – 30.09.2015 година са на стойност 8 631 хил. лева и са по-малко с 1 945 хил. лева (18,39% намаление) от отчетените през съответния период на 2014 година и по-малко с 3 281 хил. лева (27,54% намаление) от разчетените. /Приложение №4/

Отчетеното намаление спрямо деветмесечието на 2014 година е в резултат от намалени количества (дизелово гориво, пропан бутан, бензин) и намалени цени на изразходените горива.

Намалението спрямо бизнес програмата е вследствие намалени количества и намалени цени на всички изразходените горива.

	<u>Спрямо</u> <u>деветмес. 2014 година</u>	<u>Спрямо Бизнес програма</u> <u>деветмес. 2015 година</u>
	<u>количество</u> <u>цена</u>	<u>количество</u> <u>цена</u>
▪ дизелово гориво	- 230 х. литра - 0,29 лева/литър	- 916 х.литра - 0,27 лева/литър
▪ бензини	- 2 х. литра - 0,27 лева/литър	- 31 х.литра - 0,28 лева/литър
▪ пропан-бутан	- 14 х. литра - 0,24 лева/литър	- 174 х.литра - 0,28 лева/литър

Отчетените разходи за електроенергия за периода 01.01. – 30.09.2015 година са на стойност 51 153 хил. лева и са в повече от отчетените през съответния период на 2014 година с 3 252 хил. лева (6,79% увеличение), и по-малко с 8 574 хил. лева (14,36% намаление) от разчетените. /Приложение №5/

Реализираната средна цена на разходената електроенергия за отчетния период е 127,26 лева/Мвтч. Тя е по-висока с 8,40 лева/Мвтч (7,07% увеличение) от отчетената за деветмесечието на 2014 година и по-висока с 2,44 лева/Мвтч (1,95% увеличение) от разчетената.

Отчетеното увеличение на разходите за електроенергия спрямо деветмесечието на 2014 година с 3 252 хил. лева е в резултат на:

- намаление на добитата минна маса с 8 097 хил.куб. м. и съответно на потребеното количество електроенергия:
1,041 Мвтч * 118,86 лева/Мвтч - 125 хил. лева; и
- увеличение на средната цена на изразходената електроенергия:
8,40 лева/Мвтч * 401, 971 Мвтч + 3 377 хил. лева.

Намалението на разходите за електроенергия с 8 574 хил.лева спрямо разчета за деветмесечието на 2015 година, е в резултат на:

- намаление на добитата минна маса с 18 933 хил. куб. м и съответно намаление на потребеното количество електроенергия:
76,521 Мвтч * 124,82 лева/Мвтч - 9 554 хил. лева; и
- увеличение средната цена на изразходената електроенергия с
2,44 лева/Мвтч * 401,971 Мвтч + 980 хил. лева.

В натурално изражение изразходената електроенергия е 401 971 хил. квтч и е по-малко от изразходената за деветмесечието на 2014 година с 1 041 хил. квтч (0,26% намаление) и по-малко със 76 521 хил. квтч (15,99% намаление) спрямо разчетената. /Приложение №5/

Отчетено е увеличение на специфичния разход на електроенергия за 1 куб. метър минна маса с 0,54 квтч/м³ (10,84% увеличение) спрямо деветмесечието на 2014 година и с 0,31 квтч/м³ (5,95% увеличение) спрямо разчета.

Разходите за външни услуги за периода 01.01. – 30.09.2015 година са на стойност 30 573 хил. лева и са повече с 4 591 хил. лева (17,67% увеличение) от отчетените през съответния период на 2014 година и по-малко с 8 861 хил. лева (22,47% намаление) от разчетените. /Приложение № 6/.

Увеличението спрямо съответния период на 2014 година и намалението спрямо разчета е вследствие влиянието основно от следните видове услуги:

