

**АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
НА „ДЪРЖАВНА КОНСОЛИДАЦИОННА КОМПАНИЯ“ ЕАД
КЪМ 30.09.2025 г.**

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА

„ДЪРЖАВНА КОНСОЛИДАЦИОННА КОМПАНИЯ“ ЕАД (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. „Лъчезар Станчев“ № 9

Адрес на управление: гр. София, р-н Изгрев, ул. „Лъчезар Станчев“ № 9

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, поддържане 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:	Участие в капитала:
Държавата - Министерство на икономиката и индустрията	100,00%

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

Съвет на директорите:

От 01.01.2024 г. до 03.01.2024 г. :

- ЕЛЕНА ХРИСТОВА БОЛТАДЖИЕВА
- ДЕСИСЛАВА ХРИСТОВА ЧАЛЪМОВА
- ВЕНЕЛИН ДЕНЧЕВ ШЪКОВ
- ИВАН ТОДОРОВ ЗАНГОЧЕВ

От 03.01.2024 г. до 09.02.2024 г. :

- ЕЛЕНА ХРИСТОВА БОЛТАДЖИЕВА
- НИКОЛИНА ДИМИТРОВА ГЮРОВА-МАДЖЕВА
- ДЕСИСЛАВА ХРИСТОВА ЧАЛЪМОВА
- ВЕНЕЛИН ДЕНЧЕВ ШЪКОВ
- ИВАН ТОДОРОВ ЗАНГОЧЕВ

От 09.02.2024 г. до 13.05.2024 г. :

- ДЕСИСЛАВА ХРИСТОВА ЧАЛЪМОВА
- ТЕОДОРА ВЛАДИМИРОВА СТОЯНОВА
- КОНСТАНТИН СТОЙЧЕВ СТОЙЧЕВ
- ЕЛЕНА ХРИСТОВА БОЛТАДЖИЕВА
- АСЕН НИКОЛАЕВ НЕНЧЕВ

От 13.05.2024 г. до 17.09.2024 г. :

- СТАНИМИР ЦОЛОВ ЦВЕТКОВ
- КАТЕРИНА ИВАНОВА ПЕТРОВА
- МАРИЯНА ВЕСЕЛИНОВА ИГНАТОВА
- КОНСТАНТИН СТОЙЧЕВ СТОЙЧЕВ
- АСЕН НИКОЛАЕВ НЕНЧЕВ

От 18.09.2024 г. до 25.02.2025 г.

- СТАНИМИР ЦОЛОВ ЦВЕТКОВ
- ДОНКО ВЕНКОВ УЗУНОВ
- КАТЕРИНА ИВАНОВА ПЕТРОВА
- МАРИЯНА ВЕСЕЛИНОВА ИГНАТОВА
- ВЕСЕЛИНА ВИТКОВА ВЕСЕЛИНОВА

От 26.02.2025 г. до 23.04.2025 г.

- ТЕОДОР БОГОМИЛОВ ПЕТКОВ
- ВЛАДИМИР ФИДАНОВ ЛИЧЕВ
- ЛЮБЕН ПЛАМЕНОВ ТОМОВ
- АЛЕКСАНДРА МИЦОВА
- ЛЮДМИЛ ВЪЧКОВ ЛАЗАРОВ

От 24.04.2025 г. до момента

- ТЕОДОР БОГОМИЛОВ ПЕТКОВ
- ВЛАДИМИР ФИДАНОВ ЛИЧЕВ
- ЛЮБЕН ПЛАМЕНОВ ТОМОВ
- АЛЕКСАНДРА МИЦОВА
- ПЕТЪР АТАНАСОВ ТРАЙКОВ

и се представява :

От 01.01.2024 г. до 09.02.2024 г.: ИВАН ТОДОРОВ ЗАНГОЧЕВ- Изпълнителен директор

От 09.02.2024 г. до 18.09.2024 г.: КОНСТАНТИН СТОЙЧЕВ СТОЙЧЕВ - Изпълнителен директор

От 19.09.2024 г. до 25.02.2025 г.: ДОНКО ВЕНКОВ УЗУНОВ - Изпълнителен директор

От 26.02.2025 г. до 23.04.2025 г.: ЛЮДМИЛ ВЪЧКОВ ЛАЗАРОВ – Изпълнителен директор

От 23.04.2025 г. до момента: ПЕТЪР АТАНАСОВ ТРАЙКОВ – 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
- „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:

- КОНСТАНТИН СТОЙЧЕВ СТОЙЧЕВ
- АСЕН НИКОЛАЕВ НЕНЧЕВ
- СТАНИМИР ЦОЛОВ ЦВЕТКОВ
- КАТЕРИНА ИВАНОВА ПЕТРОВА
- МАРИЯНА ВЕСЕЛИНОВА ИГНАТОВА
- ВЕСЕЛИНА ВИТКОВА ВЕСЕЛИНОВА
- ДОНКО ВЕНКОВ УЗУНОВ
- ТЕОДОР БОГОМИЛОВ ПЕТКОВ
- ВЛАДИМИР ФИДАНОВ ЛИЧЕВ
- ЛЮБЕН ПЛАМЕНОВ ТОМОВ
- АЛЕКСАНДРА МИЦОВА
- ПЕТЪР АТАНАСОВ ТРАЙКОВ

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 правоприменик 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 30.09.2025 г.

