



**АНАЛИЗ**  
**на дейността и на финансовото състояние**  
**за първо тримесечие на 2020 г.**

Анализът на дейността на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД представя резултатите от дейността и финансовите отчети, отразяващи финансовото състояние и обхваща период от 1 януари 2020 г. до 31 март 2020 г. Същият е изготвен на база сравнение на отчетни данни за първо тримесечие на 2020 г. на технико-икономическите показатели с постигнатите за първо тримесечие на 2019 г., на база междинен индивидуален финансов отчет към 31.03.2020 г. Представени са значителните изменения и основните фактори, повлияли на постигнатите резултати през периода.

**1. Анализ на дейността**

Основните приоритети в дейността на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД и през първото тримесечие на 2020 г. са насочени към изпълнение на лицензионните задължения за безопасната експлоатация на ядрените енергийни блокове, изпълнението на инвестиционните проекти за дългосрочна експлоатация на ЯЕБ и за повишаване мощността им.

През първото тримесечие на 2020 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.

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

Няма отклонение на радиационните показатели над допустимите норми.

През отчетния период няма задействане на аварийните защиты на 5 и 6 блок.

“АЕЦ Козлодуй” ЕАД приключи първо тримесечие на 2020 г. с добри производствени и финансови показатели.

През 1-во тримесечие на 2020 г. Дружеството поддържа стабилно финансово състояние. 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.

Всички ангажименти към бюджета, персонала и контрагенти са изпълнени при стриктно спазване на нормативните и договорни изисквания.

## Общи фактори, засягащи дейността на Дружеството

Фактори влияещи пряко върху дейността на Дружеството, през първото тримесечие на 2020 г.:

➤ В средата на м. Януари 2020 г. започна последната пета 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. Поради затруднения на НЕК ЕАД (недостатъчни водни ресурси) и на ТЕЦ МИ-2 (високи цени на квоти за емисии), основната част от Ангажимента се пренасочи за изпълнение от АЕЦ „Козлодуй”.

➤ Силната неравномерност на определените с Решение на КЕВР месечни квоти за доставка по регулирани цени (1150 MW през Януари, 469 MW – февруари, 253 MW – март) до голяма степен повлия негативно на продажбите на пазара.

➤ След поредица изменения в ЗЕ в периода 2018 – 2019 г. (смяна на пазарния модел, въвеждане на борсовата търговия като единствен и задължителен пазарен механизъм за всички производители с инсталирана мощност 1 и над 1 MW от юли 2019 г., вкл. ВИ) се наблюдава сериозен ръст в търгуваните количества на спот пазара „ден напред” (ПДН). Наблюдават се също и значителни ценови аномалии. Благоприятните климатични условия за работа на ВИ през зимния период на 2020 г. освен значителен ръст на предлагането, способства за формиране на отрицателен ценови тренд още от м. Февруари. Абсолютен минимум в средно дневните цени на ПДН е регистриран на 22.03.2020 г. – 14,84 лв./MWh.

➤ Въведеното от 13.03.2020 г. извънредно положение в страната във връзка с пандемията от Covid-19, стана повод за поредица от искания от търговци с електроенергия за предоговаряне на параметри (количества/цени) по сключени борсови сделки, вкл. отказ за приемане на договорени количества по дългосрочни договори в значителен размер. В допълнение, с въведените норми в новоприетия Закон за извънредните мерки се утежни в голяма степен събираемостта на дължимите плащания.

## Производство и реализация на електроенергия

През отчетния период “АЕЦ Козлодуй” ЕАД отчете следните резултати от производствената си дейност:

Показател	Мерна единица	отчет 31.03.2020	отчет 31.03.2019	Изменение 03'20/03'19	Изменение % 03'20/03'19
Бруто производство ел.енергия ЯЕБ 5	MWh	2 346 783	2 249 005	97 778	4,3%
Бруто производство ел.енергия ЯЕБ 6	MWh	2 355 069	2 303 319	51 750	2,2%
<b>Бруто производство ел.енергия</b>	<b>MWh</b>	<b>4 701 852</b>	<b>4 552 324</b>	<b>149 528</b>	<b>3,3%</b>

През първо тримесечие на 2020 г. производството е в размер на 4 701 852 MWh с 3,3% (149 528 MWh) повече в сравнение с първо тримесечие на 2019 г. По-големият размер е в резултат на устойчивата работата на блокове 5 и 6 на 104% и липсата на регистрирани

отклонения от плановия график за електропроизводство по технологични или външни причини.