	<u>Спрямо</u> <u>деветм. 2014 година</u>	<u>Спрямо Бизнес</u> <u>програма</u> <u>деветм. 2015 год.</u>
▪ издръжка на полиц. и противоп. охрана	+ 1 573 хил. лева	+ 729 хил. лева
▪ услуги от външни предприятия	+ 2 189 хил. лева	- 2 733 хил. лева
▪ транспортни разходи	- 182 хил. лева	- 202 хил. лева
▪ данъци и такси и наеми	+ 97 хил. лева	+ 119 хил. лева
▪ превоз на персонала	- 190 хил. лева	- 310 хил. лева
▪ ремонт възлагане	- 863 хил. лева	- 5 840 хил. лева
▪ разходи за събиране на хумус	+ 1 035 хил. лева	- 464 хил. лева
▪ услуга БЕХ	- 49 хил. лева	+ 64 хил. лева
▪ застраховки /имущество, живот и други/	+ 252 хил. лева	- 51 хил. лева
▪ концесионно възнаграждение	+ 1 035 хил. лева	+ 302 хил. лева
▪ такси за преминаване по чужди ж.п.л.	- 264 хил. лева	- 400 хил. лева
▪ други	- 42 хил. лева	- 75 хил. лева

Другите разходи за дейността за анализирания период на 2015 година са на стойност 26 088 хил. лева и са повече с 514 хил. лева от отчетените през деветмесечието на 2014 година и по-малко с 1 696 хил. лева от разчетените. Увеличението спрямо деветмесечието на предходната година е основно вследствие увеличени провизии за рекултивации, обезценка на вземания и дълготрайни активи, безплатна храна, противоотрови и тонизиращи напитки, балансова стойност на отписани дълготрайни активи и материални запаси, работно облекло и мин. вода, и други. Намалението спрямо бизнес програмата е основно в резултат на намаление на балансова стойност на разкомплектовани МДА, провизии за рекултивации, провизии на обезщетение при пенсиониране и други. /Приложение № 7/

Разходите за амортизации за периода 01.01. – 30.09.2015 година са на стойност 54 768 хил. лева. Те са повече от отчетените през деветмесечието на 2014 година с 12 528 хил. лева и повече с 9 235 хил. лева от разчетените, в резултат на извършена преоценка на ДМА.

Начислените средства за възнаграждения за деветмесечието на 2015 година възлизат на 113 576 хил. лева (в т. ч.: -2 186 х. лева от компенсируеми отпуски). Те са в повече с 5 400 хил. лева (в т. ч.: -1 001 хил. лева от компенсируеми отпуски) от отчетените през съответния период на 2014 година и повече с 512 хил. лева (в т. ч.: -775 хил. лева от компенсируеми отпуски) от разчетените. Отчетеното увеличение спрямо анализирания период на предходната година е в резултат на постигнати договорености между социалните партньори – страни по КТД в Дружеството.

Разходите за осигуровки за анализирания период са на стойност 35 191 хил. лева (в т. ч.: - 571 хил. лева от осигуровки върху компенсируеми отпуски). Те са по-малко с 463 хил. лева (в т. ч.: -263 хил. лева от осигуровки върху компенсируеми отпуски) от отчетените през деветмесечието на 2014 година и по-малко с 2 030 хил. лева (в т. ч.: -211 хил. лева от осигуровки върху компенсируеми отпуски) от разчетените.

Социалните разходи за периода 01.01. – 30.09.2015 година са на стойност 7 944 хил. лева и са по-малко с 2 200 хил. лева от отчетените през съответния период на 2014 година и повече с 105 хил. лева от разчетените по Бизнес програмата на Дружеството. Отчетеното увеличение е в резултат на постигнато споразумение между социалните партньори – страни по КТД в Дружеството. /Приложение №9/

Отчетеният средно списъчен брой на персонала възлиза на 7 267 броя и е повече със 184 броя от отчетения през деветмесечието на 2014 година и по-малко със 126 броя от разчетения. /Приложение №8/

№	Показатели	Мярка	Отчет 30.09.2014 г.	БП 30.09.2015 г.	Отчет 30.09.2015 г.	Разлика (к.6-к.5)	Разлика (к.6-к.5)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Добив	тона	19 009 577	20 440 000	23 327 013	4 317 436	2 887 013
2	Откривка	х. м ³	65 315	74 965	53 660	-11655	-21305
3	Минна маса	х. м ³	80 933	91 769	72 836	-8097	-18933
4	Ср. спис. брой на персонала	брой	7 083	7 393	7 267	184	-126
5	Производ. на 1 лице от персонала						
5.1	- добив	тона/ч.	2 683,83	2 764,78	3 209,99	526,16	445,21
5.2	- откривка	м ³ /ч.	9 221,38	10 140,00	7 384,06	-1 837,31	-2 755,93
5.3	- минна маса	м ³ /ч.	11 426,37	12 412,96	10 022,84	-1 403,53	-2 390,12



