



**АНАЛИЗ
на дейността и на финансовото състояние
на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД
за първо тримесечие на 2016 г.**

Анализът на дейността на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД представя резултатите от дейността и финансовите отчети, отразяващи финансовото състояние по отчетни данни и обхваща период от 1 януари 2016 г. до 31 март 2016 г. Същият е изготвен на база сравнение на отчетни данни за първо тримесечие на 2016 г. на технико-икономическите показатели с постигнатите за съпоставимия период на 2015 г. Представени са значителните изменения и основните фактори, повлияли на постигнатите резултати през изминалото тримесечие на 2016 г.

1. Анализ на производствената дейността

1.1 Производство и реализация на електроенергия

През I-то тримесечие на 2016 г. настъпиха изменения в регулаторната среда. Считано от 19.01.2016 г., “АЕЦ Козлодуй” ЕАД е активен участник на платформата “ден напред”, оперирана от БНЕБ. Параметрите на подаваните оферти задължително се съобразяват със Споразумението за осигуряване на ликвидност на борсата - количествата електроенергия за предлагане, определени за “АЕЦ Козлодуй” ЕАД са на база регламентиран в споразумението принцип за солидарно участие на дружествата в състава на БЕХ ЕАД в пазара “ден напред”.

Производствени показатели

През I-во тримесечие на 2016 г. “АЕЦ Козлодуй” ЕАД отчете следните резултати от производствената си дейност:

- Произведената електроенергия (бруто) – 4 404 538 MWh с 34 971 (-0.8%) MWh по-малко в сравнение с I-во тримесечие на 2015 г.
- Доставената нетна активна енергия в ЕЕС на страната е 4 183 463 MWh. в т.ч. ел. енергия собствено производство 4 180 223 MWh и закупена заместваща енергия в размер на 3 240 MWh за осигуряване на договорените количества и намаляване на разходите за недостиг за времето на спиране на блок № 5 през м. февруари. Отчетено е намаление от 32 795 MWh (-0.8%) спрямо количеството електроенергия реализирано за същия период на предходната година.
- Фактически предоставената разполагаемост на производствените мощности е под отчетеното ниво от I-во тримесечие на 2015 г.

Производството на електроенергия, брутна разполагаемост и реализираната ел.енергия през I-во тримесечие на 2016 г. сравнени със съпоставимия период на 2015 г. са обобщени в Таблица 1:

Таблица 1

Показател	отчет 31.03.2016	отчет 31.03.2015	% на изменение
Общо MWh			
Бруто производство	4 404 537	4 439 509	-0.8%
СН	224 315	223 251	0.5%
Нетна ел. енергия	4 180 223	4 216 258	-0.9
ЕЕ закупена	3 240	0	-
Брутна разполагаемост,	4 256 314	4 290 796	-0.8%
Продажби на ел.енергия по регулирани цени, MWh			
Нетна енергия, MWh	1 714 033	1 888 060	-9.2
Брутна разполагаемост, MWh	1 806 002	1 988 032	-9.2
Нерегулиран пазар, общо	2 469 430	2 328 198	6.1
Клиенти – двустранни договори, свободно договорени цени	2 280 346	2 347 597	-2.9
Борсов пазар	174 847	0	-
Балансиращ пазар	14 236	-19 399	-173.4-
Продажби, общо	4 183 463	4 216 258	-0.8

Доставките по регулираните цени са съобразно с месечните заявки и ежедневно съгласуваните с НЕК-ОД графици. Общото количество за регулирания пазар е с 9,2 % по-малко в сравнение с 2015 г.

Продажбите в нерегулирания сегмент на пазара са с 6,1 % повече в сравнение със същия период на предходната година (+ 141 232 MWh). Основната част от продажбите е по двустранни договори. За осигуряване на договорените количества и намаляване на разходите за недостиг за времето на спиране на блок № 5 през м. Февруари, е закупена заместваща енергия в размер на 3 240 MWh на цена, по-ниска от средната цена по договорите за доставка. Тази коригираща мярка доведе до значително по-благоприятни резултати от балансиращия пазар в сравнение с предходната година. Реализацията на борсовия почасов пазар е съгласно резултатите от борсовите сесии.

Съотношението между продажбите в регулираната и нерегулирана част на пазара през първото тримесечие на 2016 г. е съответно 41 % / 59 %, като делът на свободната продажба бележи ръст от 3,8 % в сравнение със същия период на 2015 г.

