



**АНАЛИЗ**  
**на дейността и на финансовото състояние**  
**за деветмесечието на 2019 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 2019 г. до 30 септември 2019 г. Същият е изготвен на база сравнение на отчетни данни за деветмесечието на 2019 г. на технико-икономическите показатели с постигнатите за съпоставимия период на 2018 г., на база междинен съкратен индивидуален финансов отчет към 30.09.2019 г. Представени са значителните изменения и основните фактори, повлияли на постигнатите резултати през периода.

**1. Анализ на дейността**

През деветмесечието на 2019 г. ядрените съоръжения в централата се експлоатират в съответствие с изискванията на технологичните регламенти за безопасна експлоатация при условията в лицензиите, издадени от Агенцията за ядрено регулиране.

За периода няма сработвания на аварийните защиты на блоковете.

През отчетния период не са допуснати нарушения на пределите и условията за безопасна експлоатация.

Няма отклонение на радиационните показатели над допустимите норми.

“АЕЦ Козлодуй” ЕАД приключи деветмесечието на 2019 г. с подобрени производствени и икономически показатели спрямо същия период на 2018 г. Най-голям принос за това имат значително по-благоприятното развитие на пазара на електроенергия, което доведе до повишаване на средните пазарни цени, както и допълнително произведената електроенергия от работата на 5 и 6 блок на 104 %.

Осъществяването на безопасната експлоатация на ядрените енергийни блокове, изпълнението на инвестиционните проекти за дългосрочна експлоатация на ЯЕБ и за повишаване мощността им, беше финансово осигурено със собствени средства.

**Общи фактори, засягащи дейността на Дружеството**

Започна четвъртата година от изпълнението на Ангажиментите към ЕК във връзка с дело АТ-39767-ВЕН-Electricity с увеличение на задължителните товари за предлагане на почасовия пазар „ден напред” от производителите в състава на БЕХ групата.

След смяната на пазарния модел през 2018 г., въвеждането на борсовата търговия като единствен и задължителен пазарен механизъм за всички производители с инсталирана

мощност 4 и над 4 MW, вкл. ВИ, през деветте месеца на годината се наблюдава сериозен ръст в търгуваните количества на спот пазара ПДН. Наблюдават се също и значителни ценови аномалии.

С Решение № Ц-19/01.07.2019 г. КЕВР определи завишена квота на дружеството за новия регулаторен период за регулирания пазар с 55,5 % (3 000 000 MWh при 1 927 000 MWh за предходния регулаторен период), а регулираната цена е намалена с 0,10 лв./MWh. Значително е намалена цената за задължение към обществото. За сметка на това с поредни изменения в ЗЕ се вмени ново задължение за производителите – да заплащат цена за достъп в размер на 2,12 лв./MWh. Цената е дължима върху цялото отчетено нетно производство, вкл. енергията, уредена на балансиращ пазар под формата на излишък.

### Производство и реализация на електроенергия

През деветте месеца на 2019 г. “АЕЦ Козлодуй” ЕАД отчете следните резултати от производствената си дейност:

Показател	Мерна единица	отчет 30.09.2019	отчет 30.09.2018	Изменение 09'19/09'18	Изменение % 09'19/09'18
Бруто производство ел.енергия ЯЕБ 5	MWh	5 813 702	5 611 658	202 044	3,6%
Бруто производство ел.енергия ЯЕБ 6	MWh	6 647 636	6 463 454	184 182	2,8%
<b>Бруто производство ел.енергия</b>	<b>MWh</b>	<b>12 461 338</b>	<b>12 075 112</b>	<b>386 226</b>	<b>3,2%</b>

Произведената електроенергия (бруто) е с 386 226 MWh (3,2%) повече в сравнение с деветмесечието на 2018 г. По-големият размер на производството спрямо 2018 г. е в резултат от работата на блок 5 на 104 % след приключване на ПГР и без регистрирани отклонения от планирания график.

