

 „АЕЦ Козлогуй” ЕАД

# АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА

ЗА ПЕРИОДА

01 ЯНУАРИ - 31 МАРТ

2025 ГОДИНА



## **1. Анализ на дейността**

Анализът на дейността на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД представя резултатите от дейността и финансовите отчети, отразяващи финансовото състояние и обхваща периода от 1 януари до 31 март 2025 г. Същият е изготвен на база сравнение на отчетни данни за 1-во тримесечие на 2025 г. на технико-икономическите показатели с постигнатите за 1-во тримесечие на 2024 г., на база междинен финансов отчет към 31.03.2025 г. Представени са значителните изменения и основните фактори, повлияли на постигнатите резултати през периода.

“АЕЦ Козлодуй” ЕАД е експлоатиращо ядрена инсталация дружество, по смисъла на Виенската конвенция за гражданска отговорност за ядрена вреда. Титуляр е на лицензиите и разрешенията и носи основната отговорност за безопасността на ядрените съоръжения, по смисъла на тази конвенция, на Конвенцията за ядрена безопасност и на Закона за безопасно използване на ядрената енергия.

Предметът на дейност на дружеството е:

- използване на ядрена енергия за производство на електрическа и топлинна енергия;
- внос на свежо ядрено гориво и износ на отработено ядрено гориво;
- инвестиционна дейност, във връзка с дейността на Дружеството, определена в предмета му на дейност;
- строителна, монтажна и ремонтна дейност в областта на електропроизводството и топлопроизводството;
- продажба на електроенергия и на топлинна енергия.

Основните приоритети в дейността на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД са насочени към изпълнение на лицензионните задължения за производство на електрическа и топлинна енергия, за безопасна експлоатация на ядрените съоръжения и за изпълнението на инвестиционните проекти и планови годишни ремонти за осигуряване условия за дългосрочна експлоатация на ядрените енергоблокове.

“АЕЦ Козлодуй” ЕАД е водещ производител на безвъглеродна енергия.

### **Общи фактори, засягащи дейността на Дружеството**

През първото тримесечие на 2025 г. цените на европейските пазари на електроенергия се повишиха в сравнение с предходното тримесечие, и със същото тримесечие на 2024 г. Първото тримесечие на 2025 се характеризира с рядка комбинация от студено време, слабо възобновяемо производство и нарастващо търсене на газ. Тъй като потреблението скочи в началото на февруари, в централна и западна Европа бе регистрирано необичайно високо търсене, както и исторически ниска генерация на енергия от вятър. В

началото на февруари 2025 г. с оглед застудяването се повиши търсенето над средното за периода на основните европейски енергийни пазари. Нивата на газохранилищата в ЕС паднаха до 34% до края на март, което подсили тенденцията на устойчивото оползотворяване на съществуващите резерви. Търсенето на електроенергия беше високо през зимните месеци, тъй като температурите бяха значително по-ниски през това тримесечие, отколкото през предходната зима.

По-високият профил на търсене и студено време рефлектираха в покачване на цените на европейските електроенергийни пазари въпреки активирането на конвенционалното производство и повишеното участие на базовите централи.

По данни на ЕСО ЕАД, дялът на произвежданата от ВЕИ енергия в електроенергийния микс на европейските енергийни компании за първо тримесечие на 2025 г. расте, както в преносната мрежа, така и в разпределителната мрежа. Тази статистика е определяща за конкурентността на предлагането и успешната реализация за базовите производители.

Цените на пазар ден напред и системните цени на различни европейски пазари отчетоха устойчив тренд през месеци януари и февруари, докато в края на м. март в светлите часове на денонощието на уикендите се наблюдават вече отрицателни цени. С оглед факта, че функционира като част от пазарното обединение, тези фактори се отразиха и на цените на електроенергията на едро в България на сегмент ПДН.

#### Пазарна зона България

- През първо тримесечие на 2025 г. все още функционират паралелно регулиран и свободен пазар, като обект на регулация е битовото потребление.
- С Решение на КЕВР №Ц-3/01.01.2025 г. за изменение на Решение № Ц-17 от 30.06.2024 г., считано от 01.01.2025 г. са определени допълнителни количества електрическа енергия от “АЕЦ Козлодуй“ ЕАД в размер на 400 000 MWh, с което определената за периода 01.07.2024 – 30.06.2025 г. квота за регулирания пазар, се изменя от 5 431 200 MWh на 5 831 200 MWh
- За първо тримесечие на 2025 г. са приложими действащите принципи на приетата от КЕВР през месец май Методика на ЕСО ЕАД за определяне цените на балансираща енергия при статус на регулиране на ЕЕС и позиция на небаланс (излишък/недостиг), които са определящи за посоката на плащане. Въведени са допълнителни ценови и корекционни механизми за по-адекватно регулиране и предотвратяване на значителните небаланси в системата и за дисциплиниране на всички търговски участници, с една и съща цена за излишък или недостиг за всеки период на

сетълмент. Функционирането на принципа „Pay as clear“ носи със себе си задължение за плащане във всеки един случай, в който прогнозата се разминава с измерените количества – и при излишък и при недостиг.