1.2.Производство и реализация на топлоенергия

Произведеното количество ТЕ, отпуснатата енергия към преноса и потреблението в град Козлодуй за първите три месеца на 2016 г. са съобразно с климатичните фактории.

За периода януари-март 2016 г. дружеството произведе 75 476 MWh и реализира 37 091 MWh топлоенергия, съобразно нуждите в града и на площадката на АЕЦ “Козлодуй”.

Производството на ТЕ през I-во тримесечие на 2016 г. е с 4 295 MWh по-малко в сравнение със същия период на 2015 г. Отпуснатото към преноса количество е с 3 028 MWh по-малко в сравнение с предходната година, приблизително със същото количество е по-малко и потреблението в град Козлодуй.

Сумарното потребление за периода е с почти 14 000 MWh под нивото от предходната година, основно в обектите на ДП РАО на площадката, съобразно с изпълняваните в тях дейности. Размерът на загубите по преноса и в абонатните станции при потребителите е на нивото от предходната година.

2. Анализ на изпълнението на инвестиционната дейност

2.1. Изпълнение на инвестиционната програма

През първо тримесечие на 2016 г. отчетените инвестиционни разходи възлизат на 14.3 млн.лв. По видове дейности са разпределени както следва:

- за строително-монтажни работи(СМР) – 1.4 млн.лв.;
- за машини и съоръжения (МиС) – 11.5 млн.лв.;
- за проектно-проучвателни работи(ППР) – 1.4 млн.лв.;
- други разходи – 0.001 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 енергоблок

Извършените разходи през първо тримесечие на 2016г. са в размер на 0.7 млн.лв.

По-значими мероприятия по проекта са: доставка и подмяна на обратни клапани за СБ, СВБ и СНБ; удължаване срока на експлоатация на съществуващите хидроамортизатори; модернизиране и доставка на резервни части за Главна циркуляционна помпа; доставка на пневмоцилиндри и локализиращи пневмоарматури на 5 и 6 блок и др.

➤ Изпълнение на технически обосновани мероприятия, насочени към повишаване на проектната мощност на блокове 5 и 6 до 104%.

Отчетените средства за изпълнение на проекта са 0.025 млн.лв.

По-значими мероприятия по проекта са: модернизация на системи за управление и защита на реакторните установки на 5 и 6 енергоблокове; реконструкция на цилиндри високо налягане на турбини К 1000-60/1500-2 с цел работа на мощност на реакторната установка на 104%; проектиране и монтаж на нова система за измерване на температурата в циркуляционните кръгове на I-ви контур.

➤ Мероприятия, произтичащи от Стрес тестовете и националния план за действие (НПД).

За реализиране на мероприятията от Програмата за изпълнение на препоръките от

проведените “стрес тестове” на ядрените съоръжения в “АЕЦ Козлодуй” ЕАД са отчетени инвестиции в размер на 0.17 млн.лв.

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

Целта 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 първо тримесечие на 2016 г. вложените средства в това направление са 4.1 млн.лв. Изпълнени мероприятия с по-значителен размер разходи са: изпълнение на мероприятията заложи в Програмата за управление на ресурса в ХОГ- получена е лицензия за експлоатация на хранилището за сухо съхранение на отработено ядрено гориво; дооборудване на ХОГ и др.

➤ **Инвестиционни дейности за текуща поддръжка на блоковете и спомагателните съоръжения и инфраструктура**

Изпълняват се 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 9.2 млн.лв.

2.2. Въведените в действие дълготрайни активи

Стойността на въведените в действие дълготрайни активи отчетния период е 0.6 млн.лв.

3. Анализ на изпълнението на ремонтната програма

През първите три месеца на 2016 г. са изпълнени следните основни дейности, предвидени в ремонтната програма съгласно лицензионните задължения на Дружеството за експлоатация на ядрените съоръжения:

Техническо обслужване (ТО) и превантивен ремонт на компоненти, системи и конструкции (КСК)

Съгласно утвърдените обеми и графици са извършени следните основни дейности по КСК от системите за безопасност (СБ), системите, важни за безопасността (СВБ) и за производството на 5-ти и 6-ти ЯЕБ: техническо обслужване, ремонт на механично и електро оборудване, функционални изпитания на КСК, термовизионен , вибрационен контрол и др.

