



## ДЪРЖАВНА КОНСОЛИДАЦИОННА КОМПАНИЯ

### АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА И АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА „ДЪРЖАВНА КОНСОЛИДАЦИОННА КОМПАНИЯ“ ЕАД КЪМ 30.09.2023 г.

#### ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА

„ДЪРЖАВНА КОНСОЛИДАЦИОННА КОМПАНИЯ“ (ДКК/Дружеството) е вписано в Търговски регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 121031861

**Фирма:** „ДЪРЖАВНА КОНСОЛИДАЦИОННА КОМПАНИЯ“ ЕАД

**Седалище:** гр. София, р-н Изгрев, ул. „Тинтява“ № 86

**Адрес на управление:** гр. София, р-н Изгрев, ул. „Тинтява“ № 86

**Предмет на дейност:** придобиване, управление и продажба на участия в капитала на търговски дружества; придобиване, управление, отдаване под наем и продажба на недвижими имоти; реализиране на стратегически проекти; предоставяне на услуги по водоснабдяване и канализация, доставяне и пречистване на вода за питейно-битови цели, както и услуги по отвеждане и пречистване на отпадъчни води, включително стопанисване, поддръжка и експлоатация на водоснабдителни, канализационни и пречиствателни мрежи и съоръжения, строителство, реконструкция, ремонт, поддръжане и опериране на всякакви елементи на техническата инфраструктура, разположени върху собствени на дружеството имоти, разпределение на електрическа енергия и природен газ и експлоатация на затворени електроразпределителни и газоразпределителни мрежи, както и всякаква друга производствена и търговска дейност, незабранена от закона..

**Собственост:** Капиталът на Дружеството е собственост на българската държава, като правата на едноличен собственик се упражняват от министъра на икономиката и индустрията.

**Капитал:** Дружеството е с капитал 892 194 488 лв., разпределен в 892 194 488 бр. поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лв. всяка една.

#### Акционери:

Държавата - Министерство на икономиката и индустрията

#### Участие в капитала:

100,00%

**Органи на управление:** Дружеството е с едностепенна система на управление:

#### Съвет на директорите:

- Елена Христова Болтаджиева - Член на Съвета на директорите

- Иван Тодоров Зангочев - Изпълнителен директор и Член на СД
- Николай Тодоров Желязков - Член на Съвета на директорите
- Венелин Денчев Шъков - Член на Съвета на директорите
- Десислава Христова Чалъмова - Член на Съвета на директорите;  
**и се представлява от**  
Иван Тодоров Зангочев - Изпълнителен директор

**Лицензии,  
разрешителни  
за осъществяване на  
дейността:**

Не се изискват

**Клонове  
(чл. 39, т.7 от ЗС):**

Дружеството няма регистрирани клонове

**Свързани лица:** Съгласно СС 24, ДКК е във взаимоотношения на свързани лица, със следните юридически и физически лица:

**Собственик на капитала на дружеството упражняващ контрол:**

Капиталът на Дружеството е собственост на българската държава, като правата на едноличен собственик се упражняват от министъра на икономиката и индустрията.

**Дъщерни дружества в т.ч.**

- „Вазовски машиностроителни заводи“ ЕАД, гр. Сопот
- „Кинтекс“ ЕАД, гр. София
- „НИТИ“ ЕАД, гр. Казанлък
- „Авионамс“ АД, гр. Пловдив
- „Монтажи“ ЕАД, гр. София
- „Ел Би Булгарикум“ ЕАД, гр. София
- „Еко Антрацит“ ЕАД, гр. София
- „Екоинженеринг – РМ“ ЕООД, гр. София
- „Национален институт за изследвания и сертификация“ ЕООД, гр. София
- „Институт по маркетинг“ ЕООД, гр. София
- „Стопански Търговски Комплекс“ ЕООД (л), гр. София
- „Овча купел“ ЕООД (л), гр. София
- „Тежко машиностроене“ АД (л), гр. София
- „Консолид Комерс“ ЕАД (л), гр. София

**Дружества под общ контрол на държавата**

- Публични предприятия

**Ключов управленски персонал:**

- Елена Христова Болтаджиева
- Иван Тодоров Зангочев
- Николай Тодоров Желязков
- Венелин Денчев Шъков
- Десислава Христова Чалъмова

## АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА

Осъществяваната от ДКК, гр. София основна дейност е:

- \* придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, свързани с осигуряване на максимален положителен ефект за държавата от притежаваната от нея собственост;
- \* отдаване под наем на недвижими имоти, собственост на дружеството;
- \* постигане на по-добър финансов ефект от управлението на паричните средства, което да способства за постигането на по-висока печалба;
- \* универсален правоприемник на преобразувани неефективни търговски дружества с държавно участие в капитала чрез вливането или апортирането им в ДКК с цел оптимизиране на разходи;
- \* насърчаване на инвестициите в страната, включително и с прилагането на мерки, залегнали в Закона за насърчаване на инвестициите чрез предлагане на инвеститорите на подходящи терени и имоти за развитие на бизнес, създаване на добавена стойност и работни места;
- \* дейности, възложени съгласно Закона за водите и Решение на Министерски съвет № 495/13.07.2018 г.

## АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 30.09.2023 г.

### 1. Приходи от дейността

Реализираните приходи от дейността за отчетния период, приключващ на 30.09.2023 г. и тяхното изменение спрямо съпоставимия предходен период за деветмесечието на 2022 г., са както следва:

Таблица 1

(хил.лв.)

Реализирани приходи от дейността			
по видове	30.09.2023	30.09.2022	изменение
Приходи от продажба на услуги	240	234	6
Приходи от продажба на стоки	-	-	-
Други приходи	26	456	(430)
Увеличение на запасите от незавършено производство	-	443	(443)
Приходи от участия в дъщерни, асоциирани и смесени предприятия (предприятия от групата)	41 916	20 590	21 326
Други лихви и финансови приходи	412	853	(441)
<b>Общо приходи</b>	<b>42 594</b>	<b>22 576</b>	<b>20 018</b>

Общо признатите приходи от дейността на дружеството през отчетния период, приключващ на 30.09.2023 г., са в размер на 42 594 хил. лв., което е нарастване с 20 018 хил. лв. или над 88 % спрямо предходен период. Основен фактор за това е значителното увеличение на приходите от дивиденди разпределени от ВМЗ ЕАД на база добрите финансови резултати постигнати през финансовата 2022 г.

Прави впечатление липсата на отчетена дейност по ремонти свързано с Решение № 495 от 13.07.2018 г., допълнено с Решение № 698 от 04.10.2018 г. на Министерски по изпълнение на ремонтно-възстановителни работи на язовирните стени и съоръженията към тях. Към третото тримесечие на 2023 г. намалението е 100%.

От дейността по стопанисването и управлението на имотите включени в капитала на ДКК ЕАД, приходите от наем през отчетния период показват минимално нарастване в размер на 6 хил. лв. спрямо 2022 г. Тези приходи обаче представляват едва 0,56 % от общите приходи и дори не покриват разходите за МДТ и ТБО, особено имайки предвид факта, че 50 % от получените наеми по закона за държавния бюджет се превеждат в полза на НАП. Причината за недостатъчните приходи се дължи на факта, че по-голямата част от недвижимите имоти са в състояние (груб строеж, пред срутване), което не позволява тяхното отдаване под наем на този етап.

Всички признати приходи през отчетното тримесечие са реализирани изцяло на вътрешния пазар.

Таблица 2

(%)

<b>Относителен дял в приходите от дейността</b>			
<b>по видове стоки/услуги</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>изменение</b>
Приходи от продажба на услуги	0.56	1.04	(0.48)
Приходи от продажба на стоки			-
Други приходи	0.06	2.02	(1.96)
Увеличение на запасите от незавършено производство		1.96	(100)
Приходи от участия в дъщерни, асоциирани и смесени предприятия (предприятия от групата)	98.41	91.20	7.21
Други лихви и финансови приходи	0.97	3.78	(2.81)

## 2. Разходи за дейността

Отчетените разходи за дейността през третото тримесечие на 2023 г., приключващо на 30.09.2023 г. и тяхното изменение спрямо съпоставимия предходен период на 2022 г., са представени в Таблица 3 и Таблица 4:

Таблица 3

(хил.лв.)

<b>Разходи за обичайната дейност</b>			
<b>по видове</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>изменение</b>
Разходи за материали	83	18	34
Разходи за външни услуги	406	1 106	(444)
Разходи за възнаграждения и осигуровки	921	692	229
Разходи за амортизация	316	318	(2)
Други разходи	236	360	(124)
Финансови разходи	3 910	2 867	1 043
<b>Общо разходи от обичайна дейност</b>	<b>5 872</b>	<b>5 361</b>	<b>511</b>

Таблица 4

(%)

<b>Изменение на относителния дял на разходите от обичайна дейност</b>			
<b>по видове стоки/ услуги</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>изменение %</b>
Разходи за материали	1.41	0.34	1.08
Разходи за външни услуги	6.91	20.63	(13.72)
Разходи за възнаграждения и осигуровки	15.68	12.91	2.78
Разходи за амортизация	5.38	5.93	(0.55)
Други разходи	4.02	6.72	(2.70)
Финансови разходи	66.59	53.48	13.11

Анализа на посочените данни в горните две таблици показват разнопосочно изменение на разходите за третото тримесечие на 2023 г.. В абсолютна стойност то се равнява на 511 хил. лв. или с близо 10 %, спрямо същия период на 2022 г. От данните се вижда се, че това се дължи главно на значителното нарастване на финансовите разходи, които представляват над 66% от обичайните разходи на ДКК за деветмесечието. Те са свързани основно с увеличените разходи за лихви по заема на дружеството в ББР АД (126 460 хил. лв.). Отчитат се икономии от разходи за външни услуги в размер на 444 хил. лв. или с близо 40%, което е свързано основно с освободения в края на 2022 г. експертен съвет и неговите хонорари.