- С Решение № 30 от 23.01.2025 г. на Министерски съвет е изменена Програмата за компенсирание на разходите на небитови крайни клиенти за електрическа енергия за периода от 1 юли 2024 г. до 31 декември 2024, като срока е удължен до 31.03.2025 г.

### 1.1. Производство и реализация на електроенергия

Резултатите от производствената дейност на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД са следните:

Показател (МВтч)	31.03.2025г. отчет	31.03.2024г. отчет	03`25/03`24 изменение	03`25/03`24 изменение %
<b>Производство (бруто)</b>	<b>4 491 691</b>	<b>4 635 993</b>	<b>(144 302)</b>	<b>-3%</b>
Бруто производство ел.енергия ЯЕБ 5	2 310 160	2 381 697	(71 537)	-3%
Бруто производство ел.енергия ЯЕБ 6	2 181 531	2 254 296	(72 765)	-3%

През първо тримесечие на периода двата ядрени блока работиха устойчиво, с оптимално натоварване. 5 и 6 ЯЕБ произведоха брутно количество електроенергия в размер на 4 491 691 MWh, с 1,5% над планираното в бизнес програма на Дружеството и с 3% по-малко спрямо същия период на 2024 г.

Произведената от ЯЕБ № 5 електроенергия за тримесечието е в размер на 2 310 160 MWh, а произведената електроенергия от ЯЕБ № 6 е 2 181 531 MWh.

Показател (МВтч)	31.03.2025г. отчет	31.03.2024г. отчет	03`25/03`24 изменение	03`25/03`24 изменение %
<b>Реализирана ел.енергия, в т.ч.:</b>	<b>4 282 874</b>	<b>4 423 831</b>	<b>(140 957)</b>	<b>-3%</b>
Регулиран пазар НЕК ЕАД	2 193 603	1 321 240	872 363	66%
Нерегулиран пазар	2 083 040	3 096 331	(1 013 291)	-33%
Продажби по чл. 119 от ЗЕ	5 356	5 083	273	5%
Доставка собствени обекти по чл. 119, ал.1 от ЗЕ	875	1 178	(302)	-26%

Общото количество реализирана електроенергия от “АЕЦ Козлодуй” ЕАД през отчетното тримесечие на 2025 г. е 4 282 874 MWh, с 3% по-малко от реализацията за същия период на 2024 г.

Съгласно Решение на КЕВР № Ц-17/30.06.2024 г., квотата за новия регулаторен период е увеличена спрямо предходния от 3 942 000 MWh на 5 431 200 MWh, с характерната и до момента помесечна неравномерност. С Решение на КЕВР № Ц-3/01.01.2025 г. квотата е увеличена с допълнителни 400 000 MWh, разпределени през месеците януари, февруари, март и април на 2025 г., в резултат на което продажбите на ел.енергия в регулираната част на пазара за тримесечието съставляват 51% от общия реализиран обем, при 30% дял за сравнимото тримесечие на 2024 г.



Структурата на продажбите на организиран борсов пазар през първото тримесечие на 2025 г. е с доминиращ дял на дългосрочните доставки.

Показател (МВтч)	31.03.2025г.	31.03.2024г.	03`25/03`24	03`25/03`24
	отчет	отчет	изменение	изменение %
<b>ЕЕ реализирана на нерегулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>2 083 040</b>	<b>3 096 331</b>	<b>(1 013 291)</b>	<b>-33%</b>
Борса в т.ч.:	2 080 357	3 093 507	(1 013 150)	-33%
Борса-ПДН	894 062	1 198 647	(304 585)	-25%
Борса-ДД	1 180 310	1 886 334	(706 024)	-37%
Борса-ПРД	5 985	8 526	(2 540)	-30%
Балансиращ пазар-излишък	2 683	2 824	(141)	-5%
Други продажби - ЕЕ на клиенти по чл. 119	5 356	5 083	273	5%
Доставка собствени обекти по чл. 119, ал.1 от ЗЕ	875	1 178	(302)	-26%

Поради пренасочени от регулатора количества за НЕК ЕАД, количествата на сегмент “Продажби ден напред” (ПДН) са редуцирани с 25% спрямо тримесечието на 2024г., а количествата на сегмент “Двустранни договори” (ДД) с 37%.