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 31.03.2020	отчет 31.03.2019	Изменение 03'20/03'19	Изменение % 03'20/03'19
LF - Load Factor - коефициент на използваемост на инсталираната мощност	%	103,55	103,36	0,19	0,2%
UCF - Unit Capability Factor - готовност за носене на номинален товар	%	100,00	100,00	0,00	0,0%
UCLF - Unit Capability Loss Factor - непланова неготовност	%	0,00	0,00	0,00	0,0%
GRLF - Grid Related Loss Factor - ограничения от системно ниво	%	0,00	0,00	0,00	0,0%

Показателят LF отразява тенденция към оптимална експлоатация на ядрените блокове, LF е с отлични стойности поради работа на ЯЕБ в оптимални режими и без отклонения, свързани с недопроизводство. Стойността на показателя UCF е с максимални стойности, което е индикация за много добро ниво на надеждност и ефективност, с оглед критерия на WANO (UCF > 85%). Отсъствието на непланови престои е отчетено с показателя UCLF. За отчетния период той е с максимално благоприятна стойност, което е индикация за добро ниво на надеждност и безопасност на АЕЦ. Няма регистрирани ограничения от системно ниво през първо тримесечие на 2020 г. (показател GRLF).

През първо тримесечие на 2020 г. са налице съществени промени в структурата и обема на продажбите.

Показател	Мерна единица	отчет 31.03.2020	отчет 31.03.2019	Изменение 03'20/03'19	Изменение % 03'20/03'19
<b>Бруто производство ел.енергия</b>	MWh	<b>4 701 852</b>	<b>4 552 324</b>	<b>149 528</b>	<b>3,3%</b>
<b>Продажби на ел.енергия в т.ч.:</b>	MWh	<b>4 486 150</b>	<b>4 340 243</b>	<b>145 907</b>	<b>3,4%</b>
По регулирани цени	MWh	1 370 535	907 299	463 236	51,1%
По нерегулирани цени	MWh	3 109 462	3 427 102	-317 640	-9,3%
Продажби (ЗЕ, чл.119 ал.2)	MWh	6 153	5 842	311	5,3%

Общото количество реализирана от АЕЦ „Козлодуй“ електроенергия през първо тримесечие на 2020 г. е с 3,3% повече от реализацията през първо тримесечие на 2019 г. в резултат на отчетения ръст в производството (3,3%).

Съотношението между продажбите в регулираната и нерегулирана част на пазара през първо тримесечие на 2020 г. е съответно 30,6%/69,4%, т.е. налице е ръст в продажбите по регулирани цени с 10% в сравнение със същия период на 2019 г.

Продажбите по регулирани цени през първо тримесечие на 2020 г. са със 51% повече в сравнение с първо тримесечие на 2019 г. предвид увеличената квота за регулаторен период

01.07.2019-30.06.2020 г. и неравномерното месечно разпределение за доставка, съгласно Решението на КЕВР.

Отчитайки, коментираното по-горе, пазарните продажби през първите три месеца на 2020 г. са с 9,3% по-малко в сравнение с предходната година. За първи път доминират продажбите на краткосрочни часови пазари (307% ръст спрямо същия период на 2019 г.) поради недостатъчни продажби на дълга база за 2020 г. (64% спад спрямо 2019 г. и 50% под планирания обем). Налице е ръст в продажбите в часов сегмент ПРД, в резултат от отказани значителни обеми по дългосрочни договори от средата до края на м. Март. Невъзможността за пълна реализация на големи обеми в кратък срок доведе и до по-висок дял на излишъка, уреден на балансиращия пазар.

Продажбите на електроенергия извън борсов пазар, регламентирани в ЗЕ, са свързани с доставка на крайни клиенти, извършващи стопанска дейност на територията на АЕЦ „Козлодуй“, и съответно присъединени към СН на централата. Техният дял е минимален.

