



**ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ АД
ЗА ФИНАНСОВАТА 2021 г.**

НАСТОЯЩИЯТ ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ. 100Н, АЛ. 7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ № 2, КЪМ ЧЛ. 10, Т. 1 ОТ НАРЕДБА № 2 ЗА ПЪРВОНАЧАЛНО И ПОСЛЕДВАЩО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

"Топлофикация Русе" - АД
ЕЯРНО СЪОТВЕТСТВИЕ
Подпис:
Дата:



Годишният индивидуален доклад за дейността на „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД, гр.Русе за 2021г. е разгледан и приет от Съвета на директорите на свое заседание, проведено на 08.03.2022 г. и отразено в протокол от 08.03.2022 г.

Съветът на директорите на „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД, воден от стремежа да управлява дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал. 7 от ЗППЦК и Приложение № 2 към чл. 10, т. 1 от Наредба № 2 за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар изготви настоящият доклад за дейността /Доклада/.

Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено.

Приложена към настоящия доклад е декларация за корпоративно управление на „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД, съгласно разпоредбите на чл. 100 н, ал. 8 от ЗППЦК.

Информация относно настъпилите през 2021 г. обстоятелства, които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават акции от капитала на „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД, е публично оповестявана до Комисия за финансов надзор, обществеността /инвеститорите/ и регулирания пазар на ценни книжа в сроковете и по реда, предвидени за разкриване на регулирана информация от публични дружества и други емитенти на ценни книжа съгласно разпоредбите на ЗППЦК и Наредба № 2.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ ЕАД е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 117005106.

Предметът на дейност на „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД е: производство на електрическа и топлинна енергия, пренос на топлинна енергия, поддръжка и експлоатация на газопроводи ниско налягане и други дейности и услуги, обслужващи основната дейност, както и всяка друга незабранена от закона дейност.

На 18.11.2020 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията е вписана промяна като е заличено едноличното акционерно участие в капитала на дружеството, притежавано от „ТОПЛОФИКАЦИЯ – ПЛЕВЕН“ ЕАД. На същата дата е променена правната форма на „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ от ЕАД на АД.

„ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД притежава следните лицензи:

- Лицензия за производство на електрическа и топлинна енергия Л-029-03/15.11.2000 година, издадена от Държавната комисия за енергийно регулиране – за срок от 20 години , продължена с Решение № ИЗ-Л от 23.12.2019г. – за срок от 20 (двадесет) години, съгласно разпоредбите на действащото законодателство;

- Лицензия за пренос на топлинна енергия Л-030-05/15.11.2000 година, издадена от Държавната комисия за енергийно регулиране – за срок от 20 години, продължена с Решение № ИЗ-Л от 23.12.2019г. – за срок от 20 (двадесет) години, съгласно разпоредбите на действащото законодателство;

- Лицензия за ограничен честотен ресурс N 120-01622/05.09.2006г. с Изменение № 00891-003/ 31.03.2016г. на Разрешение № 00891/ 18.08.2008г. („Да ползва



индивидуално определения ограничен ресурс – радиочестотен спектър), за срок до 05.09.2026г.

Към 31.12.2021 г. Дружеството е със седалище, адрес на управление и електронна страница, както следва:

гр. Русе, п.к. 7009, ул.ТЕЦ-ИЗТОК № 1, www.toplo-ruse.com

Дружеството е с капитал в размер на **28 349 152лв.**, разпределен в **28 349 152** поименни акции с номинал 1 лв. всяка една. През 2021 г. не е извършвано увеличение или намаление на капитала на дружеството.

Структура на капитала на „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ” АД към 31.12.2021 г.

Таблица № 1

Име/Наименование	Брой притежавани акции	Процент от капитала
Топлофикация Плевен АД	23 069 351	81,38%
ПОД "ТОПЛИНА" за сметка на:	2 090 273	7,37%
ДПФ Топлина	33 333	0,12%
ППФ Топлина	100 000	0,35%
УПФ Топлина	1 956 940	6,90%
Други юридически и физически лица	3 189 528	11,25%
Общо	28 349 152	100,00%

Информация относно системата на управление на дружеството

„ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ” АД има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите.

На 24.06.2021 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията е вписана промяна в Съвета на директорите на дружеството, а именно: като член на Съвета на директорите е вписан Александър Лилев Димитров.

Към 31.12.2021 г. Съветът на директорите на „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ” АД е в следния състав:

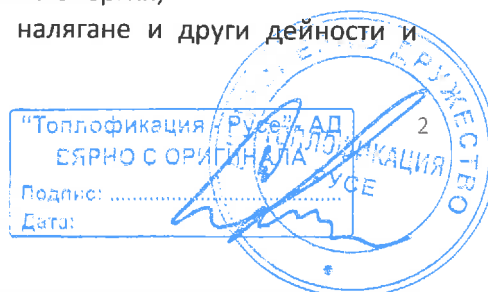
Севдалин Желев Желев - изпълнителен член и председател на СД;
Христо Георгиев Димитров - независим неизпълнителен член на СД;
Павлина Любенова Петрова - неизпълнителен член на СД;
Иво Митков Ханджиев – неизпълнителен член на СД;
Тярко Боянов Георгиев – независим неизпълнителен член на СД;
Александър Лилев Димитров – независим неизпълнителен член на СД.

Дружеството се управлява от изпълнителния директор - Севдалин Желев Желев.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2021г.

Осъществяваната от „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ” АД основна дейност е:

- Производство на топлинна енергия;
- Пренос на топлинна енергия;
- Производство на електрическа енергия;
- Комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия;
- Поддръжка и експлоатация на газопроводи ниско налягане и други дейности и услуги, обслужващи основните дейности.



Реализираните приходи по видове продукти и услуги от дейността за 2021г. и тяхното изменение спрямо 2020г. са както следва:

Таблица № 2

хил.лв.

Реализирани приходи от продажби			
по видове стоки/ продукти/услуги	2021	2020	изменение %
продажба на ЕЕ от конденз.част	14 063	27	52151,43%
продажба на ЕЕ от топлофик.част, в т. число: -нерегулирана дейност	53 256	43 912	21,28%
продажба на ТЕ	19 642	19 207	2,26%
Приходи от продажба на услуги	372	330	12,85%
Приходи от други продажби	8 532	11 888	-28,23%
Общо приходи от продажби	95 865	75 364	27,20%

Реализираните стоки/ продукти/ услуги в натурално изражение за 2021г. и тяхното изменение спрямо 2020г. са както следва:

Таблица № 3

МВч

Реализирани стоки/ продукти/ услуги в натурално изражение			
Видове стоки/ продукти/услуги	2021	2020	изменение %
продажба на ЕЕ от конденз.част	151 300	279	54129,39%
продажба на ЕЕ от топлофик.част, в т. число: -нерегулирана дейност	233 562	220 033	6,15%
продажба на ТЕ	304 422	285 168	6,75%
Приходи от продажба на услуги	n	n	n
Приходи от други продажби	14 880	394 472	-96%

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Към 31.12.2021г. нетният финансов резултат на Дружеството е загуба, в размер на 37 150 хил.лв., спрямо отчетения за 2020г. нетна печалба на стойност 5 321 хил.лв.

Към 31.12.2021г. общо приходите от дейността на дружеството са на стойност 115 373 хил.лв. спрямо отчетените към 31.12.2020г. общо приходи от дейността в размер на 86 585 хил. лв.

През 2021г. „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД регистрира приходи от продажби в размер на 95 797 хил.лв., в сравнение с отчетените през 2020г. 75 292 хил.лв. През отчетния период дружеството отчита финансови приходи в размер на 19 508 хил.лв., като за 2020г. те са в размер на 11 221 хил.лв.

Разходите по икономически елементи на Дружеството са в размер на 148 452 хил.лв. и нарастват със 100,12% спрямо 2020г., когато са в размер на 74 180 хил.лв. Към 31.12.2021г.„ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД отчита финансови разходи в размер на 8 190 хил.лв., като за 2020г. те са в размер на 6 491 хил.лв.

Към 31.12.2021г. сумата на активите на „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД е в размер на 244 135хил.лв., а стойността на собствения капитал е 49 128 хил.лв.



Приходи от основна дейност

Таблица № 4

хил.лв.

ПРИХОДИ	31.12.2021	%	31.12.2020
А. Приходи от дейността			
I. Нетни приходи от продажби на:			
1. Продукция	86 961	29,79%	66 999
2. Стоки	0	0,00%	0
3. Услуги	372	12,73%	330
4. Други	8 464	6,29%	7 963
Общо за група I:	95 797	27,23%	75 292
II. Приходи от финансиране	68	-5,56%	72
в т.ч. от правителството	0	0,00%	0
Общо за група II:	68	-5,56%	72
III. Финансови приходи			
1. Приходи от лихви	14 831	399,70%	2 968
2. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	270	-59,52%	667
3. Други	4 407	-41,91%	7 586
Общо за група III:	19 508	73,85%	11 221
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	115 373	33,25%	86 585

Разходи за основна дейност

Таблица № 5

хил.лв.

РАЗХОДИ	31.12.2021	%	31.12.2020
А. Разходи за дейността			
I. Разходи по икономически елементи			
1. Разходи за материали	52 505	26,06%	41 650
2. Разходи за външни услуги	3 775	31,81%	2 864
3. Разходи за амортизации	4 806	-10,39%	5 363
4. Разходи за възнаграждения	6 983	14,59%	6 094
5. Разходи за осигуровки	1 777	12,90%	1 574
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	8 987	16856,60%	53
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	0	0,00%	0
8. Други	69 619	319,85%	16 582
Общо за група I:	148 452	100,12%	74 180

"Топлофикация Русе" АД
 ЕЯРНО С ОБЩЕСТВЕНА ОТВЕТНОСТ
 Подпис:
 Дата:



Разходите по икономически елементи на Дружеството са в размер на 148 452 хил.лв. и нарастват със 100,12% спрямо 2020г., когато са в размер на 74 180 хил.лв. Най-голям дял от разходите заемат другите разходи, в размер на 44,44% от общите разходи за дейността, следвани от разходите за материали, представляващи 33,52% от всички разходи за дейността.

Таблица № 6

хил.лв.

	31.12.2021	31.12.2020
ОПЕРАТИВЕН ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	-41 269	5 914

Към 31.12.2021г. „Топлофикация Русе“ АД отчита оперативен резултат загуба в размер на 41 269 хил.лв. в сравнение с 2020г., когато оперативната печалба е в размер на 5 914 хил.лв.