През отчетното тримесечие основен дял заема реализацията на сегмент ДД. За базов производител, като “АЕЦ Козлодуй” ЕАД този сегмент е подходящ като механизъм даващ сигурност, предвидимост и обезпечаващ работата на производствените мощности при оптимално натоварване.

Търгуваните обеми на пазара “В рамките на деня” (ПРД) целят управление и оптимизиране на небалансите и са с 30% по-малко, спрямо отчетените през първо тримесечие на 2024 г. Разликата се дължи в оптимизиране на портфолиото с цел недопускане на огромни обеми нереализация на почасовия ПДН, както и на денонощния диспечинг чрез часови и петнадесет минутни продукти максимално близо до стартиране периода на доставка.

При сделките извън борсов пазар, по-големи обеми са реализирани към крайни клиенти на площадката, основно обекти на ДП РАО, като се отчита незначително завишение на потреблението поради по-ниските температури. Количествата ел.енергия за снабдяване на

собствени обекти са под нивото на отчетените през първо тримесечие на 2024г., в следствие стремеж за оптимизиране на разходите.

### **Специфични експлоатационни показатели**

Специфичните експлоатационни показатели, дефинирани от Световната асоциация на ядрените оператори и Международната агенция за атомна енергия, служат за наблюдение и анализ на постигнатото ниво на надеждност и безопасност на ядрените блокове, както и за проследяване на тенденциите в състоянието на атомната енергетика.

Показател	31.03.2025г. отчет	31.03.2024г. отчет	03`25/03`24 изменение	03`25/03`24 изменение %
LF - Load Factor - коефициент на използваемост на инсталираната мощност	100,02	102,10	(2,08)	-2,04%
UCF - Unit Capability Factor - готовност за носене на номинален товар	98,58	99,65	(1,07)	-1,07%
UCLF - Unit Capability Loss Factor - непланова неготовност	0,00	0,00	-	-

Всички показатели са на отлично ниво съгласно критериите и стандартите на WANO и МААЕ за степен на надеждност, безопасност и ефективност на експлоатация на ядрените блокове на АЕЦ “Козлодуй” и свидетелстват за висока степен на оптимизация на производствения процес и реализация на продукцията.

### **1.2. Производство и реализация на топлоенергия**

Производството и потреблението на ТЕ са зависими основно от климатичните условия през есенно-зимния период, мерките за енергийна ефективност и продължителността на отоплителния сезон. Зимата на изтеклата година се характеризира с по-студен климат, като производството и потреблението са с увеличени стойности спрямо тези за предходната година и спрямо прогнозните стойности. Произведената ТЕ от бойлерната установка на ЯЕБ № 5 през отчетния период е 69 198 MWh, с 10% повече в сравнение със същия период на 2024 г. Нетното производство (отчетената консумация от крайни клиенти) се е увеличило със 17% в сравнение със същия период на 2024 г. Най-голям дял в продажбите на топлоенергия има битовото потребление, следвано от потреблението на стопански обекти, разположени на площадката на централата. Отчетените приходи от топлоенергия са на стойност 2,4 млн.лв.

### **1.3. Инвестиционна програма**

Основен приоритет в инвестиционната програма на дружеството е изпълнение на мероприятия, произтичащи от изискванията на Закона за безопасно използване на ядрената енергия (ЗБИЯЕ), действащите лицензии за експлоатация на 5 и 6 блок и мерки, предвидени в интегрираните програми за подобряване и непрекъснато повишаване на нивото на

безопасност в АЕЦ „Козлодуй”. Реализирането им ще осигури дългосрочна експлоатация на ядрените енергийни блокове и ще обезпечи доставки на оборудване, което е с дълъг срок на производство, с цел намаляване риска от продължителни престои при възникване на необходимост от аварийни ремонти, както и предотвратяване на непредвиден престой, свързан с плановите годишни ремонти.

В стратегически план целта е да се гарантира ядрената безопасност и сигурността на атомната електроцентрала като надежден доставчик на електроенергия и разполагаема мощност, както и радиационната защита, и опазването на околната среда при експлоатацията на енергийните блокове и спомагателните съоръжения, съобразно изискванията на приложимата нормативна уредба.

Отчетените разходи за изпълнение на инвестиционната програма за първото тримесечие на 2025 г. са в размер на 56,5 млн. лв. По видове дейности са разпределени, както следва:

Показател (млн.лв.)	31.03.2025г.	31.03.2024г.	03`25/03`24	03`25/03`24
	отчет	отчет	изменение	изменение %
<b>Общо инвестиционни разходи, в т.ч.:</b>	<b>56,5</b>	<b>12</b>	<b>44,5</b>	<b>375%</b>
Инвестиционни разходи за СМР	2,3	3	(0,7)	-33%
Инвестиционни разходи за машини и съоръжения	52	7	45	643%
Инвестиционни разходи за проектно-проучвателни работи	2,2	2	0,2	10%

Значителна част от разходите (95%) са за изпълнени инвестиционни мероприятия за поддържане и повишаване на безопасността в „АЕЦ Козлодуй” ЕАД, за подобряване работата на съоръженията и оборудването във връзка с осигуряване на дългосрочна експлоатация (ДСЕ) на ядрените енергийни блокове и надеждната експлоатация на реакторната инсталация на 5 и 6 ЕБ при работа на повишено ниво на мощност на блоковете.