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

През първо тримесечие на 2020 г. Дружеството произведе 69 051 MWh топлоенергия, с 14,6% по-малко от същия период на първо тримесечие на 2019 г. Общото количество консумирана топлоенергия на площадката и в гр. Козлодуй е 35 960 MWh, което е с 9 534 MWh (-21%) под отчетените в предходната година. Производството и потреблението на ТЕ са функция от климатичните условия, поради което обикновено са налице съществени разлики при сравнение с предходни години. Зимния период на 2020 г. е характерен с високи средни дневни температури и намалено потребление на ТЕ.

Приходите за отчетния период са на стойност 1 млн.лв.

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

### **Изпълнение на инвестиционната програма**

През първо тримесечие на 2020 г. отчетените инвестиционни разходи, осигурени със собствено финансиране възлизат на 11 млн.лв. По видове дейности са разпределени, както следва:

Показател	Мерна единица	отчет 31.03.2020	отчет 31.03.2019	Изменение 03'20/03'19	Изменение % 03'20/03'19
Инвестиционни разходи за СМР	млн.лв.	1	2	-1	-55,5%
Инвестиционни разходи за машини и съоръжения	млн.лв.	8	10	-2	-15,4%
Инвестиционни разходи за проектно-проучвателни работи	млн.лв.	2	1	1	93,6%
Други инвестиционни разходи	млн.лв.	0,01	0,03	-0,02	-76,7%
<b>Общо инвестиционни разходи</b>	<b>млн.лв.</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>-2</b>	<b>-13,3%</b>

Основен приоритет в Инвестиционната програма (ИП) като част от Бизнес програмата на дружеството е изпълнение на мероприятия, произтичащи от изискванията на Закона за безопасно използване на ядрената енергия (ЗБИЯЕ) и действащите лицензии за експлоатация на блокове 5 и 6 и хранилище за отработено ядрено гориво, както и поддържане и непрекъснато повишаване на нивото на безопасността, качеството и сигурността на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД.

Отчетените инвестиционни разходи през първото тримесечие на 2020 г. за мероприятия свързани с дългосрочната експлоатация на 5 и блок са в размер на 2 млн.лв. В съответствие с изискванията на ЗБИЯЕ и лицензиите за експлоатация са изпълнени редица мероприятия за поддържане и повишаване на безопасността в “АЕЦ Козлодуй”. Общо вложените средства през 1-во тримесечие на 2020 г. за разходи по мероприятия, свързани с лицензионни условия, изисквания на нормативни документи и дейности, насочени към повишаване на безопасността и за дейности, произтичащи от стрес тестовете са в размер на 3,6 млн.лв. Отчетени са 5,7 млн.лв. за инвестиционни дейности за текуща поддръжка на блоковете и спомагателните съоръжения и инфраструктурата.

#### **Изпълнение на ремонтната програма**

Изпълнението на дейностите от ремонтната програма на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД, за първо тримесечие на 2020 г. е на стойност 10 млн.лв.

Показател	Мерна единица	отчет 31.03.2020	отчет 31.03.2019	Изменение 03'20/03'19	Изменение % 03'20/03'19
Разходи за ремонтни дейности	млн.лв.	10	14	-4	-31%
Разходи за ремонтни дейности с инвестиционен характер	млн.лв.	0,2	1	-0,8	-76%
<b>Общо разходи по ремонтна програма</b>	<b>млн.лв.</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>-4,8</b>	<b>-34%</b>

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

- Ресурсна и техническа подготовка за плановия годишен ремонт (ПГР) на 5 ЯЕБ от страна на „АЕЦ Козлодуй”ЕАД и външните изпълнители, с които са сключени договори за работа, която е обезпечена в необходимия обем. Изискваните съгласно лицензията документи, потвърждаващи готовността за провеждане на ПГР, са изпратени в Агенцията за ядрено регулиране в регламентирания срок.
- Необходимите превантивни дейности за минимизиране въздействието на неблагоприятните климатични фактори и осигуряване на безопасната експлоатация на ЯЕБ №5 и 6 при зимни условия се изпълниха в съответствие с утвърдения документ.
- Техническо обслужване (ТО) и превантивен ремонт на компоненти, системи и конструкции (КСК);

➤ Коригиращи ремонти - възникналите дефекти по оборудване и компоненти, установени по време на експлоатацията, периодични проверки и изпитания, ежесменни обходи, периодични огледи и др. са отстранени своевременно, съобразно с технологичните условия и ограничения;

➤ Ремонт на Общостанционни обекти - 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”).