Таблица № 7

хил.лв.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ	31.12.2021	%	31.12.2020
A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Основен капитал	28 349	0,00%	28 349
II. Резерви	44 163	-0,34%	44 314
III. Финансов резултат			
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	13 766	58,12%	8 706
- неразпределена печалба	13 766	23,97%	11 104
- непокрита загуба	0	-100,00%	-2 398
2. Текуща печалба	0	-100,00%	5 321
3. Текуща загуба	-37 150	0,00%	0
Общо за група III:	-23 384	-266,71%	14 027
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	49 128	-43,33%	86 690

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ

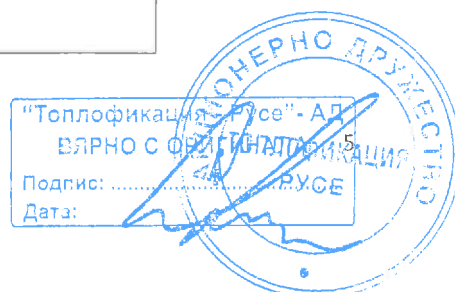
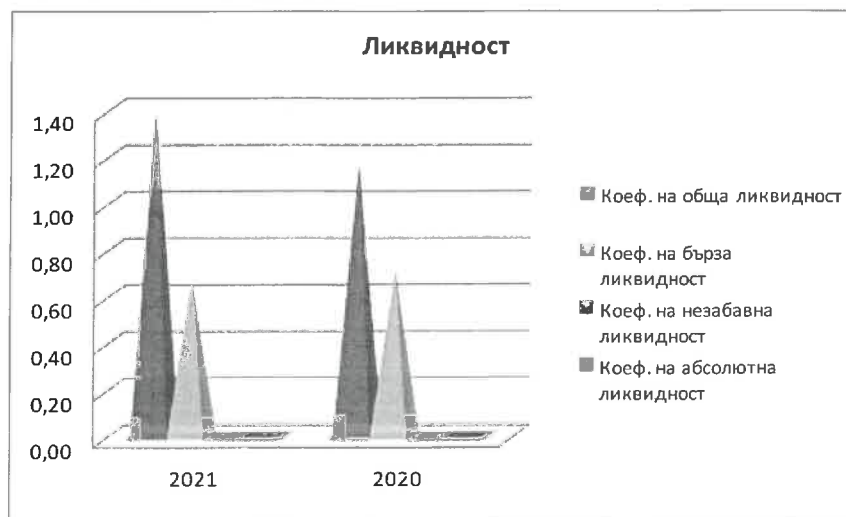


Таблица № 8

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	2021	2020
Коеф. на обща ликвидност	1,38	1,17
Коеф. на бърза ликвидност	0,68	0,72
Коеф. на незабавна ликвидност	0,005	0,003
Коеф. на абсолютна ликвидност	0,005	0,003

При показателите за ликвидност тенденцията във времето дава най-ценната информация за дружеството.

Коефициент на обща ликвидност

Коефициентът на обща ликвидност се смята за универсален и представя съотношението на текущите активи и текущите пасиви.

Към 31.12.2021г. стойността на коефициента на обща ликвидност е 1,38 и нараства спрямо стойността му за 2020г. През 2021г. в сравнение с 2020г. текущите активи на дружеството бележат ръст от 30,03 %, текущите пасиви нарастват с 9,83 %.

Коефициент на незабавна ликвидност

Към 31.12.2021г. коефициентът на незабавна ликвидност нараства в сравнение със стойността за 2020г. Както отбелязахме по-горе през 2021г. в сравнение с 2020г. текущите активи на дружеството нарастват, паричните средства нарастват със 114,69 %.

Коефициент на бърза ликвидност

Коефициентът на бърза ликвидност представя съотношението на текущите активи минус материалните запаси към текущите пасиви.

Към 31.12.2021г. стойността на коефициента на бърза ликвидност е 0,68 и отчита намаление в сравнение със стойността от 0,72 отчетена към 31.12.2020г. Стойността на текущите активи на компанията нараства с 30,33 %, увеличава се стойността на текущите пасиви с 9,83 % при увеличаване на стойността на материалните запаси с 72,09%.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Коефициентът на абсолютна ликвидност се изчислява като съотношение на паричните средства и текущите пасиви и изразява способността на дружеството да посреща краткосрочните си задължения с наличните си парични средства.

Към 31.12.2021г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност е 0,005 и нараства спрямо стойността му за 2020г. През 2021г. спрямо 2020г. паричните средства се увеличават с 114,69 %, текущите пасиви също се увеличават.



2. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

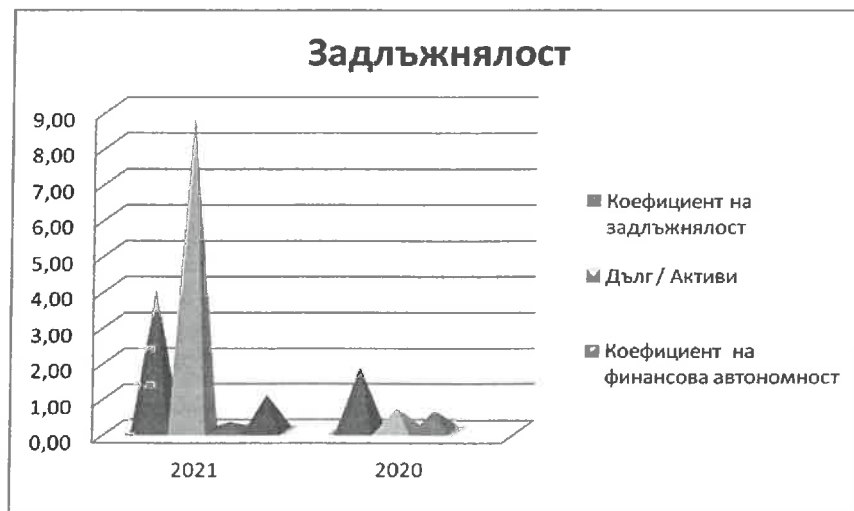


Таблица № 9

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:	31.12.2021	31.12.2020
Коефициент на задлъжнялост	3,97	1,75
Дълг / Активи	0,80	0,64
Коефициент на финансова автономност	0,25	0,57

Чрез показателите за финансова автономност и задлъжнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента на финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента на финансова задлъжнялост са гаранция, както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения.

Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансовия ливъридж се явява тогава, когато дружеството печели от влягането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Когато дадено дружество постига по-висока доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, ливъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект (с уговорката нивото на ливъридж да не дава драстично негативно отражение на други финансови показатели на компанията).

Коефициент на задлъжнялост

Към 31.12.2021 г. стойността на коефициента на задлъжнялост е 3,97 и нараства спрямо 2020 година. През 2021 г. спрямо 2020 г. дългът на дружеството нараства, собствения капитал намалява.

Съотношение дълг към обща сума на активите

Съотношението Дълг/Активи показва директно какъв процент от активите на дружеството се финансира чрез дълг.



Стойността на коефициента Дълг/Активи към 31.12.2021 г. е 0,80 и се увеличава спрямо стойността му от 0,64, отчетена за 2020 г. През 2021 г. спрямо 2020 г. дългът на дружеството нараства при намаляване на стойността на активите.

Коефициент на финансова автономност

Коефициентът на финансова автономност показва какъв процент от общата сума на пасивите е собствения капитал на дружеството.

Към 31.12.2021 г. стойността на коефициента на финансова автономност е 0,25 и отбелязва намаление. През 2021 г. спрямо 2020 г. сумата на дълга нараства като от 151 436 хил. лв. за 2020 г. достига до 195 007 хил. лв. Намаляването на собствения капитал е в размер на 62,94 %.

3. ПОКАЗАТЕЛИ НА РЕНТАБИЛНОСТ

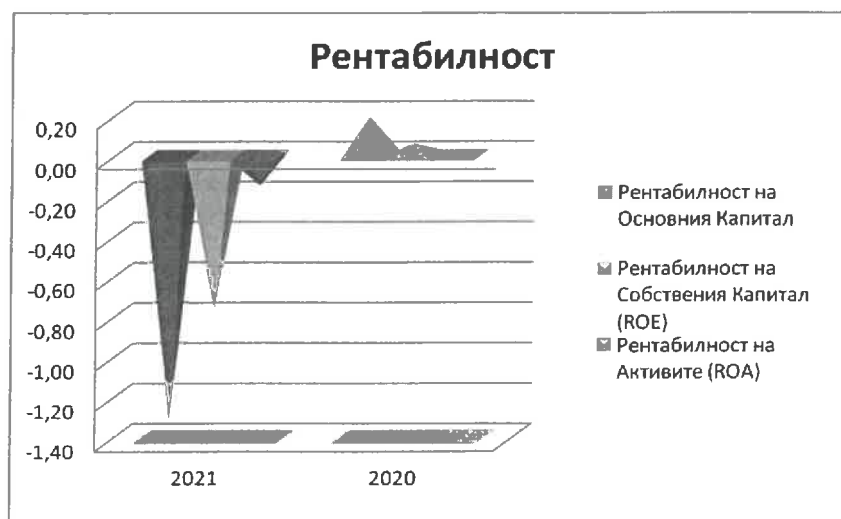


Таблица № 10

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	2021	2020
Рентабилност на Основния Капитал	-1,31	0,19
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	-0,76	0,06
Рентабилност на Активите (ROA)	-0,15	0,02

Рентабилност на Основния капитал

Към 31.12.2021г. коефициентът на рентабилност на основния капитал намалява и е на стойност (1,31). През 2021 г. спрямо 2020 г. основният капитал на дружеството остава без промяна, като нетния финансов резултат е загуба, спрямо отчетената печалба за 2020 г.

Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Към 31.12.2021г. коефициентът на рентабилност на собствения капитал намалява и е на стойност (0,76) поради релизираният отрицателен нетен финансов резултат в сравнение с предходната финансова година при намаление на собствения капитал с (43,3%).

Рентабилност на активите (ROA)

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към 31.12.2021г. е (0,15) и намалява спрямо предходния период. За 2021г. дружеството отчита отрицателен нетен финансов резултат, а общата сума на активите се увеличава в сравнение с 2020г.



Постигнатите от дружеството финансови показатели за 2021г. спрямо 2020 г. са както следва:

Таблица №11

хил.лв.