По резултатите от извършените ТО, плановите профилактични ремонти (ППР), термовизионен и вибрационен контрол е изпълнен и допълнителен обем дейности, необходими за обезпечаване пълната работоспособност на оборудването.

Отложените по технологични причини превантивни ТО и ремонти са препланирани за изпълнение до началото на ПГР-2016 г. на 5-ти ЯЕБ или до края на календарната година.

Продължава изпълнението на програмата за продължаване срока на експлоатация на 5-ти ядрен енергиен блок, чрез извършване на превантивен основен ремонт и детайлно обследване на оборудването съгласно програмата.

Коригиращ ремонт

Възникналите дефекти по оборудване и компоненти, установени по време на експлоатацията, периодични проверки и изпитания, ежемесенни обходи, периодични огледи и др., са отстранени своевременно, съобразно с технологичните условия и ограничения. Дефектите, чието отстраняване е възможно само по време на плановия годишен ремонт са анализирани и включени в програмата за ПГР на съответния ЯЕБ.

Планови годишни ремонти (ПГР) на ЯЕБ №5,6

Ресурсната и техническа подготовка за ПГР-2016 на ЯЕБ №5 е обезпечена в необходимия обем.

Разработени и утвърдени са обобщен план-график за ремонт и презареждане и детайлни графици за отделните цехове, както и останалите необходими за подготовката и провеждането на ПГР документи. Изискваните съгласно лицензията документи, потвърждаващи готовността за провеждане на ПГР, са изпратени в Агенцията за ядрено регулиране в регламентирания срок.

Разработва се план-график за ремонт и презареждане на блок 6 по време на ПГР в периода Септември – Октомври, 2016 г.

Превантивен ремонт

Планираните обеми за превантивна поддръжка и техническо обслужване по общостанционното оборудване, имащо отношение към обезпечаване на производството на електрическа и топлинна енергия, преноса и доставката на топлинна енергия, са извършени съгласно утвърдените графици в отделните подразделения (цех “Хранилище за отработило гориво”, цех “Открита разпределителна уредба”, цех “Брегова помпена станция”, цех “Хидротехнически съоръжения и строителни конструкции и цех “Топлоснабдяване”).

Изпълнението на дейностите от ремонтната програма на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД за първо тримесечие на 2016 г. е на стойност 10 млн.лв.

4. Анализ на финансовото състояние

Анализът на финансовото състояние на “АЕЦ Козлодуй” е изготвен на база финансов отчет, включващ Отчета за всеобхватния доход за периода 01.01.2016 - 31.03.2016г., Отчет за финансовото състояние към 31.03.2016 г. и Отчета за паричните потоци за периода 01.01.2016-31.03.2016 г.

В табличен вид са представени избрани ключови показатели, отразяващи постигнатите резултати от дейността и оценка на състоянието и функционирането на Дружеството през първо тримесечие на 2016 г., в сравнение със същия период на 2015 г., както следва:

№	Показатели (млн.лв.)	отчет 31.03.2016	отчет 31.03.2015	Изменение 2016/2015(%)
к.1	к.2	к.3	к.4	к.5=к.3/к.4-1
1	Общо приходи	222.6	227.9	-2.33%
2	EBITDA 1)	81.0	103.4	-21.66%
3	EBIT 2)	37.4	63.6	-41.19%
4	EBT 3)	36.8	63.3	-41.86%
5	EBITDA марж	36.4%	45.4%	-19.82%
6	Общо активи	3 406.7	2 382.2	43.01%
7	Оборотен капитал 5)	376.7	397.4	-5.21%
8	Парични наличности	94.3	50.1	88.22%

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

4.1. Анализ на Отчета за всеобхватния доход за периода 01.01 – 31.03.2016г.

➤ Приходи

През първото тримесечие на 2016 г. дружеството реализира приходи от цялостна дейност 223 млн.лв., които са с 5 млн.лв. (2.37%) по-малко от отчетените за същия период на 2015г.

Основната част от приходите (98%) са формирани от продажбата на електроенергия. През отчетния период е налице намаление на приходите продажба на електроенергия, в резултат основно на намалена продажба на ел. енергия по регулирани цени.