Електроенергията за СН на площадката е в размер, съответстващ на експлоатационните режими на ядрените мощности.

Техническите показатели за Дружеството, характеризиращи неговата специфика:

Показател	Мерна единица	отчет 30.09.2019	отчет 30.09.2018	Изменение 09'19/09'18	Изменение % 09'19/09'18
LF - Load Factor - коефициент на използваемост на инсталираната мощност	%	92,63	90,36	2,27	2,5%
UCF - Unit Capability Factor - готовност за носене на номинален товар	%	90,82	89,66	1,16	1,3%
UCLF - Unit Capability Loss Factor - непланова неготовност	%	0,17	0,00	0,17	100,0%
GRLF - Grid Related Loss Factor - ограничения от системно ниво	%	0,00	0,17	-0,17	-100,0%

Показателите LF и UCF са с отлични стойности с оглед критерия на WANO (UCF > 85 %). Стойността на показателя LF отразява тенденция към оптимална експлоатация на ядрените блокове. Стойността на показателя GRLF също е благоприятна, тъй като през отчетния период няма разтоварване на ЯЕБ за регулиране на баланса в ЕЕС. Показателят

индикира тенденция за подобряване управлението на ЕЕС след задължителното участие на по-големите преференциални производители от ВЕИ на борсов пазар.

Тенденцията в реализацията на ел.енергия за деветмесечието на 2019 г. следва тенденцията на увеличеното производство.

Показател	Мерна единица	отчет 30.09.2019	отчет 30.09.2018	Изменение 09'19/09'18	Изменение % 09'19/09'18
<b>Бруто производство ел.енергия</b>	MWh	<b>12 461 338</b>	<b>12 075 112</b>	<b>386 226</b>	<b>3,2%</b>
<b>Продажби на ел.енергия в т.ч.:</b>	MWh	<b>11 849 655</b>	<b>11 469 762</b>	<b>379 893</b>	<b>3,3%</b>
По регулирани цени	MWh	1 472 289	1 756 954	-284 665	-16,2%
По нерегулирани цени	MWh	10 360 927	9 697 340	663 586	6,8%
Продажби (ЗЕ, чл.119 ал.2)	MWh	16 439	15 468	971	6,3%

Реализираната електроенергия през деветте месеца на 2019 г. е с 3% повече от реализацията през същия период на 2018 г.

Отчитайки тенденцията за по-широко отваряне на пазара, продажбите по регулирани цени през деветмесечието на 2019 г. са със 16% по-малко в сравнение със същия период на 2018г., предвид новото месечно разпределение на квотата за регулаторен период 2019-2020 г.

Реализираните на пазара количества са с почти 7% повече в сравнение със същия период на 2018 г. Пазарната реализация е осъществена основно чрез централизирания пазар по двустранни договори (79%), като подходящ за базов производител борсов сегмент. Сделките на почасовия пазар ден напред (ПДН) през отчетния период на 2019 г. бележат значителен ръст спрямо същия период на 2018 г. поради промяна в разпределението на индивидуалните задължения на отделните дружества и завишен дял на АЕЦ в изпълнение на Общите ангажименти на БЕХ групата към ЕК (недостиг на водни ресурси по оценка на НЕК, високи цени на емисиите за енергията от ТЕЦ МИ-2). С въвеждане на борсовия сегмент ПРД преди една година, той се използва все по-ефективно за оптимизиране на небалансите. За съжаление възможностите за смекчаване на недостига при непредвидено спиране на блок са ограничени.

Доставките на потребители, захранвани чрез собствени електропроводи на АЕЦ “Козлодуй” са в рамките на обичайното ниво.

### **Производство и реализация на топлоенергия**

През деветмесечието на 2019 г. Дружеството произведе 142 664 MWh топлоенергия, с 11 839 MWh по-малко от същия период на 2018 г. Общото количество фактически начислено за продажба (на площадката и в гр. Козлодуй) топлоенергия е 56 297 MWh, което е с 8 283 MWh под отчетените в предходната година, в резултат на намаленото потребление, поради по-благоприятни климатични условия.