№	Показатели:	2021	2020	2021/2020	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	-37 150	5 321	-42 471	-798,2%
2	Нетни приходи от продажби	95 797	75 292	20 505	27,2%
3	Общо приходи от оперативна дейност	95 865	75 364	20 501	27,2%
4	Общо приходи	115 373	86 585	28 788	33,2%
5	Общо разходи за оперативна дейност	148 452	74 180	74 272	100,1%
6	Общо разходи	156 642	80 671	75 971	94,2%
7	Собствен капитал	49 128	86 690	-37 562	-43,3%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	193 673	150 034	43 639	29,1%
9	Обща сума на активите	244 135	238 126	6 009	2,5%
10	Краткотрайни активи	162 845	124 944	37 901	30,3%
11	Краткосрочни задължения	117 746	107 204	10 542	9,8%
12	Краткосрочни вземания	79 138	76 374	2 764	3,6%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	0	0	0	0,0%
14	Парични средства	614	286	328	114,7%
15	Материални запаси	83 093	48 284	34 809	72,1%
16	Дългосрочни задължения	75 927	42 830	33 097	77,3%
Рентабилност:					
17	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	-0,3878	0,0707	-0,4585	-648,7%
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	-0,7562	0,0614	-0,8176	1332,0%
19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	-0,1918	0,0355	-0,2273	-640,9%
20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	-0,1522	0,0223	-0,1745	-781,0%
Ефективност:					
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	0,7365	1,0733	-0,3368	-31,4%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	0,6458	1,0160	-0,3702	-36,4%
Ликвидност:					
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	1,3830	1,1655	0,2175	18,7%
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0,6773	0,7151	-0,0378	-5,3%
25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	0,0052	0,0027	0,0025	95,5%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0,0052	0,0027	0,0025	95,5%
Финансова автономност:					
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	0,2537	0,5778	-0,3241	-56,1%
28	Коеф. на платежоспособност (9/8)	1,2606	1,5871	-0,3266	-20,6%

“Топлофикация Бурсе” АД
ЕЛРНО С ОРИГИНАЛНО ПОДПИСАНИЕ
Подпис:
Дата:

Всички данни и стойности, използвани при изчисление на финансовите и нефинансовите показатели са представени в годишния финансов отчет „Топлофикация Русе“ АД за 2021г. и всички от съществено значение разяснения по отношение на сумите на разходите са оповестени в приложението към годишния финансов отчет.

Стойността на дружеството за 2021г. спрямо 2020 г. е както следва:

Таблица № 12

хил.лв.

	2021	2020
Стойност на 100% от собствения капитал	49 128	86 690
Брой акции	28 349	28 349
Стойност на 1 акция	1,73	3,06

IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията екип. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск.

Политически риск

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

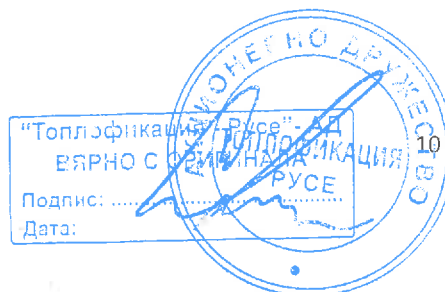
Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.

България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общоевропейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

Общ макроикономически риск

По данни на Националния статистически институт през декември 2021 г. общият показател на бизнес климата нараства с 2.6 пункта спрямо предходния месец. Подобрене на показателя се наблюдава в строителството, търговията на дребно и сектора на услугите, а в промишлеността е регистрирано понижение.



Бизнес климат – общо



Източник: НСИ

Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ през декември 2021 г. намалява с 0.7 пункта. Оценките на промишлените предприемачи за настоящото бизнес състояние на предприятията са влошени, като и очакванията им за следващите шест месеца са по-резервирани. Същевременно анкетата отчита и известно намаление на осигуреността на производството с поръчки. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да са основните проблеми за развитието на бизнеса. В сравнение с ноември делът на мениджърите, които прогнозираат продажните цени в промишлеността да се повишат през следващите три месеца, се увеличава.

По данни на Националния статистически институт през декември 2021 г. съставният показател „бизнес климат в строителството“ се повишава с 3.3 пункта, което се дължи на по-благоприятните оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Според тях настоящата осигуреност на производството с поръчки се запазва, а прогнозите за строителната активност през следващите три месеца се изместват към по-умерените мнения. Най-сериозните затруднения за дейността на предприятията остават свързани с несигурната икономическа среда, цените на материалите и недостига на работна сила, посочени съответно от 63.6, 50.3 и 40.0% от предприятията.

Относно продажните цени в строителството 34.2% от мениджърите предвиждат те да се повишат през следващите три месеца..

През декември 2021 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ се повишава с 5.9 пункта, което се дължи на оптимистичните оценки и очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията. Благоприятни са и мненията им относно търсенето на услуги през следващите три месеца. Несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша остават основните фактори, ограничаващи в най-голяма степен дейността на предприятията. Относно продажните цени в сектора на услугите очакванията на мениджърите са те да се увеличат през следващите три месеца.

Икономическата оценка на Управителния съвет на Европейската Централна Банка към 15 декември 2021 г., отразена в Икономически бюлетин, бр. 8 /2021 г., е за запазване тенденция към възстановяване на световната икономика, въпреки че продължителните затруднения в доставките, поскъпването на борсовите стоки и появата на омикрон варианта на коронавируса (COVID- 19) продължават да влошават краткосрочните перспективи за растеж. Последните проучвания относно икономическата активност показват известно забавяне на инерцията на растежа в началото на четвъртото тримесечие. Растежът на световния БВП в реално изражение (без еврозоната) се очаква да се повиши до 6,0% през 2021 г., след което ще се забави до 4,5% през 2022 г., до 3,9% през 2023 г. и до 3,7% през 2024 г. Външното търсене в еврозоната се очаква да се увеличи с 8,9% през 2021 г., с 4,0% през 2022 г., с 4,3% през 2023 г. и с 3,9% през 2024 г. Бъдещото протичане на пандемията остава ключов риск, влияещ върху базисните прогнози за световната икономика.



Икономиката на еврозоната продължава да се възстановява. Растежът остава умерен, но активността се очаква отново значително да се засили през настоящата година. Фактор за продължаването на икономическото възстановяване се предвижда да бъде голямо вътрешно търсене. Пазарът на труда се подобрява. Натрупаните по време на пандемията спестявания също ще подкрепят потреблението.

Икономическата активност бе умерена през четвъртото тримесечие на миналата година и този по-бавен растеж изглежда продължава и в началото на настоящата година. Понастоящем очакванията са през първото тримесечие на 2022 г. производството да надхвърли предкризисното си равнище. За да се справят със сегашната вълна на пандемията, някои държави от еврозоната въведоха отново строги противоепидемични мерки. Това може да отложи възстановяването, особено в секторите на пътуванията, туризма, хотелиерството и развлеченията. Пандемията подронва доверието на потребителите и бизнеса, а разпространението на нови варианти на вируса поражда допълнителна несигурност. Освен това увеличаващите се енергийни разходи препятстват потреблението. Недостигът на оборудване, материали и работна ръка в отделни сектори затруднява производството на промишлени стоки, предизвиквайки закъснения в строителството и забавяйки възстановяването в някои от подсекторите на услугите. Тези затруднения ще продължат още известно време, но през 2022 г. ще намалеят.

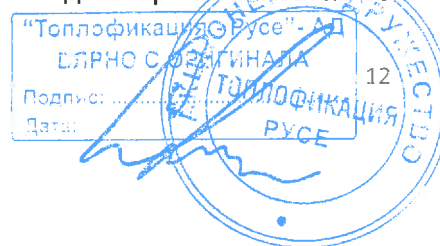
Въпреки че кризата с COVID-19 продължи през 2021 г. да се отразява неблагоприятно върху публичните финанси, макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата от декември 2021 г. показват, че бюджетното салдо вече се подобрява. Достигайки връх от 7,7% от БВП през 2020 г., съотношението на дефицита се очаква да се понижи до 5,9% през 2021 г. и да продължи да спада до 3,2% през 2022 г., като в края на прогнозния хоризонт през 2024 г. се стабилизира точно под 2%. По отношение на фискалната позиция на еврозоната една силна експанзия през 2020 г. беше последвана от съвсем незначителното ѝ затягане през 2021 г., след като бе коригирана с безвъзмездните средства по временния фонд за възстановяване „Следващо поколение ЕС“ (NGEU). През 2022 г. фискалната позиция се предвижда да бъде чувствително затегната, което се дължи главно на отпадането на значителна част от извънредната помощ във връзка с кризата. До края на 2022 г. се очаква икономическата активност осезаемо да се възстанови.

Макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата от декември 2021 г. предвиждат БВП в реално изражение да нараства годишно с 5,1% през 2021 г., с 4,2% през 2022 г., с 2,9% през 2023 г. и с 1,6% през 2024 г. В сравнение със септемврийските прогнози очакванията са ревизирани надолу за 2022 г. и нагоре за 2023 г.

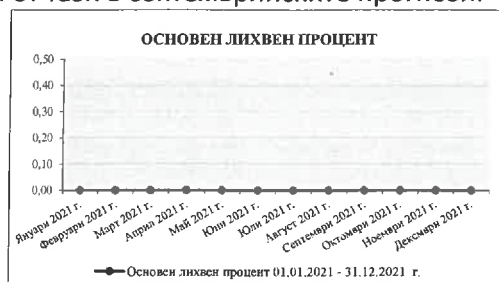
Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

Съгласно данни от Икономически бюленин на ЕЦБ, бр. 8 /2021 г. през ноември инфлацията продължи да се засилва до 4,9%. Очакванията им са през по-голямата част от 2022 г. тя ще остане над 2%, като в близко бъдеще да остане висока, но с течение на настоящата година да намалее. Скокът на инфлацията отразява главно рязкото покачване на цените на горивата, газа и електроенергията. През ноември на инфлацията при енергията се дължи над половината от общата инфлация. Също така в отделни сектори търсенето продължава да изпреварва предлагането. Но през 2022 г. енергийните цени се очаква да се стабилизират, потребителските навици да се нормализират, а ценовият натиск, произтичащ от затрудненията в доставките в световен мащаб, да отслабне. С времето постепенното връщане на икономиката към функциониране при пълен капацитет и към по-нататъшно подобряване на пазарите на труда ще подпомагат бързото нарастване на заплатите. След заседанието по паричната политика през октомври пазарните индикатори и показателите



от проучванията на дългосрочните инфлационни очаквания останаха общо взето стабилни. Но като цяло през последните месеци те се придвижиха по-близо до 2%. Тези фактори ще помогнат на базисната инфлация да се повиши и да засили общата инфлация до целта на Управителния съвет от 2% в средносрочен хоризонт. Макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата от декември 2021 г. предвиждат годишна инфлация от 2,6% през 2021 г., 3,2% през 2022 г., 1,8% през 2023 г. и 1,8% през 2024 г. – значително по-висока, отколкото е в предишните прогнози от септември. Инфлацията (без енергията и храните) се очаква да бъде средно 1,4% през 2021 г., 1,9% през 2022 г., 1,7% през 2023 г. и 1,8% през 2024 г. и също е по-висока от тази в септемврийските прогнози.



*Източник:БНБ

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

По данни на НСИ индексът на потребителските цени за януари 2021 г. спрямо декември 2020 г. е 100.2%, т.е. месечната инфлация е 0.2%. Годишната инфлация за януари 2021 г. спрямо януари 2020 г. е минус 0.6%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2020 - януари 2021 г. спрямо периода февруари 2019 - януари 2020 г. е 1.3%.

По данни на НСИ хармонизираният индекс на потребителските цени за януари 2021 г. спрямо декември 2020 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%. Годишната инфлация за януари 2021 г. спрямо януари 2020 г. е минус 0.4%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2020 - януари 2021 г. спрямо периода февруари 2019 - януари 2020 г. е 0.9%.