Като участник на борсовия пазар “АЕЦ Козлодуй” ЕАД продаде 174 847 MWh електроенергия на стойност 9 млн.лв. Средната цени на почасовата борса е с почти 17 лв./MWh по-ниска от средната цена по двустранни договори, което доведе до намаляване на приходите от електроенергия на този сегмент от пазара.

➤ Разходи

Разходите са в размер на 185 млн.лв. и са с 21 млн.лв. повече (13%) от отчетените за същия период на 2015г. Отклонение в посока на увеличение от отчетените през I-во полугодие на 2015г. равнища се наблюдават в следните разходни пера:

- Разходите за амортизации са на стойност 44 млн.лв. За същия период на 2015г. са отчетени амортизации от 40 млн.лв. или с 4 млн.лв.(10 %) повече. 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.

- **Разходите за външни услуги** са на стойност 26 млн.лв. Налице е увеличение (27%) от отчетените разходни равнища, отчетени през I-во тримесечие на 2015 г., в следствие основно на отчетен ръст на разходите за услуги във връзка с изпълнение на договор, свързан с продължаване срока на експлоатация на 5 и 6 ЕБ .

- **Други разходи** са на стойност 35 млн.лв. и са с 15 млн.лв. (77%) повече спрямо отчетените през разглеждания период на 2015 г. – 20 млн.лв. С най-голям относителен дял от тях 98% са разходите за вноски във фондове ИЕЯС, РАО и СЕС на стойност 34 млн.лв. Отклонението основно е в следствие на ново задължение за “АЕЦ Козлодуй” ЕАД, да отчислява ежемесечни вноски във фонд СЕС в размер 5 на сто от приходите от продадената електрическа енергия, поради изменение в Закона за енергетиката, в сила от 24.07.2015 г.

Останалите разходни пера са съизмерими или със стойност по-малка от отчетените равнища на същите от съпоставимия период на 2015г.

➤ **Печалба**

Дружеството приключи първото тримесечие на 2016 г. с печалба (ЕВТ) в размер на 37 млн.лв., която е с 26 млн.лв. по-малко от отчетената през същия период на 2015г. в резултат на по-малко приходи и повече разходи.

4.2. Анализ на Отчет за финансовото състояние към 31.03.2016 г.

➤ **Актив**

Балансовата стойност на активите на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД към 31.03.2016 г. е 3 407 млн.лв., със 18 млн.лв. (-0.5%) по-ниска от тази за 2015 г.

Нетекущи активи

Отчетените нетекущи активи са на стойност 2 854 млн.лв. Налице е намаление с 27 млн.лв. (-1%) на отчетните стойности за първо тримесечие на 2016 г. спрямо 2015 г. Изменението е в резултат на увеличение на стойността на разходите за придобиване на дълготрайни материални активи спрямо предходната година с 15 млн.лв. (4%) и намаление в размера на ДМА с 42 млн.лв. (-2%) спрямо 2015 г.

В останалите пера на нетекущите активи не се наблюдава съществено изменение спрямо предходната година.

Текущи активи

Краткотрайните активи са в размер на 552 млн.лв., което представлява намаление с 9 млн.лв. спрямо нивото им от 2015г. През първите три месеца на годината Обществения доставчик продължи практиката да не изплаща редовно и да просрочва задълженията си за регулярните доставки на електроенергия. В тази връзка към 31.03.2016 г. **вземанията от свързани лица** нарастват с 19 млн.лв. (20%), спрямо 2015 г., поради увеличения размер на вземанията на дружеството от продажба на ел.енергия на НЕК ЕАД, които към 31.03.2016 г. са 111.7 млн.лв. За сравнение към 31.12.2015 г задълженията на НЕК ЕАД към „АЕЦ Козлодуй” ЕАД са в размер на 96.6 млн.лв.

Изменението в останалите пера на текущите активи спрямо 2015 г. е несъществено.

➤ **Пасив**

Собствен капитал и пасиви

Собственият капитал на дружеството е увеличен с 37 млн.лв. (1%) спрямо предходната година, в резултат на отчетения финансов резултат за текущия период. Отклонението се дължи на това, че финансовият резултат за 2015г. е включен в неразпределена печалба към 31.12.2015г.