## **2. Инвестиционна и ремонтна дейност**

### **Изпълнение на инвестиционната програма**

През деветмесечието на 2019 г. отчетените инвестиционни разходи със собствени средства възлизат на 63 млн.лв. По видове дейности са разпределени, както следва:

Показател	Мерна единица	отчет 30.09.2019	отчет 30.09.2018	Изменение 09'19/09'18	Изменение % 09'19/09'18
Инвестиционни разходи за СМР	млн.лв.	15	7	8	117,8%
Инвестиционни разходи за машини и съоръжения	млн.лв.	43	24	19	73,4%
Инвестиционни разходи за проектно-проучвателни работи	млн.лв.	5	2	3	142,9%
Други инвестиционни разходи	млн.лв.	0,06	0,08	-0,01	-18,9%
Общо инвестиционни разходи	млн.лв.	63	34	29	<b>86,6%</b>

Значителна част от изпълнените мероприятия по Инвестиционната програма през отчетния период са насочени към реализиране на дейности, осигуряващи дългосрочна експлоатация на блокове 5 и 6 на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД, изпълнение на технически обосновани мероприятия, насочени към повишаване на топлинната мощност на блокове 5 и 6 до 104%. Изпълнени са редица мероприятия за поддържане и повишаване на безопасността в АЕЦ “Козлодуй” в съответствие с изискванията на ЗБИЯЕ и дейности свързани с поддръжка на основни и спомагателни съоръжения, както и за осигуряване на нормалната работа на общостанционни обекти, подпомагащи производствената дейност.

### **Изпълнение на ремонтната програма**

Изпълнението на дейностите от ремонтната програма на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД за деветмесечието на 2019 г. е на стойност 54 млн.лв., в т.ч. 8 млн.лв. ремонтни дейности с инвестиционен характер (основни ремонти, подмяна на основни/значими резервни части).

Показател	Мерна единица	отчет 30.09.2019	отчет 30.09.2018	Изменение 09'19/09'18	Изменение % 09'19/09'18
Разходи за ремонтни дейности	млн.лв.	47	38	9,0	23,8%
Разходи за ремонтни дейности с инвестиционен характер	млн.лв.	8	12	-4,8	-38,4%
Общо разходи по ремонтна програма	млн.лв.	54	50	4,2	<b>8,5%</b>

През отчетния период са изпълнени следните основни дейности, предвидени в ремонтната програма, съгласно лицензионните задължения на Дружеството за експлоатацията на ядрени съоръжения:

➤ Техническо обслужване и превантивен ремонт на компоненти, системи и конструкции на ЯЕБ № 5,6 съгласно утвърдените обеми и графици, с отчитане на технологичните условия и изискванията на технологичните регламенти за безопасна експлоатация;

➤ Планов годишен ремонт на ЯЕБ №5 с презареждане на гориво, проведен в периода 01.05.2019 г. – 09.06.2019 г. (~ 40 календарни дни). В този период, качествено и в срок, бяха реализирани планираните ремонтни и надзорни дейности на повече от 8 000 единици оборудване и тръбопроводи от технологични системи.

➤ Коригиращ ремонт – отстраняване на възникнали дефекти по оборудване, компоненти, системи и конструкции, установени по време на експлоатацията, периодични проверки и изпитания, диагностичен контрол, ежемесенни 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 топлонабдителната система са извършени съгласно утвърдените графици в отделните подразделения.