Останалата част обхваща инвестиционни разходи за поетапното изпълнение на мерки, свързани с повишаване на енергийната ефективност в съответствие с произтичащите задължения на дружеството от Закона за енергийна ефективност (ЗЕЕ), с насоченост към постигане на трайна тенденция за подобряване показателите за енергийно потребление; мероприятия за осигуряване на нормална работа на общостанционните обекти, подпомагачи производствената дейност; мерки за поддържане и непрекъснато повишаване нивото на физическата защита и контрола на достъпа на площадката на АЕЦ „Козлодуй“.

Отчетените инвестиционни разходи през първо тримесечие на 2025 г. за мероприятия, свързани с ДСЕ на блокове 5 и 6 на АЕЦ „Козлодуй” и обезпечаване на безопасната и надеждна експлоатация на реакторната инсталация на 5 и 6 ЕБ при работа на повишено ниво на мощност, са в размер на 51 млн.лв.

Разходите за мероприятията, произтичащи от експлоатационен опит или изисквания на нормативни документи, както и на такива свързани с поддръжка на основни и спомагателни съоръжения, и за осигуряване на нормална работа на общостанционните обекти, подпомагащи производствената дейност са в размер на 6 млн.лв.

#### **1.4. Ремонтна програма**

Стойността на изпълнените дейности по ремонтна програма на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД през първо тримесечие на 2025 г. възлиза на 37 млн.лв. (в т.ч. 0,3 млн.лв. отчетени като ремонтни дейности с инвестиционен характер и доставени резервни части и консумативи в тримесечието за 20 млн.лв.). Реализирани са всички необходими дейности за осигуряване работоспособността, надеждността на оборудването и безопасната експлоатация на ядрените съоръжения.

Показател (млн.лв.)	31.03.2025г. отчет	31.03.2024г. отчет	03`25/03`24 изменение	03`25/03`24 изменение %
<b>Общо ремонтна програма, в т.ч.:</b>	<b>37</b>	<b>22</b>	<b>15</b>	<b>68%</b>
Разходи за ремонтни дейности	17	20	(3)	-19%
Разходи за ремонтни дейности с инвестиционен характер	0,3	2	(1,7)	-85%
Доставка на резервни части по ремонтна програма	20	0	20	

Съгласно утвърдените обеми и графици са извършени основни дейности по КСК от системите за безопасност, системите, важни за безопасността (СВБ) и за производството на 5-ти и 6-ти ЯЕБ. През изминалото тримесечие продължава изпълнението на мерки, произтичащи от комплексното обследване и оценката на остатъчния ресурс на КСК на блок 5 и 6, в съответствие с “План за управление на дейности по мерки, изпълнявани в периода на ДСЕ на 5 и 6 блок на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД”. Ресурсната и техническа подготовка за ППР-2025 на ЯЕБ № 5 е обезпечена в необходимия обем.

Възникналите дефекти по оборудване и компоненти, установени по време на експлоатацията, периодични проверки и изпитания, ежедневни сменни обходи, периодични огледи и други, са отстранени своевременно, съобразно с технологичните условия и ограничения.

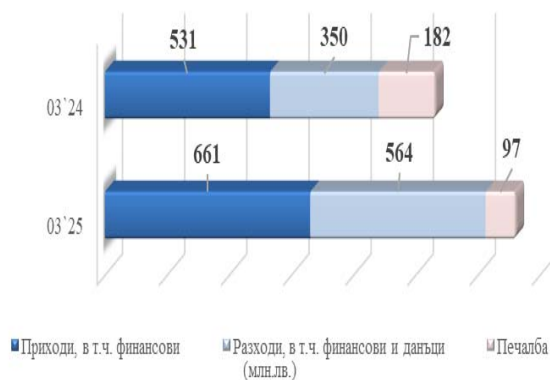
Планираните обеми за превантивна поддръжка и техническо обслужване по общостанционното оборудване, имащо отношение към обезпечаване на производството на електрическа и топлинна енергия, преноса и доставката на топлинна енергия, са извършени съгласно утвърдените графици в отделните подразделения - цех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

### 1.5. Финансов анализ

В съответствие с провежданата от ръководството на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД политика по управление на финансите и икономиката, през 2025 г. усилията бяха насочени към постигане на икономически ефективно и конкурентно електропроизводство, при приоритетно осигуряване на ресурси за мерките, свързани с безопасността, към поддържане на стабилно финансовото състояние и подобряване ликвидността на дружеството.