В резултат на отчетените за деветмесечието на 2023 г. приходи и разходи ДКК ЕАД формира печалба в размер на 36 722 хил. лв., която нараства спрямо съпоставимото тримесечие на 2022 г. над 113 %. Това изцяло се дължи на извънредната международна обстановка и повишеното търсене на продукцията на ВМЗ ЕАД, като платец на дивидент на ДКК ЕАД.

На база на така постигнатите резултати в ДКК ЕАД могат да се изчислят следните основните финансови показатели, даващи представа за състоянието на дружеството. Те са представени в таблиците по- долу.

Таблица 5

(хил. лева)

Рентабилност на труда		
	30.09.2023	30.09.2022
Средносписьчен състав	22	19
Финансов резултат, след данъци	36 722	17 215
Финансов резултат / 1 лице	1 669	906

Таблица 6

(хил. лева)

Издръжка на едно лице от средносписьчния състав на персонала		
	30.09.2023	30.09.2022
Персонал	22	19
Възнаграждения и осигуровки*	684	386
Издръжка на 1 лице, хил. лв.	31	20
* От отчета за приходите и разходите		

## ФИНАНСОВИТЕ ПОКАЗАТЕЛИ КЪМ 30.09.2023 г.

Таблица 7

№:	Показатели:	2023	2022	2023/2022	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат, преди данъци	36722	17215	213.30%	123.80%
2	Нетни приходи от продажби	240	234	6	2.56%
3	Общо приходи от оперативна дейност	266	1133	-467	-76.52%
4	Общо приходи	42594	22576	20018	88.67%
5	Общо разходи за оперативна дейност	1962	2494	-532	-21.33%
6	Общо разходи	5872	5361	511	9.53%
7	Собствен капитал	1100891	1064169	36722	3.45%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	132965	140216	-7251	-5.17%
9	Обща сума на активите	1233856	1204385	29471	2.45%
10	Краткотрайни активи	688725	699708	-10983	-1.57%
11	Краткосрочни задължения	20286	11462	8824	76.98%
12	Краткосрочни вземания	475463	530021	-54558	-10.29%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	617537	657571	-40034	-6.09%
14	Парични средства	58164	31542	26622	84.40%
15	Материални запаси	41118	41147	-29	-0.07%
16	Дългосрочни задължения	112679	128754	-16075	-12.49%
<b>Рентабилност:</b>					
17	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	153.01	73.57	79.44	107.98%
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0.03	0.02	0.02	106.20%
19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	0.28	0.12	0.15	124.95%
20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0.03	0.01	0.02	108.22%
<b>Ефективност:</b>					
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	7.25	4.21	3.04	72.25%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	0.14	0.45	-0.32	-70.16%

№:	Показатели:	2023	2022	2023/2022	
		година	година	стойност	процент
<b>Ликвидност:</b>					
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	33.95	61.05	-27.10	-44.38%
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	56.75	106.36	-49.62	-46.65%
25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	33.31	60.12	-26.81	-44.60%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	2.87	2.75	0.12	4.19%
<b>Финансова автономност:</b>					
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	8.28	7.59	0.69	9.09%
28	Коеф. на платежоспособност (9/8)	9.28	8.59	0.69	8.03%

### **РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО**

При осъществяване на дейността си ДКК е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати. Основните рискове, пред които е изправено Дружеството включват външни фактори, които могат да окажат въздействие върху постигане на целите, произтичащи от:

- Невъзможност от страна на работещите дъщерни дружества да генерират достатъчно печалби, респ. да разпределят дивидент в полза на ДКК;
- Финансови затруднения от страна на дъщерните дружества и други контрагенти на дружеството, респ. невъзможност за събиране на вземанията от тях;
- Недостатъчен паричен ресурс, респ. невъзможност за плащане на изискуемите задължения;
- Липса на инвеститорски интерес и финансов ресурс от страна на бизнеса по отношение на придобиване на предлаганите за продажба, собственост на ДКК активи.

24 Октомври 2023 г.

Изпълнителен директор:

Иван Зангочев

Изготвил:

Пламен Стойлов

Главен счетоводител