Отчетената производителност на едно лице от персонала за периода 01.01 – 30.09.2015 година на база въглища е 3 209,99 тона/човек. Отчетено е увеличение с 526,16 тона/човек спрямо отчет деветмесечие на 2014 година и увеличение с 445,21 тона/човек спрямо разчета. Производителността на 1 лице от персонала на база минна маса за деветмесечието на 2015 година е 10 022,84 куб.м/човек и е намалена спрямо съответното деветмесечие на 2014 година с 1 403,53 куб.м/човек и намалена спрямо разчета с 2 390,12 куб.м/човек.

Финансовият резултат на Дружеството за периода 01.01 – 30.09.2015 година е счетоводна печалба в размер на 59 110 хил. лева. Отчетеният финансов резултат е по-висок с 45 419 хил. лева от достигнатия за съответния период на 2014 година и по-висок с 61 907 хил. лева от разчетения в Бизнес програмата на Дружеството.

ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗИРАЩИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СА ПРЕДСТАВЕНИ В ТАБЛИЦАТА ПО-ДОЛУ.

Показатели	30092015	БП 30092015	30092014	Разлика	Разлика
				(к.1-к3)	(к.1-к2)
Рентабилност					
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби	0,1371	-0,0121	0,0370	0,1001	0,1492
Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0,0653	-0,0064	0,0169	0,0483	0,0716
Коеф. на рентабилност на пасивите	0,1001	-0,0101	0,0333	0,0668	0,1102
Коеф. на капитализация на активите	0,0395	-0,0039	0,0112	0,0283	0,0434
Ефективност					
Коеф.на ефективност на разходите	1,1793	1,0044	1,0461	0,1332	0,1749
Коеф.на ефективност на приходите	0,8480	0,9956	0,9559	-0,1080	-0,1476
Ликвидност					

Показатели	30092015	БП 30092015	30092014	Разлика	Разлика
				(к.1-к3)	(к.1-к2)
Коеф. на обща ликвидност	1,5298	1,3205	1,6926	-0,1628	0,2093
Коеф. на бърза ликвидност	1,2402	0,8801	1,0575	0,1827	0,3601
Коеф. на незабавна ликвидност	0,0023	0,0135	0,0111	-0,0088	-0,0112
Коеф. на абсолютна ликвидност	0,0023	0,0135	0,0111	-0,0088	-0,0112
Финансова автономност					
Коеф. на фин.автономност	1,5343	1,5867	1,9658	-0,4315	-0,0524
Коеф. на задлъжнялост	0,6518	0,6302	0,5087	0,1430	0,0215
Обръщаемост на краткотрайните материални активи					
Времетраене на един оборот в дни	47	52	54	-7,00	-5,00
Брой на оборотите МЗ	4	4	3	1,00	0,0000

I. 4. АНАЛИЗ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

I.4.1 Анализ на ефективността

Показателите за ефективността са количествени характеристики на съотношението между приходите и разходите на предприятието. Те характеризират ефективността от управлението на ресурсите. Резултатите от изчисляването на коефициентите за ефективност на разходите позволява да се определи колко приходи от дейността получава предприятието от използваните единици разходи за същата дейност. Видно от таблицата по горе показателите за ефективност на разходите бележат увеличение през първото деветмесечие на 2015 год. с 0,1332 пункта сравнение със същия период на 2014 год. и с 0,1749 пункта сравнение с БПлана. Благоприятно за предприятието е когато коефициентът за ефективност на разходите расте.

Коефициента за ефективност на приходите са реципрочни на предходните. Те показват колко разходи са направени на единица приход. Добра тенденция е когато коефициентът на ефективност на приходите намалява. Дружеството през първото деветмесечие на 2015 год. отчита намаление на показателя ефективност на приходите с 0,1080 пункта спрямо предходната година и с 0,1476 спрямо БПлана на Дружеството за първото деветмесечие на 2015 год.

I.4.2 Анализ на рентабилността

Рентабилността е един от най-важните параметри за финансовото състояние на "Мини Марица изток" ЕАД. Тя отразява потенциала на дружеството да генерира и реализира доходи. В практиката са възприети редица съотношения на рентабилността, базирани главно върху печалбата. С оглед създаване на условия за по-добра съпоставимост и игнориране на различията в данъчните ставки, най-често в практиката се използва печалбата преди лихви и данъци. В зависимост от предназначението на анализа на финансовите отчети, приложение намира и чистата печалба като финансов резултат. Рентабилността е в пряка зависимост от показателите количество реализирана продукция и направени разходи или използвани активи.