Индексът на потребителските цени за февруари 2021 г. спрямо януари 2021 г. е 100.6%, т.е. месечната инфлация е 0.6%. Инфлацията от началото на годината е 0.8%, а годишната инфлация за февруари 2021 г. спрямо февруари 2020 г. е минус 0.1%. Средногодишната инфлация за периода март 2020 - февруари 2021 г. спрямо периода март 2019 - февруари 2020 г. е 1.0%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за февруари 2021 г. спрямо януари 2021 г. е 100.5%, т.е. месечната инфлация е 0.5%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 0.7%, а годишната инфлация за февруари 2021 г. спрямо февруари 2020 г. е 0.2%. Средногодишната инфлация за периода март 2020 - февруари 2021 г. спрямо периода март 2019 - февруари 2020 г. е 0.7%.

Индексът на потребителските цени за март 2021 г. спрямо февруари 2021 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%. Инфлацията от началото на годината (март 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 0.9%, а годишната инфлация за март 2021 г. спрямо март 2020 г. е 0.6%. Средногодишната инфлация за периода април 2020 - март 2021 г. спрямо периода април 2019 - март 2020 г. е 0.8%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за март 2021 г. спрямо февруари 2021 г. е 100.2%, т.е. месечната инфлация е 0.2%. Инфлацията от началото на годината (март 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 0.8%, а годишната инфлация за март 2021 г. спрямо март 2020 г. е 0.8%. Средногодишната инфлация за периода април 2020 - март 2021 г. спрямо периода април 2019 - март 2020 г. е 0.5%.

"Топлофикация Русе" - АД
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Подпис:
Дата:



Индексът на потребителските цени за септември 2021 г. спрямо август 2021 г. е 100.4%, т.е. месечната инфлация е 0.4%. Инфлацията от началото на годината (септември 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 3.5%, а годишната инфлация за септември 2021 г. спрямо септември 2020 г. е 4.8%. Средногодишната инфлация за периода октомври 2020 - септември 2021 г. спрямо периода октомври 2019 - септември 2020 г. е 1.6%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за септември 2021 г. спрямо август 2021 г. е 100.2%, т.е. месечната инфлация е 0.2%. Инфлацията от началото на годината (септември 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 3.3%, а годишната инфлация за септември 2021 г. спрямо септември 2020 г. е 4.0%. Средногодишната инфлация за периода октомври 2020 - септември 2021 г. спрямо периода октомври 2019 - септември 2020 г. е 1.4%.

Индексът на потребителските цени за октомври 2021 г. спрямо септември 2021 г. е 101.8%, т.е. месечната инфлация е 1.8%. Инфлацията от началото на годината (октомври 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 5.4%, а годишната инфлация за октомври 2021 г. спрямо октомври 2020 г. е 6.0%. Средногодишната инфлация за периода ноември 2020 - октомври 2021 г. спрямо периода ноември 2019 - октомври 2020 г. е 2.1%.

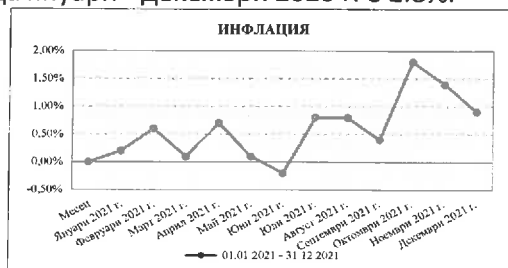
Хармонизираният индекс на потребителските цени за октомври 2021 г. спрямо септември 2021 г. е 101.3%, т.е. месечната инфлация е 1.3%. Инфлацията от началото на годината (октомври 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 4.6%, а годишната инфлация за октомври 2021 г. спрямо октомври 2020 г. е 5.2%. Средногодишната инфлация за периода ноември 2020 - октомври 2021 г. спрямо периода ноември 2019 - октомври 2020 г. е 1.8%.

Индексът на потребителските цени за ноември 2021 г. спрямо октомври 2021 г. е 101.4%, т.е. месечната инфлация е 1.4%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 6.8%, а годишната инфлация за ноември 2021 г. спрямо ноември 2020 г. е 7.3%. Средногодишната инфлация за периода декември 2020 - ноември 2021 г. спрямо периода декември 2019 - ноември 2020 г. е 2.7%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за ноември 2021 г. спрямо октомври 2021 г. е 101.1%, т.е. месечната инфлация е 1.1%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 5.7%, а годишната инфлация за ноември 2021 г. спрямо ноември 2020 г. е 6.3%. Средногодишната инфлация за периода декември 2020 - ноември 2021 г. спрямо периода декември 2019 - ноември 2020 г. е 2.3%.

Индексът на потребителските цени за декември 2021 г. спрямо ноември 2021 г. е 100.9%, т.е. месечната инфлация е 0.9%. Годишната инфлация за декември 2021 г. спрямо декември 2020 г. е 7.8%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2021 г. спрямо периода януари - декември 2020 г. е 3.3%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2021 г. спрямо ноември 2021 г. е 100.8%, т.е. месечната инфлация е 0.8%. Годишната инфлация за декември 2021 г. спрямо декември 2020 г. е 6.6%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2021 г. спрямо периода януари - декември 2020 г. е 2.8%.



*Източник:НСИ

Валутен риск

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от



евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение $EUR\ 1 = BGN\ 1.95583$, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. Очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

На свое заседание на 30.06.2021 г. Координационният съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната прие проект на Национален план за въвеждане на еврото в Република България. Ангажиментът на България за приемане на единната европейска валута е препотвърден в Договора за присъединяването на Република България и Румъния към Европейския съюз, след като първоначално е заявен при започване на преговорите на страната ни за членство в ЕС. Подготовката за присъединяването на България към еврозоната е при целева дата 1 януари 2024 година. Въвеждането на еврото е планирано без преходен период, като датата на приемане на еврото ще съвпада с въвеждането му като официална разплащателна единица. Превалутирането ще се извършва чрез прилагането на неотменимо фиксирания валутен курс между еврото и лева. А след въвеждане на еврото в рамките на месец левът и еврото ще бъдат едновременно законно платежно средство. Националният план за въвеждане на еврото в България е стратегическият документ, въз основа на който ще се реализира оперативната работа за замяна на лева с еврото. Документът е подготвен и приет в срока – 30 юни 2021 г., поставен в Постановление № 103 на МС от 25 март 2021 г. за изменение и допълнение на Постановление № 168 на Министерския съвет от 2015 г. за създаване на Координационен съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната (ДВ, бр. 52 от 2015 г.).

В Националния план за въвеждане на еврото в България са описани принципите, институционалната и правно-нормативната рамка за приемане на еврото, както и основните дейности за успешното въвеждане на еврото от 1 януари 2024 година. Документът разглежда всички важни оперативни дейности и мерки, които участниците в подготовката за въвеждането на еврото – частният, публичният сектор и гражданите – следва да извършват като част от процеса по въвеждането на еврото.

В началото на януари 2022 г. министър – председателят Кирил Петков в интервю пред Bloomberg TV потвърди, че България ще стане член на Еврозоната на 1 януари 2024 година. Той изказа становище, че преходът от българския лев към еврото трябва да се третира внимателно и изисква мащабна обществена информационна кампания и уточни, че страната ни ще запази непроменен сегашния фиксинг лев-евро до влизането през 2024 г. Брутният външен дълг към даден момент отразява размерът на текущите и безусловни задължения, изискващи плащане на главница и/или лихва от дебитора в даден бъдещ момент, които се дължат на нерезиденти от резидентите на дадена икономика. Високият брутен външен дълг е предпоставка за потенциални проблеми с изплащането на задълженията, особено когато съществува значителен валутен риск.

По данни на БНБ от 29.12.2021 г. брутният външен дълг в края на октомври 2021 г. възлиза на 41 411.7 млн. евро (63.1% от БВП), което е с 2068.4 млн. евро (5.3%) повече в сравнение с края на октомври 2020 г. (39 343.3 млн. евро, 64.2% от БВП). В края на октомври 2021 г. краткосрочните задължения са 6271 млн. евро (15.1% от брутния дълг, 9.5% от БВП) и се увеличават с 652.5 млн. евро (11.6%) спрямо края на октомври 2020 г. (5618.5 млн. евро, 14.3% от дълга, 9.2% от БВП). Дългосрочните задължения възлизат на 35 140.8 млн. евро



(84.9% от brutния дълг, 53.5% от БВП), като се увеличават с 1416 млн. евро (4.2%) спрямо края на октомври 2020 г. (33 724.8 млн. евро, 85.7% от дълга, 55% от БВП).

Данъчен риск

От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.

Риск Covid-19

С цел ограничение на разпространението на COVID-19 в страната е обявена извънредна епидемична обстановка, която с Решение № 826 от 25.11.2021 г. на Министерски съвет бе удължена до 31 март 2022 г. Решението е мотивирано от разпространението на COVID-19 в страната, което бележи интензивното развитие на поредната пандемична вълна. Към датата на вземане на решението данните показват, че засегнати от новия коронавирус са всички области на страната, като в 93% от тях 14-дневната заболяемост е над 500 на 100 000 население (в 8, от които показателят надхвърля 1000 нови случая на 100 000 население). Случаи на COVID-19 се диагностицират при лица от всички възрастови групи. Съществено нарастване на заболяемостта се наблюдава при децата и младите лица (20-29 г.). Нараства и броят на хоспитализираните лица. Съответно ваксинационният обхват в страната е 25,53% и далеч от поставените от ЕС цели от 70% сред възрастни хора и население като цяло. Това допринася за регистрираните високи нива на заболяемост сред неваксинираните лица, които представят над 85% от всички заразени със SARS-CoV-2 лица. В тази връзка пандемията в България се отрази неблагоприятно върху дейността на дружествата, засили въздействието на всички по-горе изброени рискове върху дейността и увеличи несигурността по отношение на приходите, сроковете за изпълнение, достъп до финансиране, връзки с контрагенти и осъществяването на доставки. На 15 юли 2021 г. с Решение № 518 на Министерски съвет от 2021 г. е приет Национален оперативен план за справяне с пандемията от SARS-CoV-2. Планът е разработен с цел превенция, след локализиране на варианти на вируса и реалната опасност от разпространението им и в нашата страна. В Плана са направени анализ и оценка на рисковете, както и на наличните ресурси на здравната система. Целта е да има предвидимост както за гражданите, така и за бизнеса.

Съгласно Националния план за справяне с пандемията от SARS-CoV-2, колко интензивна ще бъде евентуална следваща епидемична вълна зависи от фактори като:

1. Обхват на ваксинацията срещу COVID-19;
2. Прилагане на т. нар. не-фармацевтични мерки;
3. Ниво на колективния имунитет, придобит по естествен път след инфектиране с SARS-CoV-2.