### **3. Анализ на финансовото състояние**

#### **Финансов резултат**

Ключови показатели	Мерна единица	отчет 30.09.2019	отчет 30.09.2018	Изменение 09'19/09'18	Изменение % 09'19/09'18
Оперативни приходи	млн.лв.	1 008	826	181	22,0%
Разходи за дейността (без амортизации и финансови приходи/разходи)	млн.лв.	558	500	58	11,5%
EBITDA	млн.лв.	450	326	124	38,0%
EBIT	млн.лв.	324	178	146	82,1%
Финансов резултат преди данъци (EBT)	млн.лв.	326	180	145	80,7%
EBIT (марж)	%	32%	22%	11%	49,3%
EBITDA (марж)	%	45%	39%	5%	13,2%
<b>Финансов резултат</b>	<b>млн.лв.</b>	<b>308</b>	<b>170</b>	<b>138</b>	<b>81,4%</b>

Дружеството приключи деветмесечието на 2019 г. с финансов резултат след данъци в размер на 308 млн.лв., при отчетена печалба за същия период на 2018 г. в размер на 170 млн.лв. Подобрението на финансовия резултат се дължи на отчетения ръст на приходите от електроенергия от пазарна реализация.

#### **Приходи**

Ключови показатели	Мерна единица	отчет 30.09.2019	отчет 30.09.2018	Изменение 09'19/09'18	Изменение % 09'19/09'18
<b>Оперативни приходи</b>	<b>млн.лв.</b>	<b>1 008</b>	<b>826</b>	<b>181</b>	<b>22,0%</b>
Приходи от продажба на ел.енергия в т.ч.:	млн.лв.	997	812	185	22,8%
По регулирани цени	млн.лв.	79	96	-17	-17,5%
По нерегулирани цени	млн.лв.	917	715	201	28,1%
Продажби (ЗЕ, чл.119 )	млн.лв.	1	0	0,64	220,4%
Приходи от продажба на топлоенергия	млн.лв.	1	1	0	-0,1%
Приходи от финансираня	млн.лв.	3	4	-1	-26,0%
Други приходи и доходи	млн.лв.	7	9	-2	-27,7%
<b>Финансови приходи</b>	<b>млн.лв.</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>-1</b>	<b>-20,7%</b>

Оперативните приходи на Дружеството през деветте месеца на 2019 г. са в размер на 1 008 млн.лв., с 181 млн.лв. над отчетените за съпоставимия период на 2018 г. Основната част (99%) от приходите са формирани от продажбата на електроенергия и са на обща стойност 997 млн.лв. с ръст от 185 млн.лв. (22,8%). Отклонението е в резултат на:

- ръст на продажните цени на борсовия пазар.
- спад на приходите по регулирани цени с 17 млн.лв., в резултат на реализирани по-малки количества ел.енергия, в следствие на новото месечно разпределение на квотата за регулаторен период 2019-2020 г. и по-ниската цена определени от КЕВР.

### Разходи

Ключови показатели	Мерна единица	отчет 30.09.2019	отчет 30.09.2018	Изменение 09'19/09'18	Изменение % 09'19/09'18
<b>Разходи за оперативна дейност в т.ч.:</b>	<b>млн.лв.</b>	<b>684</b>	<b>649</b>	<b>35</b>	<b>5.5%</b>
Постоянни разходи	млн.лв.	427	418	9	2.2%
Променливи разходи	млн.лв.	257	231	26	11.4%
<b>Финансови разходи</b>	<b>млн.лв.</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-19,1%</b>

Разходите на Дружеството за оперативна дейност през деветте месеца на 2019 г. са в размер на 684 млн.лв. и са над нивото на отчетените за същия период на 2018 г. Налице са структурни изменения на разходите по икономически елементи. Спрямо отчетния период на миналата година са отчетени по-ниски разходи за материали, външни услуги и за амортизации (в резултат на преразгледан в края на 2018 г. остатъчен полезен живот на активите на дружеството и разпределение на база новия остатъчен полезен живот). Повисоки разходи са отчетени за фондове ИЕЯС, РАО и СЕС, във връзка с реализираните повисоки приходи от продажби на електрическа енергия, разходи за цена достъп до ел.преносната мрежа и разходи за персонал по актюерски доклад за обезщетения при пенсиониране.