Чистата рентабилност -отношението между финансовия резултат след облагане с данъци/чиста печалба и нетните продажби за първото деветмесечие на 2015 година е 0,1371 при

0,0037 за същия период на 2014 год., или отчитае увеличение с 0,10 пункта. При сравнение с БПлана на Дружеството също отчитае нарастване на чистата рентабилност с 0,15 пункта. Анализа на рентабилността показва способността на Дружеството да носи доход от вложения в него капитал.

I.4.3 Анализ на оборотния капитал

Важен финансов индикатор е положителният нетен оборотен капитал- към 30.09.2015 година е в размер на 191 277 хил. лв., който е с 69 503 хил. лв. повече в сравнение със същия период на 2014 год. Нарича се още чист оборотен капитал и предполага стабилно финансово положение и доверие от страна на контрагенти и кредитори. Чистият (нетен) работен капитал показва способността на фирмата да покрие и заплати краткосрочни си задължения. Основен фактор за увеличението на нетния оборотен капитал към 30.09.2015 год. е значителното увеличение на вземанията на Дружеството.

I.4.4 Анализ на ликвидността

Ликвидността на фирмата показва способността ѝ непрекъснато и в съответните размери да посреща своите платежни задължения към доставчици, персонал, държавни институции, да извършва своите текущи плащания към кредитори, и оценява нейните възможности за погасяване на наличните краткосрочни задължения.

Общата ликвидност на Дружеството, изразена в коефициент от отношението на наличните краткотрайни активи спрямо краткосрочните задължения е 1,5298 през отчетния период при 1,6226 през предходната година, което е с 0,1628 пункта намаление. Това се дължи на трудностите, които Дружеството изпитва относно събиране на вземанията си и затрудненията по отношение на разплащането с контрагентите си.

Показателите за ликвидност са количествени характеристики показвайки използването на краткотрайните активи на фирмата. Коефициентите за ликвидност показват възможностите на фирмата за изплащане на текущите си задължения.

I.4.5 Анализ на паричния поток

Показатели	Отчет за 30.09.2015 год.	Бизнес план 30.09.2015 год.	Отчет за 30.09.2014 год.	Разлика (к.1-к3)	Разлика (к.1-к2)
	1	2	3	к.1-к.3	к.1-к.2
Парични постъпления в хил.лв.	564 467	544 803	449 531	114 936	19 664
Парични плащания в хил.лв.	565 236	542 806	450 365	114 871	22 430
Нетен паричен поток в хил.лв.	(769)	1 997	(834)	65	(2 766)
Парични ср-ва в края на периода	838	3 604	1 952	(1 114)	(2 766)

Отчета за паричния поток на “Мини Марица Изток”ЕАД е представен по прекия метод. Паричният поток –постъпления и плащания в Дружеството се формира главно от парични потоци от основна/оперативната дейност.

Постъпленията от парични средства за текущия период възлизат на 564 467 хил. лева, като голяма част от тях са постъпления от продажба на въглища и привлечени парични средства. Входящите парични потоци са значително увеличени през първото шестмесечие на 2015 год. с 114 936 хил.лв. спрямо предходната година, което се дължи основно на използването на кредити-оборотни средства под формата на овърдрафти.

Плащанията през първото шестмесечие на 2015 година възлизат на 565 236 хил.лева, като от тях 52 % са за основната дейност, 2% за инвестиционната дейност и 47 % за погасяване на задължения към финансови институции.

II. АНАЛИЗ НА ПАЗАРНИТЕ ПЕРСПЕКТИВИ

Значението на комплекса „Марица изток“, като един от основните елементи от енергийната сигурност на Република България, определя и политиката, заложена в управленската програма на дружеството – осигуряване на устойчиво развитие на „Мини Марица-изток“ ЕАД и гарантиране възможността във всеки момент да се отговори на потребността, изискванията и очакванията на потребителите на лигнитни въглища.