Към момента на изготвяне на този доклад България се намира в поредната вълна на пандемията, причинена основно от нови щамове на вируса, като същевременно Европейската агенция по лекарствата разреши третата доза ваксина срещу COVID-19 с цел повишаване на имунния отговор. Същевременно в различни области на страната се въвеждат ограничителни мерки, като очакванията са, предвид засилващата се заболяемост, въвеждане на допълнителни противоепидемични мерки, които неминуемо ще засегнат дейността на дружеството.



Риск от покачване цените на електроенергията

Българският енергиен сектор е от ключово значение за бъдещото развитие и устойчивост на икономиката на цялата страна. Държавната политика в енергетиката се осъществява чрез Народното събрание и Министерския съвет, съгласно чл. 3 от Закона за енергетиката (ЗЕ). Енергийната политика на страната се провежда от министъра на енергетиката.

Основния риск в сектора е зависимостта на страната от вноса на природен газ и други важни за сектора ресурси. Основен местен ресурс на България са лигнитните въглища. Ядрената енергия се отчита за местен източник и в значителна степен допринася за подобряване на енергийната независимост. Трябва да се отбележи, че енергийната зависимост на България е значително по-ниска от средната за страните членки на ЕС.

Основен приоритет на Министерството на енергетиката при провеждането на енергийната политика на страната е набелязването на средносрочни и дългосрочни приоритети в развитието на енергетиката, включително постигане на хармонизирана връзка между енергийната политика на Република България и тази на Европейския съюз.

Основните цели в сектора са постигане високотехнологична, сигурна и надеждна енергийна система, която използва максимално наличния ресурс в България и защитава максимално българските потребители. Очакваното свързване на газопреносните мрежи на България и Гърция ще допринесе за значителното намаляване на вероятността от рязко покачване на цените на доставяният природен газ, а от там и на произвежданите топлинна и ел. енергия.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Тук са включени рисковете, свързани с определен сектор, сегмент или индивидуална компания. Несистематични са: бизнес риска, специфичния фирмен риск, финансовия или кредитен риск и оперативния риск.

Бизнес риск

Бизнес рискът или още наречен отраслов риск, е свързан със състоянието и тенденциите в развитието на отрасъла. Бизнес рискът се определя от особеностите на отрасловите суровини и материали, конкуренцията в сектора, наличието и цената на специалистите, еластичността на търсенето на продукцията, достъпа до финансиране, технологиите и рентабилността на сектора.

Секторът, в който оперира „Топлофикация Русе“ АД е топлоенергетиката, електроенергетиката и топло- и електропроизводството. За тази индустрия е характерна по-малка цикличност в сравнение с други отрасли на икономиката. Въпреки това на сектора се отразява промяната в покупателната способност на населението, която беше понижена в последните две години в следствие на кризата. Извършващото се реструктуриране на икономиката през последните години, повишението на енергийната ефективност и световната финансова криза доведоха до тенденция за намаляване на потреблението на електроенергия. Мерките за енергоспестяване, както и санирането на апартаментите на все повече домакинства допринасят за намалението на топлоенергия.

Бизнес риска намира своето проявление при евентуални неблагоприятни промени на производствените разходи на компанията, както и цените, по които Дружеството продава своята продукция. Основен фактор, влияещ върху финансовото състояние на дружеството е цената на въглищата; от друга страна цените на произвежданата топлинна енергия и електроенергия са регулирани и се определят от ДКЕВР и компанията не може да влияе по никакъв начин на тези цени.



Специфичен фирмен риск

Специфичният фирмен риск е свързан с естеството на дейност на Дружеството. За всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

Търсенето на продукцията, произвеждана от „Топлофикация Русе“ АД, се характеризира с относителна постоянност. Въпреки конкуренцията в сектора, „Топлофикация Русе“ АД се стреми да запазва и да увеличава квотата за производство, която се предоставя на крайните снабдители за задоволяване на потребностите от топло и електроенергия в страната.

Финансов риск (или кредитен риск)

Това е рискът, произтичащ от невъзможността на дадено дружество да посрещне задълженията си по обслужване на привлечените средства. Тази финансова несигурност допълва бизнес риска.

Високото равнище на финансова автономност и съответно ниското ниво на финансова задължнялост са предпоставка за възможността на Дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения. Рискът от невъзможност за посрещане на текущите задължения на Дружеството може да настъпи както при значително забавяне на плащанията от страна на клиентите, така и при неправилно управление на паричните потоци от дейността на компанията. Неправилното управление на паричните потоци и евентуално настъпването на ликвидна криза могат да доведат до непредвидени загуби и пропуснати ползи за Дружеството. Противоедействие на риска от намалена ликвидност може да бъде постоянното поддържане на минимални парични наличности и правилното управление на паричните потоци.

Към момента дружеството няма просрочени задължения. „Топлофикация Русе“ АД генерира достатъчно парични потоци, управлявани професионално, за да може да покрие своите задължения. Ръководството на Дружеството има кредитна политика да оценява и контролира кредитния риск. Поддържайки достатъчно ликвидни активи, емитентът се ангажира с редовното обслужване на облигационния заем.

Оперативен риск

Оперативният риск е свързан със загуби или непредвидени разходи, свързани с измами, съдебни дела или проблеми в текущото управление и контрол.

Разрастването на всяка компания носи три основни риска:

- риск от невъзможност да се посрещнат растящите нужди на бизнеса от оборотни средства;
- риск от загуба на контрол и/или визия за продължителен растеж от страна на мениджмънта;
- риск от затруднения при наемането на квалифициран персонал.

Компанията полага значителни усилия, за да управлява ефективно всички изброени рискове на растежа. Предприемат се мерки с цел намаляване на текучеството при основния производствен персонал.

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативният риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, и



цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Дружеството за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки;
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките;
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания;
- документация за контрол и процедури;
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове;
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия;
- развитие на аварийни планове;
- обучение и професионално развитие;
- етични и бизнес стандарти;
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно.

Екологичен риск

Тенденциите в сектор енергетика са насочени към по-ефикасно изразходване на продукцията на топлофикационните дружества, като се инвестира в модерно и съвременно оборудване и същевременно се спазват общоприетите международни екологични практики и стандарти. „Топлофикация Русе“ АД се стреми да спазва всички изисквания и стандарти в сектора.

Влияние на Covid-19 върху дейността на Дружеството

Съгласно действащото законодателство в Р. България при наличие на определени епидемични предпоставки е възможно обявяване на извънредна епидемична обстановка. Обявяването на извънредна епидемична обстановка позволява на държавните и общински власти въвеждане на редица ограничения в дейността на стопанските субекти с цел защита на живота и здравето на гражданите. През цялата 2021 г. в България е обявена извънредна епидемична обстановка, като са въвеждани и отменявани различни ограничения, засягащи пряко и непряко дейността на „Топлофикация Русе“ АД.

В приетия с Решение № 518 на МС от 15 юли 2021 г. Национален план за справяне с пандемията от SARS-CoV-2 е обърнато сериозно внимание на риска от разпространение на следваща пандемична вълна, предизвикана от нови варианти на SARS-CoV-2. В тази връзка и предвид епидемичната обстановка в страната, се очаква въвеждане на нови ограничителни мерки, които ще влияят осезателно и на дейността на „Топлофикация Русе“ АД. През четвърто тримесечие на 2021 г. се въведе принципно нова протиепидемична мярка, а именно въведе се цифров COVID сертификат на гражданите на ЕС за всички дейности на закрито. За посещение на заведения за хранене и развлечения; хотели; кина; театри; циркови представления; концерти; галерии; магазини тип мол - над 300 кв.м (мярката не важи за хранителни магазини и аптеки); фитнес центрове; спортни зали и клубове е задължително лицата да имат издаден зелен сертификат.

Въвежданите мерки са с различен интензитет, но всички те влияят на финансовите резултати на дружеството, чрез въвеждане на задължения, водещи до извършване на допълнителни разходи или въвеждане на ограничения, непозволяващи реализиране на приходи.



Ръководството на „Топлофикация Русе“ АД ще продължи да оценява въздействието на кризата COVID-19, ще прави оценка на риска и ще предприема гъвкави действия, основаващи се на Националния план за справяне с пандемията от SARS-CoV-2 и предвидените в него мерки.

V. ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА И СЛУЖИТЕЛИТЕ

ЕКОЛОГИЯ

Политика по опазване на околната среда

„Топлофикация Русе“ АД полага усилия за постигане на непрекъснато подобрене на екологичните показатели и резултатността си спрямо околната среда при осъществяване на дейността си, в производството и предлагането на услуги.

Основните принципи и приоритети на политиката по опазване на околната среда са:

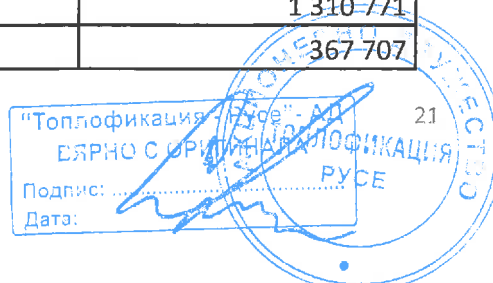
- оценка влиянието върху околната среда на осъществяваните от дружеството дейности, предлаганите услуги;
- съответствие с нормативните изисквания по опазване на околната среда, имащи отношение към дейностите и процесите на дружеството и техните аспекти;
- спазване на всички нормативни актове и вътрешни разпоредби за опазване на околната среда;
- следене на ключовите характеристики на процесите и дейностите, имащи значимо въздействие върху околната среда и вземане на предпазни мерки срещу потенциално замърсяване на околната среда;
- представяне на пазара на екологично безопасни продукти и услуги, в които не се използват или се използват по-малко вредни вещества, които изискват по-малко природни ресурси и консумират по-малко енергия;
- икономия на енергия, материали и хартия във всички дейности;
- ефективно управление на генерираните отпадъци, намаляването и рециклирането им;
- ангажираността и съпричастността на работещите в дружеството по отношение на политика за опазване на околната среда;
- обучение и засилване на персоналната отговорност на работещите към опазване на околната среда;
- популяризация на концепцията за „зелена околна среда“ сред персонала, клиентите и доставчиците на дружеството.

В изпълнение на политиката по опазване на околната среда през 2021 г. „Топлофикация Русе“ АД е реализирало следните мероприятия на стойност, включена в годишния финансов отчет:

Таблица № 13

лева

Мероприятие	Стойност
Изграждане на площадков газопровод и въвеждане на нискоемисионни газови горелки	465 113
Изграждане на ИОДГ (СОИ) инсталация за почистване на димните газове, сероочистваща инсталация, за намаляване нивата на емисии на SO ₂ и прах.	3 469 350
Изграждане инсталация за намаляване на азотните оксиди с използване на впръск на карбамид	23 900
Реконструкция на депо за неопасни отпадъци /сгуроотвал/	1 310 771
Димоходи от K4, K5 и K7 към СОИ	367 707



Инсталация за когенерация	121 204
Система за непрекъснат мониторинг към Комин 1, преди и след ИОДГ/СОИ/	463 570
Общо	6 221 615

СЛУЖИТЕЛИ

Към 31.12.2021 г. „Топлофикация Русе“ АД има 348 служители.

