



АНАЛИЗ

на дейността и на финансовото състояние на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД за първо полугодие на 2016 г.

1. Анализ на дейността

Анализът на дейността на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД представя резултатите от дейността и обхваща отчет на технико-икономическите показатели за първо полугодие на 2016 г., сравнени с отчетените за същия период на 2015 г., като са посочени основните събития и фактори довели до отклонението им.

1.1 Производство на електроенергия

През 1-во полугодие 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”.

Принципът на функциониране на почасовата борса не гарантира “плътна” реализация за цялото денонощие (24 часа банд). Нереализираните количества в отделни часови диапазони се изкупуват от НЕК ЕАД по регулирана цена, а при невъзможност от тяхна страна се уреждат на балансиращия пазар

Производствени показатели

През 1-во полугодие на 2016 г. “АЕЦ Козлодуй” ЕАД отчете следните резултати от производствената си дейност:

- **Произведената електроенергия (бруто)** - 7 889 152 MWh с 10 806 (0.14%) MWh повече в сравнение с първо полугодие на 2015 г.
- **Доставена нетна активна енергия** в ЕЕС на страната от собствено производство 7 472 333 MWh
- **Закупена заместваща енергия** в размер на 3 240 MWh за осигуряване на договорените количества по двустранни договори и намаляване на разходите за недостиг за времето на спиране на блок № 5 през м. февруари.

➤ Фактически предоставената **разполагаемост** на производствените мощности е под отчетеното ниво през първо полугодие на 2015 г. поради непланово спиране на ТГ-9, ТГ -10 и работа на понижена мощност по диспечерско нареждане (през м. май) за поддържане на баланса в ЕЕС и търговските графици след пуска на блок №5 след ПГР.

Производството на електроенергия, брутна располагаемост и реализираната ел.енергия през 1-во полугодие на 2016 г. са обобщени в таблицата по-долу:

Показател	отчет 30.06.2015	отчет 30.06.2016	% на изменение
Общо MWh			
Бруто производство	7 878 347	7 889 152	0.14%
СН	420 272	416 820	-0.82%
Нетна енергия,	7 458 075	7 472 333	0.19%
Покупка на заместваща мощност	-	3 240	-
Брутна располагаемост,	7 742 695	7 682 797	-0.77%
Продажби на ел.енергия по регулирани цени, MWh			
Нетна енергия, MWh	2 676 834	2 798 645	4.6%
Брутна располагаемост, MWh	2 824 994	2 953 326	4.5%
Продажби на ел.енергия по пазарни цени	4 781 241	4 676 928	-2.2%
Клиенти в т. ч.	4 792 358	4 377 553	-8.7%
- крайни потребители	374 026	80 212	-78.6%
- търговци	4 418 332	4 297 341	-2.7%
Балансиращ пазар, MWh	-11 117	22 185	-299.6%
Борсов пазар	-	277 189	-

Реализацията на електрическа енергия по регулирани цени през 1-во полугодие е с 4.6% повече (121 811 MWh) в сравнение с нивото от същия период на 2015 г. Отклонението се дължи на оперативното преразпределение на месечните количества съгласно месечните заявки на НЕК-ОД по реда на Правилата за търговия..

Общият размер на реализацията на нерегулирания пазар през отчетния период е с 2,2 % (104 314 MWh) по-малко в сравнение с отчетените количества през първо полугодие на 2015 г. Разликата се дължи на промененото съотношение в доставките за регулирания пазар.

На новостартирания борсов пазар са реализирани общо 277 189 MWh.

Количествата, реализирани на балансиращия пазар са с преобладаващ излишък, в резултат от предприетите мерки за осигуряване на заместваща енергия за периода на спиране на единия ЯЕБ извън ПГР поради технологична необходимост. По този начин се минимизираха негативните резултати от балансиращия пазар с оглед цените на небалансите.

Съотношението между продажбите в регулираната и нерегулирана част на пазара през разглеждания период на 2016 г. е съответно 37%/63%, при 36%/64% през същия период на 2015 г.

Делът на доставките на крайни потребители (продажби на дребно) бележи рязък спад от 79% в сравнение с отчетените през първо полугодие на 2015 г. С оглед задължителното участие в почасовия борсов пазар (почти 6 % от общия пазарен оборот) е налице спад и в продажбите на търговци (на едро). Делът на продажбите на едро е 92 %.

Количествата, уредени на балансиращия пазар съставляват 0,5 % .

1.2.Производство и реализация на топлоенергия

През отчетния период дружеството произведе 100 940 MWh. Общото количество топлоенергия реализирано на площадката и в гр. Козлодуй” е 46 439 MWh, което е с 15 069 MWh (25%) по-малко в сравнение с предходната година.

Налице е спад от 43% на консумацията от стопански обекти на площадката основно поради намалено потребление от обекти на ДП РАО.