Развитието на пазара на Дружеството зависи от натоварването и развитието на електропроизводствените мощности в Комплекса “Марица изток”/топлоелектрическите централи – ТЕЦ „Марица изток 2” ЕАД, „КонтурГлобал Марица изток 3” АД, „Брикел” ЕАД и „Ей и Ес - Марица изток 1” ЕООД /, състоянието и възможностите на наличното оборудване за посрещане на бъдещото потребление, наличните запаси и ресурси от въглища, минно-техническите и геоложките условия за подготвянето им за изземване.

Приходите от въглища формират над 93 % от общите приходи на Дружеството.

Спецификата на въглищата от находището предопределя ограничен кръг от клиенти, а ниската им калоричност прави извозването на по-големи разстояния икономически неизгодно, което води до ограничаването на пазара на въглища в рамките на комплекса. В допълнение следва да се отбележи, че натоварването на въгледобивните мощности е неритмично поради сезонността на потребление на лигнитните въглища.

III. АНАЛИЗ НА ТЪРГОВСКАТА ДЕЙНОСТ

III.1. РЕАЛИЗАЦИЯ НА ЛИГНИТНИ ВЪГЛИЩА И ОБЕМ НА ИЗКОПАНА ОТКРИВКА

През 2015 година минните работи в Дружеството се водят съгласно утвърдените технически планове на клоновете и проектните разработки.

Разпределението на добива на въглищата по рудници и консуматори по разчета за деветмесечието на 2015 година е в съответствие с утвърдения инженерен проект.

При разчетен от Дружеството добив и реализация на лигнитни въглища от 20 440 000 тона през деветмесечието на 2015 година са добити и реализирани 23 327 013 тона или е отчетено преизпълнение от 2 887 013 тона, вследствие на увеличен прием на въглища:

Рудник	Консуматор		БП 30.09.2015 год. (тона)	Отчет 30.09.2015 г. (тона)	Разлика	% на измене- ние
"Трояново - 1"	"Брикел" ЕАД	енергийни				
		брикетируеми		35 898	35 898	
		Общо		35 898	35 898	
	"ТЕЦ Марица изток-2" ЕАД		7 900 000	8 836 922	936 922	11,86
	Общо		7 900 000	8 872 820	972 820	11,86
"Трояново - 3"	"КонтурГлобал Марица изток 3" АД		4 050 000	5 724 977	1 674 977	41,36
	"Брикел" ЕАД	енергийни	1 980 000	1 407 972	-572 028	-28,89
		брикетируеми	600 000	305 592	-294 408	-49,07
		Общо	2 580 000	1 713 564	-866 436	-33,58
	"Ей и Ес 3С Марица изток 1" ЕООД					
	Други консуматори			23	23	
	Общо		6 630 000	7 438 564	808 564	12,20

Рудник	Консуматор		БП 30.09.2015 год. (тона)	Отчет 30.09.2015 г. (тона)	Разлика	% на измене- ние
"Трояново - север"	"ТЕЦ Марица изток-2" ЕАД		1 580 000	2 614 848	1 034 848	65,50
	"Брикел" ЕАД	енергийни	730 000	196 917	-533 083	-73,03
		брикетируеми			0	
		Общо	730 000	196 917	-533 083	-73,03
	"Ей и Ес ЗС Марица изток 1" ЕООД		3 600 000	4 203 865	603 865	16,77
	Общо		5 910 000	7 015 630	1 105 630	18,71
"Мини Марица изток" ЕАД	"ТЕЦ Марица изток-2" ЕАД		9 480 000	11 451 769	1 971 769	20,80
	"КонтурГлобал Марица изток 3" АД		4 050 000	5 724 977	1 674 977	41,36
	"Брикел" ЕАД	енергийни	2 710 000	1 604 889	-1 105 111	-40,78
		брикетируеми	600 000	341 490	-258 510	-43,09
		Общо	3 310 000	1 946 379	-1 363 621	-41,20
	"Ей и Ес ЗС Марица изток 1" ЕООД		3 600 000	4 203 865	603 865	16,77
	Други консуматори		0	23		
	Общо		20 440 000	23 327 013	2 887 013	14,12

Обема на издетата откривка за деветмесечнето на 2015 година е в размер на 53 660 290 куб. м. при разчет от 74 965 000 куб. м. или е отчетено неизпълнение от 21 304 710 куб. метра.