Нефинансови показатели

Численост и структура на персонала – средносписъчен състав:

Таблица № 14

брой

Категория	2021	2020
Общо, в т.ч.	346	332
Ръководители	32	31
Специалисти	37	37
Техници и приложни специалисти	158	152
Помощен административен персонал	7	6
Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната	1	1
Квалифицирани работници в селското, горското, ловното и рибното стопанство	0	0
Квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии	101	99
Машинни оператори и монтажници	5	4
Професии, неизискващи специална квалификация	5	2

Таблица № 15

хил.лв.

Производителност на труда		
Години	2021	2020
Средносписъчен състав	346	332
Нетни приходи от продажби	95 797	75 292
Нетни приходи от продажби / 1 лице	277	227

Таблица № 16

хил.лв.

Рентабилност на труда		
Години	2021	2020
Средносписъчен състав	346	332
Финансов резултат	-37 150	5 321
Финансов резултат / 1 лице	-107	16

Таблица № 17

хил.лв.

Издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала		
Години	2021	2020
Персонал	346	332
Възнаграждения и осигуровки	8 760	7 668

„Топлофикация Русе“ АД
БЯРНО С ОРИГИНАЛ
Подпис:
Дата:
22

Издръжка на 1 лице, лв.	25	23
-------------------------	----	----

Издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала спрямо производителност на труда и рентабилност на труда:

Таблица № 18

хил.лв.

Години	2021	2020
Издръжка на едно лице от персонала	25	23
Производителност на труда (спрямо нетни приходи от продажби)	277	227
Рентабилност на труда (спрямо финансов резултат)	-107	16

VI. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Настъпили са следните важни събития, които представляват важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа, а именно:

Между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване възникна военен конфликт между Руската Федерация и Република Украйна. В отговор на това са въведени различни икономически санкции срещу Руската Федерация и свързани с нея физически, и юридически лица, на глобално ниво. По първоначални оценки на Ръководството тези събития не биха оказали съществено влияние върху Дружеството към момента, доколкото то, както и Групата, няма взаимоотношения с лица, попаднали под санкциите. Но поради непредсказуемата динамика в обстоятелствата и потенциалната всеобхватност на конфликта, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на потенциалния дългосрочен ефект от това.

VII. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Мисия

Мисията на „Топлофикация Русе“ АД е ориентирана към потребителя. Добрият израз на мисията определя възможността на услугите на дружеството да удовлетворяват потребителските нужди. Дружеството се старее да създаде удобство и да предостави услуги на клиентите си при възможно най-добри условия и възможно най-малко влияние върху околната среда.

Основна дейност

- Производство на топлинна енергия;
- Пренос на топлинна енергия;
- Производство на електрическа енергия, комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия;
- Поддръжка и експлоатация на газопроводи ниско налягане и други дейности и услуги, обслужващи основните дейности

Клиенти

- Фонд Сигурност на електроенергийната система;
- Хидро Пауър Ютилитис ЕООД
- Електроенергиен системен оператор ЕАД;



- Потребители на ел.енергия, пряко присъединени към централата с директни електропроводи съгл. чл.119, ал.2 от ЗЕ;
- Битови потребители на гореща вода;
- Фирми потребители на гореща вода и пара.

Пазарен обхват

Клиентите на "Топлофикация Русе" АД, изкупуващи електроенергия са Фонд СЕС, Хидро Пауър Ютилитис ЕООД, ЕСО ЕАД и др., както и потребители, пряко присъединени към централата с директни електропроводи.

Топлоенергията се изкупува от битови, стопански и бюджетни потребители, като най-голям е дялът на битовите. Реална възможност за увеличаване на броя на клиентите има за битовите абонати и юридическите лица, ползващи гореща вода за отопление. Предвидено е това да стане чрез разширяване на топлопреносната мрежа.

Потенциални клиенти, към които ще се насочат маркетингови усилия в бъдеще:

- Битови потребители на гореща вода;
- Фирми потребители на гореща вода;
- Фирми потребители на пара.

Конкуренти

На пазара на електроенергия конкуренцията се проявява в лицето на производителите на електроенергия – електроцентралите и топлофикационните дружества, произвеждащи електроенергия по комбиниран начин.

По отношение на предлагането на топлоенергия, конкуренцията се проявява под формата на алтернативни начини на отопление – чрез електричество, газ и други видове горива.

Производствени мощности

„Топлофикация Русе“ АД обхваща две структурни звена – ТЕЦ "Русе Изток" и градска топлопреносна мрежа за промишлена пара и битово горещо водоснабдяване.

„ТЕЦ "Русе Изток" е предназначена за производство на електроенергия и за комбинирано производство на електроенергия /ЕЕ/ и топлоенергия /ТЕ/. Това се осъществява чрез 2 броя 110 MW кондензационни блока, включващи 2 броя котли с мощност по 365 t пара на час и 2 броя 110 MW - ви кондензационни турбини; 5 броя котли с мощност по 220 t пара на час, 2 броя 30 MW-ви и 2 броя 60 MW - ви паротурбинни турбини. ТЕЦ "Русе Изток" е свързана към електроенергийната система с четири електропровода с напрежение 110 kV, а също така захранва и местни промишлени консуматори с напрежение 20kV и 6.3 kV. Топлоснабдяването на града се осъществява с три водни и две парни магистрали. ТЕЦ "Русе Изток" е разположена на четири площадки в източната промишлена зона на гр. Русе с обща площ 590 523 m². Топлопреносната мрежа обхваща парни магистрали, водни магистрали за гореща вода и дворни мрежи.

Стратегии

Стратегията на "Топлофикация Русе" АД трябва да обезпечи постигането на целите на дружеството и да осигури неговото развитие в средносрочен план. Изпълнението на стратегията включва следното:

- Осигуряване на реализация на по-високи количества електроенергия по договори за изкупуване на енергия;
- Увеличаване на производството на топлоенергия (пара и гореща вода) чрез разширяване на топлопреносната мрежа в гр.Русе и присъединяване на нови абонати – изграждане на топлопроводи и абонатни станции;



- Сключване на дългосрочни договори за продажба на електроенергия с привилегировани и други потребители на свободния пазар, които ще гарантират увеличаване на електропроизводството;
- Създаване на дългосрочни партньорства с надеждни фирми в ключовите области от дейността на "Топлофикация Русе" АД – доставчици на горива, ремонтни фирми и др.;
- Поддържане на ниски цени на топлинна енергия – по този начин дружеството залага на печалба от намаляване на себестойността и увеличаване обема на продажбите;
- Повишаване на ефективността на схемата за производство – намаляване на производствените разходи и увеличаване на КПД с 5 % годишно;
- Повишаване ефективността на човешките ресурси – концентриране на висококвалифицирани специалисти и постепенно освобождаване от нискоквалифицирания труд; оптимизация на изпълнителския състав в областта на управлението;
- Поддържане на високо технологично ниво в производството според последните тенденции в бранша;
- Преструктуриране на дружеството с изнасяне на всички обслужващи дейности в отделни търговски дружества;
- Създаване на технологична и кадрова платформа за преминаване към нов вид гориво и нови технологии за енергогенериране;
- Разработване и внедряване на програми за опазване на околната среда и за енергийна ефективност;
- Поддържане на събираемостта на просрочените вземания от клиенти на средногодишно ниво не по-ниско от 85%;
- Поддържане на имиджа на дружеството чрез провеждане на информационна и убеждаваща политика, насочена към клиентите – съществуващи и потенциални.

"Топлофикация Русе" АД ще се стреми да прилага стратегия на растеж и развитие на пазара.

Маркетинговите проучвания и стратегии за развитието на "Топлофикация Русе" АД са от съществено значение. В изпълнение на стратегиите и планове, които са залегнали в дружеството, то отделя място и значение на рекламната дейност и цените на услугите, които предлага. Рекламната дейност е насочена в различни медии.

Фирмени политики

В новите икономически условия и пазарна конкуренция, просперирането и понататъшното утвърждаване на "Топлофикация Русе" АД зависят изключително много от високия професионализъм и непрекъснатото усъвършенстване и повишаване качеството и безопасността на нашата работа.

За затвърждаване на имиджа на дружеството и повишаване мотивацията на служителите ръководството прилага мерки за управление на качеството и управление на здравето и безопасността при работа. Ръководство на "Топлофикация Русе" АД се ангажира със следните основни цели:

- Разбиране и удовлетворяване изискванията на нашите клиенти чрез поддържане на непрекъснат диалог с тях;
- Предоставяне на подходящи качествени услуги и за постигане на пълна удовлетвореност на клиентите и предлагане на ценови отстъпки и гъвкавост на разплащанията;
- Поддържане и повишаване на квалификацията на служителите (осигуряване на достатъчна информация, инструкции, обучения и наблюдение) за постигане на



висока степен на осъзнатост относно тяхното влияние върху качеството и безопасността при работа;

- Насърчаване и изграждане на култура на безопасно поведение чрез следване и изпълнение на тази политика, както и постигане на ангажираност на служителите с фирмените цели;
- Почтено партниране с доставчиците;
- Увеличаване на пазарния дял;
- Спазване на приложимите за дейността нормативни и други изисквания;
- Оптимизиране на финансовото управление на Дружеството;
- Управление на дейността на Дружеството и внедряване на механизми за работа, съхраняващи здравето и осигуряващи безопасността на нашите служители и други лица, които могат да бъдат засегнати от нашите дейности, услуги или продукти;
- Осигуряване и контрол на изпълнението на ангажиментите по ЗБУТ и снижаване на основните показатели спрямо предходната година;
- Идентифициране на рисковете за здравето и безопасността при закупуване и/или използване на стоки, съоръжения и услуги.
- Прилагане на мерки за техническо подобрене, осигуряващо съответствие с екологичното законодателство.

Ръководството на Дружеството е отговорно за формулиране, разгласяване и разясняване на Фирмената политиката и предприемане на всички необходими мерки за постигане на фирмените цели.

Прогнозни финансови показатели

Таблица №19

хил.лв.