Фактически начислените количества топлинна енергия, съгласно измененията в Наредбата за топлоснабдяване от 01.06.2014 г., от 30 358 MWh, на потребителите в гр. Козлодуй са с 3 254 MWh (7%) по-малко от начислената за същия период на 2015г.

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

1.3. Инвестиции

1.3.1. Изпълнение на инвестиционната програма със собствени средства

През първо полугодие на 2016г. отчетените инвестиционни разходи със собствени средства възлизат на 35 млн.лв.

По видове дейности извършените инвестиционни разходи са разпределени както следва:

- за строително-монтажни работи(СМР) – 4 млн.лв.;
- за машини и съоръжения (МиС) – 29 млн.лв.;
- за проектно-проучвателни работи(ППР) – 2 млн.лв.;
- други разходи – 0.035 млн.лв.

Изпълнените инвестиционни мероприятия през първо полугодие на 2016 г. 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:

➤ Проект за продължаване срока на експлоатация на 5 и 6 блок

Извършените разходи по мерките от този проект през първо полугодие на 2016г. са в размер на 6 млн.лв. По-значими мероприятия са:

- Доставка и подмяна на обратни клапани за СБ, СВБ и СНБ;

- Удължаване срока на експлоатация на съществуващите хидроамортизъри;
 - Модернизиране и доставка на резервни части за ГЦН;
 - Доставка на пневмоцилиндри за локализиращи пневмоарматури на 5 и 6 блок,
 - **Проект за повишаване на проектната мощност на блокове 5 и 6 до 104%**
- Отчетените разходи за изпълнение на проекта са 3 млн.лв.

По-значими мероприятия от проекта за повишаване на проектната мощност на блокове 5 и 6 до 104% са :

- Модернизация на системи за управление и защита на реакторните установки на 5-ти и 6-ти енергоблокове.
- Реконструкция на цилиндри високо налягане /ЦВН/ 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 циркулационните кръгове на I контур
- Проектиране, доставка и монтаж на електрически мостови двугредови кранове с колички, Q=160/20т., МЗ 5, 6 ЕБ, кота 29.5.
- Модернизация на сепарационната схема на парогенератори тип ПГВ-1000М

➤ **Мероприятия произтичащи от Стрес тестовете и Национален план за действие (НПД)**

Проектът следва областите, обект на преценка в рамките на проведените стрес тестове, както и допълнителни мерки съгласно НПД. Отчетените инвестиционни разходи по мероприятията по този проект са за 0.5 млн.лв.

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

Целта на проекта е реализирането на дейностите, гарантиращи осигуряването на ядрената безопасност, радиационната защита, енергийна ефективност и опазването на околната среда при експлоатацията на енергийните блокове и управлението на радиоактивните материали в АЕЦ.

Отчетените разходи по мероприятията от проекта са 10 млн.лв.

➤ **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 15,3 млн.лв.

1.3.2. Въведените в действие дълготрайни активи

Стойността на въведените в действие дълготрайни активи през отчетния период е 24 млн.лв.

1.4. Изпълнение на ремонтната програма

През първото полугодие на 2016 г. са изпълнени следните основни дейности, предвидени в ремонтната програма, съгласно лицензионните задължения на Дружеството за експлоатацията на ядрени съоръжения:

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

- Планов годишен ремонт (ПГР) на ЯЕБ №5 с презареждане на гориво, проведен в периода 09.04. – 16.05.2016 г. (общо 38 календарни дни). В рамките на плановият престой на ЯЕБ №5 са реализирани всички необходими дейности за осигуряване работоспособността, надеждността на оборудването и безопасната експлоатация на ядрените съоръжения. Изпълнени са и планираните за ПГР проекти за модернизации и реконструкции от програмите за удължаване срока на експлоатация и за повишаване безопасността;

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

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

Изпълнението на дейностите от ремонтната програма на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД за 1-во полугодие на 2016 г. е на стойност 26 млн.лв., в т.ч. 2 млн.лв. ремонтни дейности с инвестиционен характер (основни ремонти, подмяна на основни /значими/ резервни части).

2. Анализ на финансовото състояние

2.1 Анализ на Отчета за всеобхватния доход

➤ Приходи

През първото полугодие на 2016 г. оперативните приходи от дейността на дружеството са в размер на 396 млн. лв., което е с 31 млн. лв. (7%) по-малко от отчетените за същия период на предходната година.

Основната част (98%) от приходите са формирани от продажбата на електроенергия. През отчетния период “АЕЦ Козлодуй” ЕАД реализира 7 475 573 MWh електроенергия и осигури приходи на обща стойност 387 млн. лв., като отбелязва спад от 27 млн. лв. (6,46%) спрямо приходите от електроенергия през същия период на 2015г., в резултат на:

- Намалени продажби на електроенергия по двустранни договори с 414 805 MWh и

постигнати ценови равнища с ~ 5 лв./ MWh по-ниски. Под влияние на горепосочените негативни фактори, за периода 01.01-30.06.2016 г. са отчетени с ~50 млн.лв. (с 15%) по-ниски приходи от сделки по двустранни договори.