Рудник	Показатели	БП 30.09.2015 г.	Отчет 30.09.2015 г.	Разлика	% на изменение
"Трояново - 1"	откривка (м ³)	21 770 000	13 035 700	-8 734 300	-40,12
	коэф. на откривка (м ³ /т)	2,76	1,47	-1,30	-47,05
		24455000			
"Трояново - 3"	откривка (м ³)	27 895 000	21 670 800	-6 224 200	-22,31
	коэф. на откривка (м ³ /т)	4,21	2,91	-1,29	-30,76
			23888400		
"Трояново - север"	откривка (м ³)	25 300 000	18 953 790	-6 346 210	-25,08
	коэф. на откривка (м ³ /т)	4,28	2,70	-1,58	-36,89
"Мини Марица изток" ЕАД	откривка (м ³)	74 965 000	53 660 290	-21 304 710	-28,42
	коэф. на откривка (м ³ /т)	3,67	2,30	-1,36	-37,01



Реализираната за анализирания период на 2015 година средна продажна цена на един метричен тон лигнитни въглища при средна калоричност от 1 589 Ккал/кг възлиза на 17,48 лева/тон.

Спецификата на лигнитните въглища в находището, нискокалорични със съдържание на сяра, предопределя ограничен кръг от клиенти и ограничени възможности за пазари извън досега съществуващите.

Силната чувствителност на крайната цена от транспортните разходи, съответно конкурентността на добиваните въглища, допълнително ограничават възможностите за реализация на нови пазари.

Количеството на необходимите за доставка лигнитни въглища е в пряка зависимост от производствените програми и натоварването на клиентите ни и се договарят ежегодно.

III.2. РЕМОНТНА И ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМИ

Изпълнението на основната производствена задача на Дружеството е съпътствана с изпълнението на различни дългосрочни програми, обезпечаващи бъдещото му развитие: Програма за обновяване на спомагателната механизация; Програма за рехабилитация на тежкото минно оборудване; Програма за безопасни и здравословни условия на труд и други.



III.2.1. Ремонтна програма

В приведената по-долу таблица са показани разчетените и извършени разходи за изпълнението на ремонтната програма за периода:

№	Видове разходи	БП 30.09.2015 г. (хил. лева)	Отчет 30.09.2015 г. (хил. лева)	Разлика (к.4-к.3)	Процент (к.4/к.3)
1	2	3	4	5	6
1	Тежко минно оборудване	46 467	39 914	-6 553	85,90
2	Технологична механизация	5 217	2 841	-2 376	54,46
3	Транспортни средства	3 610	3 413	-197	94,54
4	Търговски, административни и производствени сгради	441	185	-256	41,95
5	Съоръжения и водопроводи	1 058	880	-178	83,18
6	Други	315	210	-105	66,67
	Общо	57 108	47 443	-9 665	83,08

Разходите за ремонти са по-малко с 9 665 хил. лева от разчетените по Бизнес програмата на Дружеството за деветмесечието на 2015 година. /Приложение №10/

През деветмесечието на 2015 година за ремонт на ТМО са изразходвани 39 914 хил. лева и е отчетено неизпълнение спрямо разчета по Бизнес програмата от 6 553 хил. лева /85,90% изпълнение/.

III.2.2. Инвестиционна програма

Инвестиционната програма на Дружеството за 2015 година е в размер на 130 261 хил. лева. Изпълнението към 30.09.2015 година възлиза на 38 601 хил. лева, което съставлява 29,63% от годишната задача.

Разчета на Инвестиционната програма за деветмесечието на 2015 година е в размер на 92 485 хил. лева, като неизпълнението за същия период възлиза на 53 884 хил. лева (41,74% изпълнение на плана за деветмесечието). /Приложение №11/

По статии на разходите изпълнението е както следва:

№	Видове разходи	БП 2015 г. (хил. лева)	Отчет 30.09.2015 г. (хил. лева)	Изпълнение %
1	2	3	4	6
1	СМР	72 540	24 964	34,41
1.1	в т.ч.: възлагане	32 363	6 369	19,68
1.2	стопански начин	454	1 896	
1.3	материали	39 723	16 699	42,04
2	Машини и Съоръжения	46 120	9 220	19,99
3	Други	11 601	4 417	38,07
	Общо	130 261	38 601	29,63
	в т.ч.: деветмесечие	92 485	38 601	41,74

С уважение,

АНДОН АНДОНОВ
Изпълнителен директор