N:	Показатели:	Прогноза 2022	2021	Прогноза 2022/2021	процент
		година	година	стойност	
1	Финансов резултат	3 664	-37 150	40 814	109,9%
2	Нетни приходи от продажби	111 600	95 797	15 803	16,5%
3	Общо приходи от оперативна дейност	111 664	95 865	15 799	16,5%
4	Общо приходи	128 664	115 373	13 291	11,5%
5	Общо разходи за оперативна дейност	117 100	148 452	-31 352	-21,1%
6	Общо разходи	125 000	156 642	-31 642	-20,2%
7	Собствен капитал	85 053	49 128	35 925	73,1%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	174 646	193 673	-19 027	-9,8%
9	Обща сума на активите	249 414	244 135	5 279	2,2%
10	Краткотрайни активи	162 003	162 845	-842	-0,5%
11	Краткосрочни задължения	99 913	117 746	-17 833	-15,1%
12	Краткосрочни вземания	79 003	79 138	-135	-0,2%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	0	0	0	0,0%
14	Парични средства	1 000	614	386	62,9%
15	Материални запаси	83 000	83 093	-93	-0,1%
16	Дългосрочни задължения	74 733	75 927	-1 194	-1,6%
Рентабилност:					
17	Коеф. на рентабилност на приходите от	0,0328	-0,3878	0,4206	108,5%

"Топлофикация - Русе" - АД
 ЕЯРНО С ОБЕДИНЕНА
 ПОДПИС: РУСЕ
 ДАТА:

	продажби				
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0,0431	-0,7562	0,7993	105,7%
19	Коеф. на рентабилност на пасивите	0,0210	-0,1918	0,2128	110,9%
20	Коеф. на капитализация на активите	0,0147	-0,1522	0,1669	109,7%
Ефективност:					
21	Коеф. на ефективност на разходите	1,0293	0,7365	0,2928	39,7%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност	0,9536	0,6458	0,3078	47,7%
Финансова автономност:					
23	Коеф. на финансова автономност	0,4870	0,2537	0,2333	92,0%
24	Коеф. на платежоспособност	1,4281	1,2606	0,1676	13,3%

За развитието, успеха и просперитета на „Топлофикация Русе“ АД най-важно е нейното управление, включващо анализиране на ресурсите и възможностите, оценка на алтернативните пътища за достигане на избраните цели и задачи, приемане на програма за действие, определяне на насоки и осигуряване на ресурси за постигане на глобални цели.

„Топлофикация Русе“ АД независимо от трудностите има своето място на пазара и функционира на него успешно. На този етап от развитието си дружеството има стабилни отношения с потребителите на електро и топло енергия, благодарение на последователност в която протичат процесите на производство и реализация.

VIII. ДЕЙСТИЯТА В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

През 2021г. „Топлофикация Русе“ АД не е развивало действия, свързани с научноизследователската и развойна дейност.

IX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ.187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето:

През 2021г. дружеството не е изкупувало обратно собствени акции. В дружествения договор не е предвидена такава възможност.

2. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват:

Към 31.12.2021г. „Топлофикация Русе“ АД не притежава собствени акции.

X. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

- Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите:

Таблица № 20

лв.

Три имена	Длъжност	бруто (лева)
Севдалин Желев Желев	Изпълнителен член на СД	53 075



Христо Георгиев Димитров	Независим неизп. член на СД	10 901
Павлина Любенова Петрова	Неизпълнителен член на СД	67 562
Иво Митков Ханджиев	Неизпълнителен член на СД	61 407
Тянка Боянов Георгиев	Независим неизп. член на СД	5 244
Александър Лилов Димитров (от 24.06.2021г)	Независим неизп. член на СД	2 024

Общият получен брутен размер на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Топлофикация Русе“ АД за 2021г. е 200 хил.лв.

• **Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството:**

Към 31.12.2021г. Севдалин Желев Желев притежава 1 акция от капитала на дружеството.

• **Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството:**

Членовете на СД на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството. Не съществуват ограничения в Устава на дружеството членове на СД на дружеството да придобиват акции и облигации от него.

• **Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към 31.12.2021г:**

- **Севдалин Желев Желев – изпълнителен член и председател на СД**
 - Не участва в търговски Дружества в качеството на съдружник с неограничена отговорност;
 - Не притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговски дружества;
 - Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и кооперации.
- **Христо Георгиев Димитров - независим неизпълнителен член на СД**
 - Не участва в търговски Дружества в качеството на съдружник с неограничена отговорност;
 - Не притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговски дружества;
 - Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и кооперации.
- **Павлина Любенова Петрова - неизпълнителен член на СД**
 - Не участва в търговски Дружества в качеството на съдружник с неограничена отговорност;
 - Не притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговски дружества;
 - Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и кооперации.
- **Иво Митков Ханджиев - неизпълнителен член на СД**
 - Не участва в търговски Дружества в качеството на съдружник с неограничена отговорност;
 - Не притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговски дружества;
 - Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и кооперации.
- **Тянка Боянов Георгиев - независим неизпълнителен член на СД**

„Топлофикация - Русе“ АД
ВЪРНО С ОРИГИНАЛА
Подпис:
Дата:



- Не участва в търговски Дружества в качеството на съдружник с неограничена отговорност;
- Едноличен собственик и управител на Т ДИЗАЙН ЕООД 175325025 – притежава 100 % от капитала;
- Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и кооперации.
- **Александър Лилев Димитров - независим неизпълнителен член на СД**
 - Не участва в търговски Дружества в качеството на съдружник с неограничена отговорност;
 - Едноличен собственик и управител на Атоменергия ЕООД – 206831352 – притежава 100 % от капитала;
 - Член на съвета на директорите в Топлофикация – Плевен АД – 114005624; Изпълнителен директор и член на съвета на директорите на Топлофикация – ВТ АД – 104003977; Управител на Бривел ООД – 206599384; Член на съвета на директорите в Топлофикация – Враца ЕАД – 106006256.
- Сключени през 2021г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия:

През 2021г. не са сключвани договори с дружеството от членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

- Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството:

Информация относно планираната стопанска политика, стратегии, фирмени политики през следващата година е представена в раздел VII. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ от Настоящия доклад.

XI. НАЛИЧИЕТО НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Към 31.12.2021 г. Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

XII. ИЗПОЛЗВАНИЕТО ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Дружеството не е използвало специфични финансови инструменти при осъществяване на финансовата си политика, вкл. при хеджиране и управление на финансовия си риск.

XIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 2 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година:

Таблица № 21

ПРИХОДИ		31.12.2021	%	31.12.2020
А. Приходи от дейността				
I. Нетни приходи от продажби на:				
1. Продукция		86 961	29,79%	66 999

хил.лв.

“Топлофикация - Русе” АД
 ЕЯРНО С ОРИГИНАЛНА ТОПЛОФИКАЦИЯ
 Подпис: РУСЕ
 Дата:

2. Стоки	0	0,00%	0
3. Услуги	372	12,73%	330
4. Други	8 464	6,29%	7 963
Общо за група I:	95 797	27,23%	75 292
II. Приходи от финансираня	68	-5,56%	72
в т.ч. от правителството	0	0,00%	0
Общо за група II:	68	-5,56%	72
III. Финансови приходи			
1. Приходи от лихви	14 831	399,70%	2 968
2. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	270	-59,52%	667
3. Други	4 407	-41,91%	7 586
Общо за група III:	19 508	73,85%	11 221
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	115 373	33,25%	86 585

Към 31.12.2021г. общо приходите от дейността на дружеството са на стойност 115 373 хил.лв. спрямо отчетените към 31.12.2020г. общо приходи от дейността в размер на 86 585 хил.лв.

През 2021г. „Топлофикация Русе“ АД регистрира нетни приходи от продажби в размер на 95 797 хил. лева, в сравнение с отчетените през 2020г. 75 292 хил.лв. През отчетния период дружеството отчита финансови приходи в размер на 19 508 хил.лв., като за 2020 г. те са в размер на 11 221 хил. лв.

Относителният дял на реализираните продукти и услуги в приходите от продажби на дружеството за 2021г. и неговото изменение спрямо 2020г. е както следва:

Таблица № 22

%

Относителен дял в приходите от продажби			
по видове стоки/ продукти/услуги	2021	2020	изменение %
продажба на ЕЕ от конденз.част	14,67%	0,04%	14,63%
продажба на ЕЕ от топлофик.част, в т. число: -нерегулирана дейност	55,55%	58,27%	-2,71%
продажба на ТЕ	20,49%	25,49%	-5,00%
Приходи от продажба на услуги	0,39%	0,44%	-0,05%
Приходи от други продажби	8,90%	15,77%	-6,87%

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяколице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК:

„Топлофикация Русе“ АД реализира своите продукти и услуги на следните пазари:

„Топлофикация Русе“ АД
ЕДНО С ОРИГИНАЛОС КЪМ 30
Подпис: РУСЕ
Дата:

Вътрешни

- ФОНД СИГУРНОСТ НА ЕЕ СИСТЕМА
- ХИДРО ПАУЪР ЮТИЛИТИС ЕООД
- НОМАД ЕНЕРДЖИ КЪМПАНИ ЕООД

Реализираните на вътрешните и външните пазари приходи по видове стоки/продукти / услуги от дейността за 2021 г. и тяхното изменение спрямо 2020 г. са както следва:

Таблица № 23

хил.лв.

Реализирани приходи от продажби						
по видове стоки/ продукти/услуги	2021		2020		изменение %	
	външни пазари	вътрешни пазари	външни пазари	вътрешни пазари	външни пазари	вътрешни пазари
продажба на ЕЕ от конденз.част	0	14 063	0	27	n	52151,43%
продажба на ЕЕ от топлофик.част, в т. число: -нерегулирана дейност	0	53 256	0	43 912	n	21,28%
продажба на ТЕ	0	19 642	0	19 207	n	2,26%
Приходи от продажба на услуги	0	372	0	330	n	12,85%
Приходи от други продажби	0	8 532	0	11 888	n	-28,23%
Общо приходи от продажби	0	95 865	0	75 364	n	27,20%

Основните клиенти на „Топлофикация Русе“ АД, техният относителен дял в общите приходи от продажби за 2021 г. и изменението спрямо 2020 г. са както следва:

Таблица № 24

%

Основни клиенти на "Топлофикация Русе" АД			
Наименование	относителен дял		
	2021	2020	Изменение %
ФОНД СИГУРНОСТ НА ЕЕ СИСТЕМА	36%	40%	-4%
ХИДРО ПАУЪР ЮТИЛИТИС ЕООД	16%	0%	16%
НОМАД ЕНЕРДЖИ КЪМПАНИ ЕООД	12%	0%	12%
ДРУГИ	36%	60%	-24%
Общо	100%	100%	

Видно от таблицата основните клиенти на „Топлофикация Русе“ АД, чийто относителен дял надхвърля 10% от приходите от продажби са както следва:



Таблица № 25

Основни клиенти на "Топлофикация Русе" АД с относителен дял над 10% от приходите от продажби				
Наименование	относителен дял %	ЕИК	седалище и адрес на управление	връзка / взаимоотношения с дружеството
ФОНД СИГУРНОСТ НА ЕЕ СИСТЕМА	36%	176963402	ГР.СОФИЯ УЛ."ТРИАДИЦА" № 8	ТЪРГОВСКИ
ХИДРО ПАУЪР ЮТИЛИТИС ЕООД	16%	205243702	гр. София, р-н Илинден, Кукуш, 1	ТЪРГОВСКИ
НОМАД ЕНЕРДЖИ КЪМПАНИ ЕООД	12%	205606662	гр. София, бул. Димитър Петков № 69	ТЪРГОВСКИ

Основните доставчици на „Топлофикация Русе“ АД, техният относителен дял в общите разходи за дейността за 2021г. и изменението спрямо 2020г. са както следва:

Таблица № 26

%

Основни доставчици на "Топлофикация Русе" АД			
Наименование	относителен дял		
	2021	2020	Изменение %
ДАЙНИНГ ЕНЕРДЖИ ЕООД	37%	27%	10%
ФЛАЙ ПАУЪР ЕООД	6%	10%	-4%
ГРАНД ЕНЕРДЖИ ДИСТР. ЕООД	9%	2%	6%
САКСА ООД	4%	0%	4%
ДРУГИ	44%	61%	-17%
Общо	100%	100%	

Видно от таблицата основните доставчици на „Топлофикация Русе“ АД, чийто относителен дял надхвърля 10% от разходите за суровини и материали са както следва:

Таблица № 27

%

Основни доставчици на "Топлофикация Русе" АД с относителен дял над 10% от разходите за суровини/ материали				
Наименование	относителен дял %	ЕИК	седалище и адрес на управление	връзка / взаимоотношения с дружеството
ДАЙНИНГ ЕНЕРДЖИ ЕООД	37%	201749467	ГР.ГЪЛЪБОВО ПЛОЩАДКА БРИКЕЛ	ТЪРГОВСКИ



3. Информация за сключени съществени сделки.