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

Провежданата от ръководството на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД политика по управление на финансите и икономиката, и през това тримесечие беше насочена към постигане на икономически ефективно и конкурентно електропроизводство при гарантиране на най-високо ниво на безопасност, поддържане на стабилност и постоянен стремеж към подобрене на финансовото състояние.

#### **Финансов резултат**

Ключови показатели	Мерна единица	отчет 31.03.2020	отчет 31.03.2019	Изменение 03'20/03'19	Изменение % 03'20/03'19
Оперативни приходи	млн.лв.	355	350	5	1,4%
Разходи за дейността (без амортизации и финансови приходи/разходи)	млн.лв.	171	167	4	2,3%
EBITDA	млн.лв.	184	183	1	0,6%
EBIT	млн.лв.	139	141	-2	-1,4%
Финансов резултат преди данъци (EBT)	млн.лв.	140	142	-1	-0,9%
EBIT (марж)	%	39%	40%	-1	-2,8%
EBITDA (марж)	%	52%	52%	0	0%
<b>Финансов резултат</b>	<b>млн.лв.</b>	<b>126</b>	<b>127</b>	<b>-1</b>	<b>-0,9%</b>

Дружеството приключи първо тримесечие на 2020 г. с нетна печалба в размер на 126 млн.лв., при отчетена печалба за първо тримесечие на 2019 г. в размер на 127 млн.лв.

Съществена роля за резултата оказва резкия спад в предлагането на дългосрочни продукти в борсов сегмент централизиран пазар за двустранно договаряне (ЦПДД), за сметка на драстичен ръст в търгуваните количества на краткосрочните часови пазари.

#### **Приходи**

Ключови показатели	Мерна единица	отчет 31.03.2020	отчет 31.03.2019	Изменение 03'20/03'19	Изменение % 03'20/03'19
<b>Оперативни приходи</b>	<b>млн.лв.</b>	<b>355</b>	<b>350</b>	<b>5</b>	<b>1,4%</b>
Приходи от продажба на ел.енергия в т.ч.:	млн.лв.	350	346	4	1,2%
По регулирани цени	млн.лв.	74	49	25	50,8%

По нерегулирани цени	млн.лв.	276	297	-21	-6,9%
Продажби (ЗЕ, чл.119 )	млн.лв.	0,35	0,33	0,02	5,6%
Приходи от продажба на топлоенергия	млн.лв.	1	1	0	0%
Приходи от финансираня	млн.лв.	1	1	0	0%
Други приходи и доходи	млн.лв.	3	2	1	51,3%
<b>Финансови приходи</b>	<b>млн.лв.</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

Оперативните приходи на Дружеството през първо тримесечие на 2020 г. са в размер на 355 млн.лв., с 5 млн.лв. над отчетените за първо тримесечие на 2019 г. Основната част (99%) от приходите са формирани от продажбата на електроенергия и са на обща стойност 350 млн.лв. и са съпоставими с миналогодишните (минимален ръст от 1,2%). Влияние върху размера на отчетените приходи оказва структурното изменение в реализацията на ел.енергия в регулирания и нерегулирания пазар и ценовите трендове на различните борсови сегменти.

Приходите от продажби по регулирани цени са с 50,8% увеличение спрямо същия период на предходната година, поради увеличената квота. Отчетен е спад в приходите от продажба на ел.енергия на нерегулиран пазар с -6,9%, в резултат на основно по-ниските цени на ПДН, където е реализирана по-голямата част от произведената електроенергия.

### Разходи

Ключови показатели	Мерна единица	отчет 31.03.2020	отчет 31.03.2019	Изменение 03'20/03'19	Изменение % 03'20/03'19
<b>Разходи за оперативна дейност в т.ч.:</b>	<b>млн.лв.</b>	<b>216</b>	<b>209</b>	<b>7</b>	<b>3,3%</b>
Постоянни разходи	млн.лв.	119	117	2	1,5%
Променливи разходи	млн.лв.	97	92	5	5,7%
<b>Финансови разходи</b>	<b>млн.лв.</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>-23,8%</b>

Разходите на Дружеството за оперативна дейност през първо тримесечие на 2020 г. са в размер на 216 млн.лв. и са с 3% над нивото на отчетените за предходната година. Отчетени са по-ниски разходи за материали (ядрено гориво и материали за ремонт) и външни услуги. По-високи разходи са отчетени за цена достъп до ел.преносната мрежа (9 млн.лв.) спрямо същия период на 2019 г., тъй като нормативното изискване влезе в сила от средата на 2019 г.