### Отчет на финансовото състояние

Изменението на основните показатели за финансовото състояние на дружеството към 30.09.2019 г. спрямо 31.12.2018 г. е следното:

Ключови показатели	Мерна единица	отчет 30.09.2019	отчет 31.12.2018	Изменение 09'19/12'18	Изменение % 09'19/12'18
Общо активи	млн.лв.	3 499	3 261	238	7,3%
Оборотен капитал	млн.лв.	710	438	272	62,2%
Собствен капитал	млн.лв.	2 828	2 611	217	8,3%
Парична наличност	млн.лв.	530	240	290	121,0%
Възвръщаемост на собствения капитал	%	0,11	0,06	0,05	73,3%
Възвръщаемост на активите	%	0,09	0,05	0,04	75,0%

### Паричен поток

Паричните средства на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД в края на деветмесечието на 2019 г. са на стойност 530 млн.лв., увеличени със 113 млн.лв. (27%), в сравнение със същия период на 2018 година.

През деветмесечието се отчита съществен ръст и трайно поддържане на висок размер на паричните средства. Постъпленията от продажби от електрическа енергия са 1 203 млн.лв., по-високи с 210 млн.лв. (21%) спрямо съпоставимия период на 2018 г. Традиционен ръст се отбелязва при постъпленията от нерегулирани продажби. Реализирани са 1 043 млн.лв., които са увеличени с 238 млн.лв. (30%).

През деветмесечието на 2019 г. входящите потоци от НЕК ЕАД за регулираните доставки са в размер на 160 млн.лв. с 28 млн.лв. (-15%) по-малко в сравнение със същия период на 2018 г. Общественият доставчик е изпълнил дължимите парични вноски по сключени Споразумения за разсрочване, по фактури от 2018 г. и по текущи доставки. НЕК ЕАД приключва деветмесечието на 2019 г. без просрочени задължения към “АЕЦ Козлодуй” ЕАД.

През деветмесечието са внесени 364 млн.лв. във връзка с изпълнение на задълженията на „АЕЦ Козлодуй” ЕАД към осигурителни институции, държавен и местен бюджет, към фондове РАО, ИЕЯС и СЕС съгласно нормативните разпоредби. Стойността на платените вноски към фондове РАО, ИЕЯС и СЕС през деветмесечието на 2019 г. са увеличени с 26 млн. лв. в сравнение на същия период на 2018 г., свързано със завишените приходи от електроенергия.

Навременно са осигурени финансови средства за изпълнение на мероприятията от ремонтния и инвестиционен план на Дружеството. В съответствие с изискванията на Стратегия за управление на РАО и ОЯГ са заделени необходимите средства за безопасно управление на отработено ядрено гориво .

Изпълнени са ангажиментите на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД към работниците и служителите в съответствие с КТ, КТД и вътрешно–дружествените документи, регламентиращи взаимоотношенията между страните.

“АЕЦ Козлодуй” ЕАД извърши навременно погашенията на лихви и главници по държавно-гарантирания заем с Евратом в размер на 31 млн.лв. В рамките на договорените падежни срокове са изплатени последните вноски по главницата на трети и пети транш от заема с Евратом.

През деветмесечието на 2019 г. “АЕЦ Козлодуй” ЕАД извършва текущо управление на паричните средства съгласно Правила за концентрация по ПМС №127/27.05.2013 г. при изпълнение на изискването нетните експозиции към една кредитна институция в края на всеки месец да не надвишават 25 на сто от общите парични средства на дружеството.

Анализът на резултатите, постигнати през деветмесечието показва, че “АЕЦ Козлодуй” ЕАД е в добро финансово състояние. Финансовата стабилност осигури осъществяването на нормална стопанска дейност и приключване на отчетния период без просрочени задължения.