– Борсовата реализация, е при цени, значително под нивата по сключени дългосрочни договори. Като участник на борсовия пазар “АЕЦ Козлодуй” ЕАД продаде 277 189 MWh електроенергия на стойност 15 млн.лв. Средната цена на почасовата борса от 54,80 лв./MWh е с почти 11 лв./MWh по-ниска от средната цена по двустранни договори, което доведе до реално намаляване на приходите от електроенергия на този сегмент от пазара с 3 млн.лв.

– Отрицателното салдо от -278 хил.лв. на балансиращия пазар през 2016 г. при аналогични спирания в сравнение с 2015 г. е в пъти по-благоприятно (през 2015г. -4,8 млн.лв.), в резултат от предприетите мерки за заместване на непроизведената енергия чрез покупка от друг производител.

През разглеждания период се наблюдава намаление на приходи от продажба на услуги, стоки и други продажби с 4,5 млн. лв. (4%) от отчетените за същия период на 2015г., когато бе реализирана продажба на ДМА от спрените от експлоатация 1-4 енергоблокове.

➤ **Разходи**

Разходите за осъществяване на оперативната дейност на дружеството са 394 млн.лв. и са с 45 млн.лв. повече (13%) от тези за същия период на 2015 г. Съществени отклонения в посока на увеличение се наблюдават в следните разходни пера:

– Разходи за външни услуги - Налице е увеличение от 48% спрямо разходни равнища през същия период на 2015 г. в резултат на завишени разходи за обосновка на възможността за продължаване срока на експлоатация (ПСЕ) на 5 и 6 блок до 60 години, анализи, разчети и количествени оценки на остатъчния ресурс на конструкциите, системите и компонентите (КСК) от системите за безопасност, системите важни за безопасността и производството.

– Разходи за амортизации - Ръста от 8 млн.лв. се дължи на подмяна и въвеждане в експлоатация на нови дълготрайни материални активи, свързани с реализирането на проектите за продължаване срока на експлоатация на блокове 5 и 6, увеличаване на мощността им до 104% и др.

– Други разходи са с 11 млн.лв. (21%) повече спрямо отчетените 51 млн.лв. през съпоставимия период на 2015г. С най-голям относителен дял от тях 97% са разходите за вноски във фондове ИЕЯС, РАО и СЕС на стойност 60 млн.лв. Завишението е в резултат на задължение за “АЕЦ Козлодуй” ЕАД да отчислява ежемесечни вноски във фонд СЕС в размер 5 на сто от приходите от продадената електрическа енергия, във връзка с изменение в Закона за енергетиката, в сила от 24.07.2015 г.

➤ Печалба

Дружеството приключи първото полугодие на 2016 г. с печалба от 0.236 млн.лв., която е с 70 млн.лв. по-малко от отчетената през съпоставимия период на 2015г. Отклонението е следствие от реализирани по-малко приходи и повече разходи по описаните по-горе причини.

2.2. Анализ на Отчет за финансовото състояние

➤ Актив

Балансовата стойност на активите на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД към 30.06.2016 г. е 3 368 млн.лв., със 56 млн.лв. (-2%) по-ниска от тази за 2015 г.

Нетекущи активи

Отчетените нетекущи активи са на стойност 2 829 млн.лв. Отчетено е намалението с 52 млн.лв. (-2%) на балансовите стойности за първо полугодие на 2016 г. спрямо 2015 г., дължащо се на:

- Увеличение в размера на Имоти, машини и съоръжения с 84 млн.лв. (3%) спрямо предходната година, във връзка със заприходено през м. май 2016 г. в активите на дружеството Хранилище за сухо съхранение на отработено ядрено гориво (ХССОЯГ), на стойност 147 млн.лв.

- Намаление на стойността на разходите за придобиване на дълготрайни материални активи спрямо предходната година с 134 млн.лв. (-33%), отново в резултат на въвеждането в експлоатация на посоченото по-горе ХССОЯГ.

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

Текущи активи

Краткотрайните активи са в размер на 539 млн.лв., което представлява намаление от 4 млн.лв. спрямо нивото им от 2015г.

През първите шест 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 30.06.2016 г. вземанията от свързани лица нарастват с 43 млн.лв. (43%), спрямо 2015 г., поради увеличения размер на вземанията на дружеството от продажба на ел.енергия на НЕК ЕАД, които към 30.06.2016 г. са 135 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.