### Отчет на финансовото състояние

Изменението на основните показатели за финансовото състояние на дружеството към 31.03.2020 г. спрямо 31.12.2019 г. е следното:

Ключови показатели	Мерна единица	отчет 31.03.2020	отчет 31.12.2019	Изменение 03'20/12'19	Изменение % 03'20/12'19
Общо активи	млн.лв.	3 496	3 387	109	3,2%
Оборотен капитал	млн.лв.	756	597	159	26,6%
Собствен капитал	млн.лв.	2 808	2 681	127	2,5%
Парична наличност	млн.лв.	523	396	127	32,1%
Възвръщаемост на собствения капитал	%	5,0%	5,3%	-0,3	-5,3%
Възвръщаемост на активите	%	4,0%	4,2%	-0,2	-4,0%

## Паричен поток

Паричните средства на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД в края на първото тримесечие на 2020 г. са 523 млн.лв. В размера на крайните парични експозиции на Дружеството на 31.03.2020 г. е отчетен ефекта от обезценката им съгласно международните счетоводни регламенти. Спрямо същия период на миналата година се отчита съществен ръст с 184 млн.лв. (54%).

Постъпленията на Дружеството през 1-во тримесечие на 2020 г. са 442 млн.лв., с увеличение от 83 млн.лв. (23%) спрямо същия период на 2019 г.

Постъпленията от НЕК ЕАД през първите три месеца на 2020 г. са на стойност 127 млн.лв. В сравнение с миналогодишния отчетен период е налице значителен ръст с 78 млн.лв. (163%) поради две основни причини: първата е завишения размер на квотата за доставка на ел.енергия за Обществения доставчик, а втората е, че НЕК ЕАД навременно погасява задълженията към Дружеството, без допускане на просрочия на паричните плащания.

През отчетния период са реализирани входящи потоци от продажби на ел.енергия по свободни цени в размер 314 млн.лв., с 2% повече в сравнение със същия период на 2019 г.

През първото тримесечие на 2020 г. са извършени текущи плащания в необходимите срокове и размери по сключени договори с доставчици на свежо ядрено гориво, реагенти и консумативи. Финансово са обезпечени дейности за осигуряване на безопасна експлоатация на ядрени съоръжения и радиационна защита, и ремонтни услуги.

В съответствие с актуализираната Стратегия за управление на ОЯГ и РАО, през отчетния период са заделени средства от наличния паричен ресурс в специално открита депозитна сметка на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД за покриване на разходи за неосъществен превоз на ОЯГ от ВВЕР-1000 за технологично съхранение и преработка през 2019 г. Средствата са блокирани за осъществяване на други разплащания извън целевото им предназначение за покриване на разходи за управление на ОЯГ.

Задълженията на Дружеството произтичащи от нормативни и лицензионни условия са обслужени в законово установените срокове и изискуеми размери. Преведени са вноски във фондове ИЕЯС, РАО и СЕС, в държавен и местен бюджет и в здравни и осигурителни фондове в общ размер на 144 млн.лв.

“АЕЦ Козлодуй” ЕАД в качеството му на работодател, изпълни задълженията си към работниците и служителите в съответствие с КТ, КТД и вътрешно–дружествените документи, регламентиращи взаимоотношенията между страните.

През изминалото тримесечие на 2020 г. са изплатени необходимите средства за изпълнение на мероприятията от инвестиционната програма в размер 16 млн.лв.



Погасени са дългосрочните задължения на дружеството за главници и лихви по държавно– гарантирания заем съгласно сключеното Заемно споразумение с Евратом в размер на 5.4 млн.лв.

През годината “АЕЦ Козлодуй” ЕАД изпълнява текущо управление на паричните средства съгласно Правила за концентрация по ПМС №127/27.05.2013 г. Дружеството стриктно спазва нормативните изисквания и поддържа нетни парични експозиции във всяка от банковите институции, с които има сключени договори за комплексно банково обслужване в размер 25% от общите парични средства на дружеството.

През 1-во тримесечие на 2020 г. Дружеството поддържа стабилно финансово състояние.