Показател (млн.лв.)	31.03.2025г.	31.03.2024г.	03'25/03'24	03'25/03'24
	отчет	отчет	изменение	изменение %
<b>Приходи, в т.ч.:</b>	<b>661</b>	<b>531</b>	130	<b>24%</b>
Оперативни приходи	661	531	130	24%
Финансови приходи	0,09	0,20	(0,11)	-55%
<b>Разходи, в т.ч.:</b>	<b>564</b>	<b>350</b>	214	<b>61%</b>
Разходи за дейността	553	329	224	68%
Финансови разходи	0,176	0,827	(0,651)	-79%
Разходи за данък върху доходите	11	20	(09)	-47%
Финансов резултат преди данъци (ЕВТ)	<b>108</b>	<b>202</b>	(94)	<b>-47%</b>
ЕВТ (марж)	16%	38%		
<b>Финансов резултат</b>	<b>97</b>	<b>182</b>	(85)	<b>-47%</b>

Приходите и разходите през първото тримесечие на 2025 г. отчитат нарастване спрямо отчетените през същия период на 2024 г. Основният фактор оказал влияние върху размера им са по-високите ценови равнища на ел. енергията на борсов пазар.



“АЕЦ Козлодуй” ЕАД отчита нетен финансов резултат от цялостната си дейност в размер на 97 млн.лв., което е с 47% по-малко от печалбата за същия период на 2024 г. Намалението на печалбата основно се дължи на реализираните по-високи разходи за нормативно дължимата целева вноска във фонд СЕС в размер на 206 млн.лв.

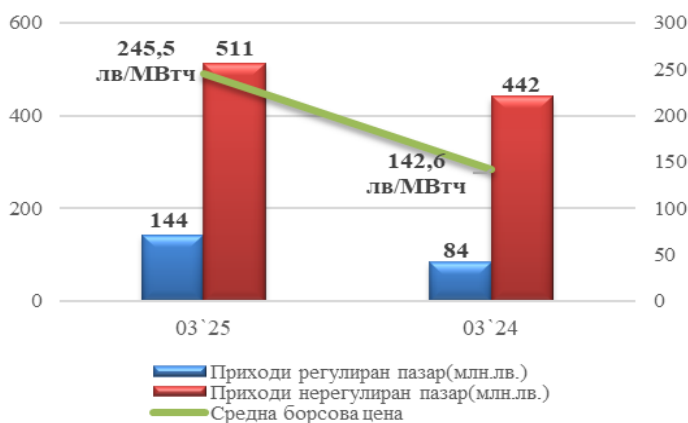
#### Приходи

Показател (млн.лв.)	31.03.2025г.	31.03.2024г.	03'25/03'24	03'25/03'24
	отчет	отчет	изменение	изменение %
<b>Оперативни приходи в т.ч.:</b>	<b>661</b>	<b>531</b>	<b>130</b>	<b>24%</b>
Приходи от ел.енергия в т.ч.:	656	526	130	25%
- регулиран пазар	144	84	60	71%
- нерегулиран пазар (борсов и балансиращ)	511	442	70	16%
- продажби клиенти по чл. 119 от ЗЕ	1	1	-	-
Приходи от топлоенергия	2,4	1,8	<b>0,6</b>	<b>32%</b>
Други приходи	3	3	-	-

Оперативните приходи на Дружеството за първото тримесечие на 2025 г. са в размер 661 млн.лв. с 24% повече от отчетените през първо тримесечие на 2024 г. (531 млн.лв.).

Отчетените приходи от продадена ел. енергия на Обществения доставчик НЕК ЕАД са в размер на 144 млн.лв., с 71% над отчетените през същия период на 2024 г. (84 млн.лв.), в резултат на утвърдените от КЕВР по-висока квота за “АЕЦ Козлодуй” ЕАД и по-висока регулирана цена на ел. енергия (цена до 30 юни 2024 г. – 63,48 лв./MWh, цена от 1 юли 2024 г. – 65,47 лв./MWh).

Приходите по нерегулирани цени са 511 млн.лв., като е отчетен ръст от 16% (70 млн.лв.) спрямо 2024 г. Увеличението се дължи ръст в ценовите равнища на свободния пазар. Средната борсова цена през първото тримесечие на 2025 г. е с 72% по-висока от достигнатата през съпоставимото тримесечие на 2024 г.



Приходите от продажба на електроенергия на крайни клиенти, присъединени чрез директни електропроводи към собствената електрическа уредба на АЕЦ “Козлодуй”, реализирани на основание чл. 119, ал.2 от ЗЕ, са в размер на 1 млн.лв.