Намаление в балансовата стойност на парични средства и краткосрочни депозити с 36 млн.лв. спрямо края на 2015 г., в резултат на отчетен отрицателен нетен паричен поток, за което основна роля имат намалените постъпления от продажба на електроенергия и разполагаема мощност.

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

➤ Пасив

Собствен капитал и пасиви

В стойността на собствения капитал се наблюдава значително изменение спрямо предходната година. Намалението от 50 млн.лв. (-2%) се дължи основно на:

- Реализирания от дружеството за първо полугодие на 2016 г. финансов резултат от текущия период в размер на 0.2 млн.лв., с 82 млн.лв. по-малко от отчетения в края на 2015г.

- Ръст в балансовата стойност на неразпределена печалба от минали години. С Решение I.1.8 на СД на БЕХ ЕАД от Протокол 30-2016/14.05.2016 г. основния капитал на дружеството е увеличен по реда на чл.197 от Търговския закон с остатъка от нетната печалба за 2015 г. в размер на 40 млн.лв. Поради факта, че промяната е вписана в Търговския регистър на 14.07.2016 г., към 30.06.2016 г. е включена в балансовата стойност на неразпределена печалба от минали години.

Дългосрочни задължения /нетекущи пасиви/

Намаление от 18 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 полугодие на 2016 г. погашения на главницата по кредитното споразумение с ЕВРАТОМ.

Текущи пасиви

Сумата на текущите пасиви на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД е увеличена с 11 млн.лв. (5%) спрямо 2015 г. Най-големи отклонения бележат следните балансови пера:

- Отчетени по-ниски стойности на търговски и други задължения с 22 млн.лв. (-21%), в резултат на намаление на задълженията към доставчици спрямо края на 2015г.

- Увеличение в стойността на задължения към свързани лица с 34 млн.лв. Дължи се на отчисления през първо полугодие на 2016 г. с Решение от Протокол №28-2016/05.05.2016г. на СД на БЕХ ЕАД, дивидент в размер на 40 млн.лв. в полза на едноличният собственик на капитала, със срок на погасяване три месеца от датата на Решението.

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

2.3. Анализ на отчета за паричните потоци

В края на първото полугодие на 2016 г. паричните средства на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД са 54 млн.лв., намалени с 23 млн.лв. спрямо същия период на 2015 г. През изминалото шестмесечие в хода на дейността на дружеството е отчетен отрицателен нетен паричен поток от 36 млн.лв., значително под нивото на реализирания положителен нетен поток от 58 млн.лв. през първите шест месеца на 2015 г.

Общите входящи парични потоци от основната дейност на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД за периода 01.01-30.06.2016 г. са 396 млн.лв. и са със 104 млн.лв. (21%) по-малко спрямо 1-во полугодие на 2015 г.

През изминалото шестмесечие на 2016 г. се отчита съществено намаление в постъпленията на дружеството от нерегулирания пазар, вследствие на влошени пазарни условия след стартирането на борсовия пазар в началото на 2016 г. и понижение на средната пазарна цена през последните месеци с ~ 5 лв./MWh. От нерегулираните продажби са реализирани постъпления в размер 331 млн.лв., с 63 млн.лв. (16%) под отчетното ниво за същия период на 2015 г. 394 млн.лв.

От фактурираните текущи доставки на електроенергия на Обществения доставчик за периода 01.01-30.06.2016 г. са издължени едва 61 млн.лв., което резултира във висок размер на вземанията от НЕК ЕАД към 30.06.2016 г. 135 млн.лв., от тях 94 млн.лв. са с настъпил падеж.

През първото полугодие на 2016 г. са извършени своевременно всички оперативни плащания във връзка с изпълняваните в дружеството производствена и ремонтна програма. За извършване на приоритетните мероприятия, свързани с поддържане и повишаване на безопасната експлоатация на АЕЦ “Козлодуй” бяха осигурени финансови средства в необходимия размер.

През 2016 г. продължава изпълнението на дейностите по сключения договор свързан с продължаване срока на експлоатация на 5 ЕБ. Изплатените средства по договора са 17 млн.лв.

Издължена е 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”.

В рамките на законоустановените срокове са изпълнени задълженията на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД в съответствие с данъчното и осигурително законодателство, както и ангажиментите произтичащи от притежаваните лицензии и към персонала на дружеството.

През първото полугодие на 2016 г. са внесени общо 153 млн.лв., от които в полза на държавния и местен бюджет – 71 млн.лв., фондове ИЕЯС, РАО и СЕС – 61 млн.лв., в социални и здравно-осигурителни институции – 21 млн.лв.

През изминалото полугодие на 2016 г. плащанията за изпълнение на инвестиционната програма на дружеството възлизат на 54 млн.лв.

Редовно са издължени погашенията на главници и лихви по държавно гарантирания заем съгласно сключения Заемно споразумение в размер на 29 млн.лв.

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