Дългосрочни задължения /нетекущи пасиви/

Намаление от 17 млн.лв. (-3%) спрямо предходната година се наблюдава в балансовата стойност на **нетекущи пасиви**, дължащо се на намаление на размера на лихвоносни заеми в резултат на извършените през първо тримесечие на 2016 г. погашения на главницата по кредитното споразумение с ЕВРАТОМ.

Текущи пасиви

Сумата на текущите пасиви на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД е намаляла с 38 млн.лв. (-18%) спрямо 2015 г. Изменението е в резултат на отчетени по-ниски стойности на **търговски и други задължения** с 36 млн.лв. (-35%), в резултат на намаление на задълженията към доставчици спрямо края на 2015г.

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

4.3. Анализ на отчета за паричните потоци за периода 01.01-31.03.2016 г.
Паричните наличности на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД в края на първото тримесечие на 2016 г. са в общ размер 94 млн.лв.

Спрямо същия период на миналата година, през настоящото тримесечие се отчита ръст с 44 млн.лв. (88%) в следствие на завишени стойности на паричните наличности в началото на годината 90 млн.лв., в сравнение с началото на 2015 г. 19 млн.лв.

За периода 01.01-31.03.2016 г. е формиран нетен паричен поток от дейността на дружеството от 4 млн.лв., който е със значително по-ниска стойност от реализирания през първото тримесечие на 2015 г. 31 млн.лв. Причините са с комплексно влияние:

➤ намалени постъпления от електрическа енергия през разглеждания период на 2016 г. спрямо 2015 г. с 39 млн.лв. (-15%);

➤ ръст на извършените плащания свързани с ново задължение за ежемесечна вноска във фонд СЕС във връзка със законодателни промени в ЗЕ, считано от 24.07.2015 г. – увеличението в изходящите парични потоци към държавните фондове през отчетния период е 12 млн.лв.;

➤ стартиране на изпълнение през м.07.2015 г. на услуги и съответно заплащането им по договор за продължаване срока на експлоатация на 5 блок.

През първите три месеца на 2016 г. са получени постъпления от НЕК ЕАД на стойност 46 млн.лв., с 22 млн.лв. (-32%) под миналогодишния им размер от 68 млн.лв.

От осъществените сделки по двустранни договори на ел.енергия по свободни цени, в резултат на редовно издължаване от търговските партньори без допускане на просрочия, през тримесечието на 2016 г. са акумулирани постъпления от 175 млн.лв. Въпреки намаленият им размер през отчетния период с 17 млн.лв. спрямо първото тримесечие на 2015 г., реализираните входящите парични потоци от продажби по нерегулирани цени се наложиха като основен и сигурен източник на финансови средства за покриване на текущите потребности на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД и за нормалното функциониране на атомната централа.

През първото тримесечие бяха извършени необходимите оперативни плащания в изискуемите срокове и в дължимите размери към доставчици на свежо ядрено гориво, реагенти и консумативи, ремонтни услуги и към персонала на дружеството.

В рамките на законоустановения срок е издължена такса водоползване за 2015 г. в размер на 12 млн.лв. съгласно “Тарифа за таксите за водовземане за ползване на воден обект и за замърсяване таксите за водовземане”.

Обслужени са ангажиментите на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД, произтичащи от данъчното и осигурително законодателство и действащата правна рамка в енергетиката. Преведените вноски през първото тримесечие на 2016 г. в държавните фондове ИЕЯС, РАО, СЕС, в държавния и местен бюджет, в социалните и здравно-осигурителни фондове възлизат на 80 млн.лв.

През изминалото тримесечие на 2016 г. са изпълнени плащания по сключени договори за изпълнение на мероприятията от инвестиционната програма на дружеството на стойност 31 млн.лв.

Редовно са погасени задълженията за главници и лихви по държавно – гарантирания заем съгласно сключеното Заемно споразумение с Евратом в размер на 16 млн. лв.

С оглед на изпълнение на Правила за деконцентрация по ПМС №127/27.05.2013 г. и ограничаване на риска от акумулиране на средства в значителни размери в една финансова институция, към 31.03.2016 г. притежаваните от “АЕЦ Козлодуй” ЕАД нетни експозиции по разплащателни сметки са разпределени, така че не надвишават в една банка 25 на сто от общия финансов ресурс на дружеството.

Входящите и изходящи парични потоци са представени в Отчета за паричните потоци на “ АЕЦ Козлодуй” ЕАД за периода януари – март 2016 г.