Приходите от реализираната топлоенергия са 2,4 млн.лв.

### Разходи

Разходите на Дружеството за оперативна дейност през отчетното тримесечие са в размер на 553 млн.лв. с 225 млн.лв. повече спрямо съпоставимото тримесечие на предходната 2024 г.

Показател (млн.лв.)	31.03.2025г.	31.03.2024г.	03'25/03'24	03'25/03'24
	отчет	отчет	изменение	изменение %
<b>Разходи за оперативна дейност в т.ч.:</b>	<b>553</b>	<b>329</b>	<b>224</b>	<b>68%</b>
Постоянни разходи	177	167	10	6%
Променливи разходи, в т.ч.:	376	162	214	132%
Фонд - РАО, ИЕЯС, СЕС	102	82	20	24%
Целева вноска фонд СЕС	206	36	170	472%
Цена достъп ЕПМ	20	11	9	82%

Постоянните разходи на дружеството са с 6% ръст спрямо отчетените през първите три месеца на предходната година и са в рамките на планираните в Бизнес програмата на Дружеството.

Променливите разходи са с 214 млн.лв. (132%) повече от отчетените през първото тримесечие на 2024 г. Увеличението се дължи на по-високия размер на разходите за целева вноска във фонд СЕС (03'2025 г. - 206 млн.лв., 03'2024 г. - 36 млн.лв.) и по-високи с 20 млн.лв. разходи за вноски във фондове РАО, ИЕЯС и СЕС, в резултат на реализираните по-високи приходи от продажба на електроенергия.

### Отчет за финансовото състояние

Изменението на основните показатели за финансовото състояние на дружеството към 31.03.2025 г. спрямо 31.12.2024 г. е следното:

Показател (млн.лв.)	31.03.2025г.	31.12.2024г.	03'25/12'24	03'25/12'24
	отчет	отчет	изменение	изменение %
Общо активи, в т.ч.:	6 208	6 150	58	1%
Парични средства	255	549	(295)	-54%
Собствен капитал, в т.ч.	5 364	5 267	97	2%
Финансов резултат от текущия период	97	222	(125)	-56%
Оборотен капитал	1 091	998	93	9%
Възвръщаемост на собствения капитал	2%	4%		
Възвръщаемост на активите	2%	4%		

Към 31.03.2025 г. активите на дружеството са на стойност 6 208 млн.лв., без съществена промяна спрямо края на м. декември 2024 г. Собственият капитал на дружеството към м. март 2025 г. е в размер на 5 364 млн.лв., със 97 млн.лв. над отчетения към края на 2024 г. Отклонението е в резултат на отчетена по-висока печалба от минали години и по-нисък финансов резултат за текущия период. Стойността на оборотния капитал е в размер на 1 091 млн.лв, което е с 9% над нивото на отчетения към 31.12.2024 г. Увеличението се дължи от една страна на ръст в текущите активи, основно в резултат на по-високи материални запаси и предоставени аванси по договори за доставка на СЯГ, а от друга на намалението на текущите пасиви, основно от по-ниските търговски задължения с 12%.

### Паричен поток

Паричните средства на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД в края на първото тримесечие на 2025 г. са 255 млн.лв.

За периода 01.01-31.03.2025 г. общият размер на постъпленията на Дружеството възлиза на 775 млн.лв., завишен със 167 млн.лв. спрямо същия период на 2024 г.

През първите три месеца на 2025 г. са получени постъпления от НЕК ЕАД на стойност 179 млн.лв. Към 31.03.2025 г. издължаването на регулираните доставки е в рамките на падежните срокове, като се наблюдава известно забавяне в събираемостта.

През периода 01.01-31.03.2025 г. са реализирани входящи потоци от продажби на ел.енергия по свободни цени в размер 593 млн.лв. с 62 млн.лв. повече в сравнение със същия период на 2024 г.

През първото тримесечие на 2025 г. са извършени текущи плащания в необходимите срокове и размери по сключени договори с доставчици на свежо ядрено гориво, реагенти и консумативи, ремонтни дейности. Финансово са обезпечени мерките за осигуряване на безопасна експлоатация на ядрени съоръжения и радиационна защита на персонала на площадката и населението.

В периода януари – март 2025 г. са изплатени ежемесечни застрахователни премии за застраховка “Индустирален пожар” и други застраховки на стойност 3.8 млн.лв.

Задълженията на Дружеството произтичащи от нормативни и лицензионни условия са обслужени в законово установените срокове и изискуеми размери. Общо са внесени 487 млн.лв. в държавния и общински бюджет, от които във фондове ИЕЯС, РАО и СЕС – 104 млн.лв., целева вноска във фонд СЕС - 230 млн.лв., в здравни и осигурителни фондове – 18 млн.лв. и за данъци, мита и държавни такси – 135 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 2025 г. са изплатени 82 млн.лв. за изпълнение на мероприятията от инвестиционната програма.