1. Приходи от дейността

Реализираните приходи от дейността за отчетния период, приключващ на 30.09.2025 г. и тяхното изменение спрямо съпоставимия предходен период за 2024 г., са както следва:

Таблица 1

(хил.лв.)

Реализирани приходи от дейността			
по видове	30.09.2025	30.09.2024	изменение
Приходи от продажба на услуги	577	376	201
Други приходи	-	-	-
Увеличение на запасите от незавършено производство	79 742	102 886	(-23 144)
Приходи от участия в дъщерни, асоциирани и смесени предприятия (предприятия от групата)	206 576	109 522	97 054
Други лихви и финансови приходи	493	-	
Общо приходи	290 288	221 636	68 652

Общо признатите приходи от дейността на дружеството през отчетния период, приключващ на 30.09.2025 г., са в размер на 290 288 хил. лв., което е нарастване с 68 652 хил. лв. Основен фактор за това са отчетените приходи от дивиденди от дъщерните дружества 206 576 хил. лв.

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

2. Разходи за дейността

Отчетените разходи за дейността през третото тримесечие на 2025 г., приключващо на 30.09.2025 г. и тяхното изменение спрямо съпоставимия предходен период на 2024 г., са представени в Таблица 2:

Таблица 2

(хил.лв.)

Разходи за обичайната дейност			
по видове	30.09.2025	30.09.2024	изменение
Разходи за материали	76	71	5
Разходи за външни услуги	79 776	103 125	23 349
Разходи за възнаграждения и осигуровки	1 392	1 249	143
Разходи за амортизация	367	323	44
Други разходи	3 083	3 460	(-377)
Финансови разходи	2	451	(-449)
Общо разходи от обичайна дейност	84 696	108 697	(-24 001)

Анализа на посочените данни в горната таблица показват намаление на разходите към 30.09.2025 г. в абсолютна стойност с 24 001 хил. лв., спрямо същия период на 2024 г. Това се дължи на отчетените дейности по изпълнение на ремонтно-възстановителни работи на язовирните стени и съоръженията към тях, свързана с изпълнението на Решение № 495 от 13.07.2018 г. на Министерски съвет.

В резултат на отчетените през третото тримесечие на 2025 г. приходи и разходи ДКК ЕАД формира печалба в размер на 205 592 хил. лв.

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.

ФИНАНСОВИТЕ ПОКАЗАТЕЛИ КЪМ 30.09.2025 г.

Таблица 3

Анализ на финансовите показатели на ДКК към 30.09.2025 г.

(хил.лв.)

N:	Показатели:	2025	2024	2025/2024	
				стойност	процент
1	Финансов резултат, преди данъци	205 592	112 957	92 635	82,01%
2	Нетни приходи от продажби	577	376	201	53,46%
3	Общо приходи от оперативна дейност	83 219	111 485	-28 266	-25,35%
4	Общо приходи	290 288	221 636	68 652	30,98%
5	Общо разходи за оперативна дейност	84 694	108 228	-23 534	-21,74%

6	Общо разходи	84 696	108 679	-23 983	-22,07%
7	Собствен капитал	1 269 097	1 114 513	154 584	13,87%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	41 116	2 418	38 698	1600,41%
9	Обща сума на активите	1 310 213	1 116 931	193 282	17,30%
10	Краткотрайни активи	781 889	587 613	194 276	33,06%
11	Краткосрочни задължения	38 680	231	38 449	16644,59%
12	Краткосрочни вземания	452 988	342 619	110 369	32,21%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	406	406	0	0,00%
14	Парични средства	12 866	8 701	4 165	47,87%
15	Материални запаси	315 629	235 887	79 742	33,81%
16	Дългосрочни задължения	2 436	2 187	249	11,39%
Рентабилност:					
17	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	356,31	300,42	55,89	18,61%
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0,16	0,10	0,06	59,84%
19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	5,00	46,72	-41,71	-89,30%
20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0,16	0,10	0,06	55,16%
Ефективност:					
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	3,43	2,04	1,39	68,06%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	0,98	1,03	-0,05	-4,61%
Ликвидност:					
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	20,21	2543,78	-2523,56	-99,21%
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	12,05	1522,62	-1510,57	-99,21%
25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	0,34	39,42	-39,08	-99,13%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0,33	37,67	-37,33	-99,12%
Финансова автономност:					
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	30,87	460,92	-430,06	-93,30%
28	Коеф. на платежоспособност (9/8)	31,87	461,92	-430,06	-93,10%

Таблица 4

(хил. лева)

Рентабилност на труда		
	30.09.2025	30.09.2024
Средносписъчен състав	29	19
Финансов резултат, след данъци	205 592	112 957
Финансов резултат / 1 лице	7 089	5945

Таблица 5

(хил. лева)

Издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала		
	30.09.2025	30.09.2024
Персонал	31	19

Възнаграждения и осигуровки*	1249	1127
Издръжка на 1 лице, хил. лв.	40	59
* От отчета за приходите и разходите		

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 2025 г.

Изпълнителен директор:



Петър Трайков

Изготвила:

Николина Димитрова

Главен счетоводител