Към 31.03.2025г. предоставеният на БЕХ ЕАД с решение от Протокол № Е-РД-21-22/04.07.2022г. на МЕ заем в размер на 38 млн.лв., е редовно обслужван в съответствие с финансовите условия и падежи на действащия договор.

Отпуснатият паричен заем на БЕХ ЕАД в изпълнение на решение по т. 1 от Протокол № 101-2024/18.10.2024 г. от заседание на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД, одобрено с Протокол № Е-РД-21-34/18.10.2024 г. на Министъра на енергетиката и решение по т. 1 от Протокол № 50/18.10.2024 г. от заседание на Съвета на директорите на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД, в размер на 25 млн.лв. е окончателно погасен в рамките на падежния срок.

Извършва се регулярно управление на паричните средства в съответствие с изискването за разпределение на нетните експозиции на предприятията в кредитните институции съгласно Правилника за прилагане на Закона за публичните предприятия приет с ПМС № 85/30.04.2020 г. Към 31.03.2025 г. паричните средства във всяка една от банките, с които Дружеството има сключени договори за комплексно банково обслужване не надвишават 25 на сто от общите парични средства на Дружеството.

### **Анализ на изпълнението на финансови и нефинансови цели**

Съгласно Политика за участие на държавата в публичните предприятия (Политиката), одобрена с Решение № 776 от 12 октомври 2022 г. на МС, “АЕЦ Козлодуй” ЕАД попада в Група А1- Предприятия, осъществяващи предимно търговска дейност (конкурентен, свободен пазар за привличане на клиенти), финансират се от собствените си приходи и/или средства, привлечени на финансовите пазари.

В петгодишната Бизнес програмата “АЕЦ Козлодуй” ЕАД са дефинирани 3 нефинансови цели и 1 финансова цел:

- Осигуряване на най-високо ниво на безопасност;
- Осигуряване на ефективно и конкурентно производство;
- Поддържане на правоспособен, компетентен и мотивиран персонал;
- Поддържане на финансова стабилност.

Съветът на директорите на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД извършва наблюдение върху изпълнението на нефинансовите стратегически цели, като отчита тяхното изпълнение на годишна база пред БЕХ ЕАД и Агенцията за публичните предприятия и контрол, в съответствие с Правилник за прилагане на Закона за публичните предприятия.

За постигане на **Стратегическа цел “Осигуряване на най-високо ниво на безопасност”** през първите три месеца на 2025 г. са изпълнени цели в следните области:

✓ Ядрена безопасност - ядрените съоръжения в “АЕЦ Козлодуй” ЕАД се експлоатират в съответствие с условията на издадените от АЯР Лицензии за експлоатация на 5 и 6 енергийни блокове, ХОГ и ХССОЯГ. Резултатите от месечните функционални изпитания на системите за безопасност са в съответствие с регламентните изисквания на енергоблоковете. Не са допуснати нарушения на пределите и условията за безопасна експлоатация.

✓ Безопасно управление на РАО - управлението на радиоактивни отпадъци (РАО) е съгласно утвърден годишен график. Всички планирани за извличане и ново генерирани РАО са предадени за преработване на СП “РАО-Козлодуй”.

✓ Защита на персонала, населението и околната среда - няма отклонение на радиационните показатели над допустимите норми. Получените резултати през отчетния период показват, че мощността на еквивалентната доза на гама-лъчението варира в границите на естествения радиационен фон (0,05÷0,17)  $\mu\text{Sv/h}$ . Измерените стойности по оградата на промишлената площадка и в населените места от 100-километровата зона са напълно съпоставими. Емисиите в околната среда са в рамките на планираните стойности.

Взети са всички проби по изпълняваните програми за собствен нерадиационен мониторинг на водите. Не са установени превишения на индивидуалните емисионни ограничения.

- ✓ Повишаване културата на безопасност - няма събития с ниво 1÷7 по INES.
- ✓ Осигуряване на пожарна безопасност - няма възникнали пожари и запалвания застрашаващи ЯБ или производствения цикъл на централата.
- ✓ Осигуряване на физическа защита - не са допуснати нарушения на планираните цели по физическа защита. Оперативното дежурство и техническата поддръжка на системите за сигурност са изпълнени, съгласно графиците.
- ✓ Здравословни и безопасни условия на труд - през отчетния период са регистрирани една трудова злополука и един инцидент с работещи в “АЕЦ Козлодуй” ЕАД, които нямат пряка връзка с производствената дейност или неспазване на изискванията за осигуряване на безопасност при работа. Няма регистрирани трудови злополуки и инциденти с работещи от външни организации, извършващи дейности на площадката на АЕЦ “Козлодуй”.
- ✓ Аварийна готовност – изпълнява се договор за осигуряване на болнични легла в зоната за неотложни защитни мерки и оказване на медицинска помощ за персонала в случай на авария.

Постигането на **Стратегическа цел “Осигуряване на ефективно и конкурентно производство”** се следи, чрез изпълнението на планираните дейности/цели в производствената, ремонтната и инвестиционната програми:

- ✓ Планът за реализация на ел.енергия е изпълнен на 102%.
- ✓ Изпълнявани са инвестиционни мероприятия за поддържане и повишаване на безопасността, за реконструкции и модернизации на основни и спомагателни съоръжения и оборудване за осигуряване условия за дългосрочна експлоатация на ядрените енергийни блокове, както и за обезпечаване надеждната експлоатация на реакторната инсталация на 5 и 6 ЕБ при работа на повишено ниво на мощност на блоковете, в съответствие с планираните в бизнес програмата на дружеството.
- ✓ Съгласно утвърдените обеми и графици са изпълнени планираните дейности по техническо обслужване и превантивен ремонт на компоненти, системи и конструкции.
- ✓ Възникналите дефекти по оборудване и компоненти, установени по време на експлоатацията, периодични проверки и изпитания, ежедневни сменни обходи, периодични огледи и др., са отстранени своевременно, съобразно с технологичните условия и ограничения.

**Стратегическа цел “Поддържане на правоспособен, компетентен и мотивиран персонал”** - Основните цели на ръководството са свързани с поддържане и развитие на професионален подбор, осигуряване на условия за професионално развитие на персонала, поддържане на висока степен на мотивация на персонала, системно обучение и повишаване на квалификацията и управление на натрупаните знания. Изпълнени са:

✓ Цели по привличане на персонал за периода на ДСЕ. Има действащи споразумения за сътрудничество в сферата на висшето образование с академични организации. Дружеството предоставя стипендии на ученици, записани в приоритетни за “АЕЦ Козлодуй” ЕАД специалности.

✓ Цели по поддържане на учебно-тренировъчния процес, гарантиращ обезпеченост с компетентен персонал за периода на ДСЕ - организирани са и са проведени 960 курса за обучение на персонал от АЕЦ “Козлодуй” и 180 курса за обучение на персонал от външни фирми и организации. Проведени са общо 39 030 човекочасове специализирано обучение на собствен персонал.

✓ Цели по управление на риска от загуба на ядрени знания в Дружеството и осигуряване на приемствеността - през периода е оценен риска от загубата на конкретни знания на 127 работници/служители на Дружеството, изпълнени са 16 превантивни мерки, за запазване/трансфер на идентифицирани критични знания.

✓ Цели по поддържане на висока степен на мотивация на персонала - Показателят Индекс на работна заплата е с отлични стойности.

За постигане на **Стратегическа цел “Поддържане на финансова стабилност”** се изпълняват цели за ефективно използване, разпределение и контрол на ресурсите, постигане на висока рентабилност и устойчиви приходи. През първото тримесечие на 2025 г. на база финансов отчет на “АЕЦ Козлодуй” ЕАД към 31.03.2025 г., дружеството отчита следните стойности на показателите за изпълнение на финансовата цел, определени в Политиката:

Финансови цели	Политика	БП	Отчет
	2025 г.	03.2025г.	03.2025г.
Ефективност на разходите	$\geq 1$	1,04	1,19
Рентабилност на собствения капитал	$\geq 0,01$	0,003	0,02
Задлъжнялост	$\leq 1$	0,14	0,16
Обща ликвидност	$\geq 1$	3,79	3,33

Коефициентът на ефективност на разходите е в размер на 1,19 при планиран 1,04. Подобрението на този индикатор за ефективност показва, че с 1 лев разходи са реализирани 1,19 лв. приходи.

За отчетния период “АЕЦ Козлодуй” ЕАД отчита коефициент на рентабилност на собствения капитал 0,02 при заложен коефициент по Бизнес програма 0,003 и приемлива стойност над 0,01 в Политиката.

Коефициентът на задлъжнялост за тримесечието е 0,16 при планиран 0,14. Отклонението се дължи на отчетени по-високи търговски и други задължения поради увеличен размер на дължимите вноски във фонд РАО, ИЕЯС и СЕС и целева вноска фонд СЕС.

Коефициентът за обща ликвидност за отчетния период е със стойност 3,33 при планирана 3,79. Коефициентът е със стойност над единица, което показва че дружеството може да покрие текущите си задължения. Посредством ефективното разпределение на паричните средства в зависимост от финансовите потребности и оптимизирането на паричните потоци, всички плащания през отчетния период бяха изпълнени със собствени средства.