През 2021 г. дружеството не е сключвало съществени сделки по смисъла на ЗППЦК.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК или негово дъщерно дружество, е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

През 2021г. „Топлофикация Русе“ АД не е сключвало сделки със свързани лица.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година

През 2021г. не са налице събития или показатели с необичаен за емитента характер.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване на финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

През 2021 г. не са сключвани сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

Към 31.12.2021 г. дружеството притежава дялово участие в дъщерното дружество „Д-Консей“ ООД на стойност 6 092 хил. лв.

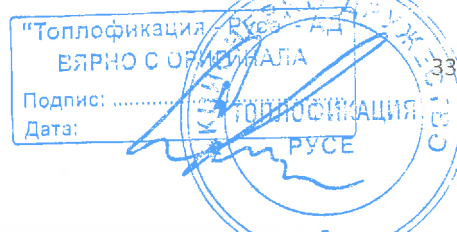
8. Информация относно сключените от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

„Топлофикация Русе“ АД има сключени договори за заем като заемополучател за 64 643 хил.лв. за оборотни средства с краен срок за погасяване до 7 г и диапазон на Лихвения % от 6% до 7%.

Таблица № 28

хил.лв

Вид и цел	Стойност	Краен срок на погасяване	Лихвен %
Оборотни средства	63 837	до 10г.	6
Оборотни средства	806	до 5г.	7



Д Консей ООД има сключени договори за заем като заемополучател за 6 607 хил.лв. за оборотни средства с краен срок за погасяване над 5г. и диапазон на Лихвения % от 7% до 8 %.

Таблица № 29

хил.лв

Вид и цел	Стойност	Краен срок на погасяване	Лихвен %
Оборотни средства	2 395	до 5г.	8
Оборотни средства	2 892	безсрочен	7,5
Оборотни средства	1 320	до 3г.	7

9. Информация за отпуснатите от емитент, съответно от лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, включително и на свързани лица с посочване на имена или наименование и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или техните дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта за която са отпуснати, в случай че са сключени като целеви.

- Информация за сключени договори за заем:

„Топлофикация Русе“ АД има сключени договори за заем като заемодател за 3 606 хил.лв. с краен срок за погасяване до 5 години и диапазон на лихвения % от 7% до 8%.

Таблица № 30

хил.лв.

Вид и цел	Стойност	Краен срок на погасяване	Лихвен %
Оборотни средства	2 395	до 5г.	8
Оборотни средства	1 211	до 1г.	7

Д Консей ООД има сключени договори за заем като заемодател за 2 000 хил.лв. с краен срок за погасяване до 5 години и диапазон на Лихвения % - 8%.

Таблица № 31

хил.лв.

Вид и цел	Стойност	Краен срок на погасяване	Лихвен %
Оборотни средства	2 000	до 5г.	8

- Информация за предоставени гаранции, включително на свързани лица:

Таблица № 32

Основание	В полза на	Вид свързаност	Краен срок на погасяване	Цел
-----------	------------	----------------	--------------------------	-----



СГУРООТВАЛ СЕКЦИЯ А", и СГУРООТВАЛ СЕКЦИЯ "Б", състоящи се от водоотливни кули и дренажни системи , разположени в ПОЗЕМЛЕНИ ИМОТИ в гр. Русе, Община Русе, Област Русе, местност Балтата.	ФК ЕВЪР АД	довереник	2023г.	За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем и разноските по емисията
СГУРООТВАЛ ЮЖНА СЕКЦИЯ, състояща се от дренажна система, разположена в ПОЗЕМЛЕН ИМОТ в гр. Русе, Община Русе, Област Русе, местност Калето.				

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През 2021 г. дружеството не е емитирало нова емисия ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

„Топлофикация Русе ” АД не е публикувала по – рано прогнози за финансови резултати.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Политиката относно управление на финансовите ресурси на „Топлофикация Русе” АД касае способността му да:

- изпълнява задълженията си навременно;
- реализира добра събираемост на вземанията;
- генерира приходи, а оттам и печалба;
- финансира приоритетно ключови инвестиционни проекти;
- да инвестира в рентабилни инвестиции.

Политиката относно управление на финансовите ресурси на „Топлофикация Русе” АД отчита влиянието на ключови фактори като:

- междуфирмените вземания и задължения;



- събираемост на вземанията;
- ценова политика;
- търговска политика;
- политиката на хеджиране;
- данъчна политика и ползването на данъчни облекчения;
- плащане на санкции;
- технологичната обезпеченост на дружеството;
- стимулиране и регулиране на производството и потреблението;
- пазари за реализация на произведената продукция / предлаганите услуги;
- конкурентоспособността на дружеството;
- взаимоотношения с финансово-кредитни институции;
- държавни субсидии за подпомагане на дейността;
- развитие на международните отношения.

Политиката относно управление на финансовите ресурси на „Топлофикация Русе ” АД включва следните принципи:

- стриктно спазване на действащото законодателство;
- мониторинг на ключови финансови показатели;
- обезпечаване на мениджмънта с финансово - счетоводна информация за вземане на решения;
- своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на дружеството при възможно най-изгодни условия;
- ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
- управление на капитала и активите на дружествата (включително и привлечените капитали);
- финансово обезпечаване на съхранението и просперитета на дружеството.

Информация за задълженията на „Топлофикация Русе ” АД и възможностите за тяхното обслужване:

„Топлофикация Русе ” АД има следните задължения:

Таблица № 33

хил.лв.

Вид	Стойност	Основание	Срок на погасяване
Задължения към финансови предприятия	11 499	Облигационен заем; Инвестбанк - кредит; Финансов лизинг	2025г. 2027г. 2026г.
Задължения при пенсиониране	755	Актьорски доклад	над 10г.
Задължения НЕК-МЕЧЕЛ КАРБОН	26 085	ТД 619/2019	2023г.
Търговски и други задължения: - текущи - нетекущи	116 049 39 133	Обслужване на текущи/нетекущи договори	2022г. 2026г.
Данъчни задължения	152	Корпоративен данък , ДДС,ЗДДФЛ,Акциз,Фонд Енергийна сигурност	2022г.



Таблица № 34

хил.лв.

Стойност на вземанията	Стойност на паричните средства	Стойност на задълженията	Възможност за обслужването на задълженията
(1)	(2)	(3)	(4) = (1+2 -3)
92 632	614	193 673	(100 427)

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

„Топлофикация Русе ” АД има следните инвестиционни намерения и възможности за тяхното реализиране:

Таблица № 35

хил.лв.

Инвестиционно намерение	Цел	Стойност	Начин на финансиране	Размер на разпол. средства	Възможни промени в структур. на финансиране
Реконструкция на К5	Изгаряне на микс от горива (въглища)- ОЕГ, шисти, лигнитни и и черни въглища. Спазване на изискването за най добра налична техника (НДНТ) за големи горивни инсталации	5 500	собствени и привлечени средства	5 500	няма
Изграждане на ж.п. разтоварище за въглища, в т.ч. закупуване на парцел от Русе Кемикъл	Разширяване горивната база на централата. Намаляване на разходите за гориво.	5 000	собствени и привлечени средства	5 000	няма
Въвеждане в експлоатация на 3 бр. когенератори WARTSILA	Разширяване горивната база на централата. Намаляване вредните емисии. Намаляване на разходите за гориво. Запазване капацитета на сгуруотвал на ТЕЦ "Русе-Изток".	5 000	собствени и привлечени средства	5 000	няма

"Топлофикация - Русе" АД
 ВЪРНО С ОРИГИНАЛА
 Подпис:
 Дата:



Изграждане на фотоволтаична централа 5940kW/6298,5kWp -PV за собствени нужди, на територията на южна секция на сгуруотвала на ТЕЦ Русе	В изпълнение на Директива 2010/75/ЕО и наредба за норми за допустими емисии на SO ₂ , NO _x и прах изпускани в атмосферата от големи горивни инсталации. Намаляване емисии NO _x .	6 000	собствени и привлечени средства	6 000	няма
Реконструкция на топлопроводи, Южна водна магистрала участък между камера № ЮМ 8 ДО ЮМ 9	Повишаване сигурността на съоръжението и подобряване на топлоподаването към града	400	собствени и привлечени средства	400	няма
Реконструкция на мрежова помпена станция-нова помпи с честотни управления	Икономия на електроенергия за собствени нужди	265	собствени и привлечени средства	265	няма
Реконструкция на Дунавски водопровод от стоманени тръби Ф800, промяна на трасе	Възстановяване на съоръжението, повишаване надеждността на централата	250	собствени и привлечени средства	250	няма
Закупуване на ДМА – 40 ткран, леки автомобили, климатици		200	собствени и привлечени средства	200	няма
Изграждане на инсталация за впръскване на урея на К4	В изпълнение на Директива 2010/75/ЕО и наредба за норми за допустими емисии на SO ₂ , NO _x и прах изпускани в атмосферата от големи горивни инсталации. Намаляване емисии NO _x .	50	собствени и привлечени средства	50	няма

Ремонта на ведомствените апартаменти на дружеството	Обновяване на жилищния фонд с цел отдаване под наем	30	собствени и привлечени средства	30	няма
---	---	----	---------------------------------	----	------

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

През отчетната 2021 г. в основните принципи на управление на „Топлофикация Русе“ АД не са настъпили промени.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

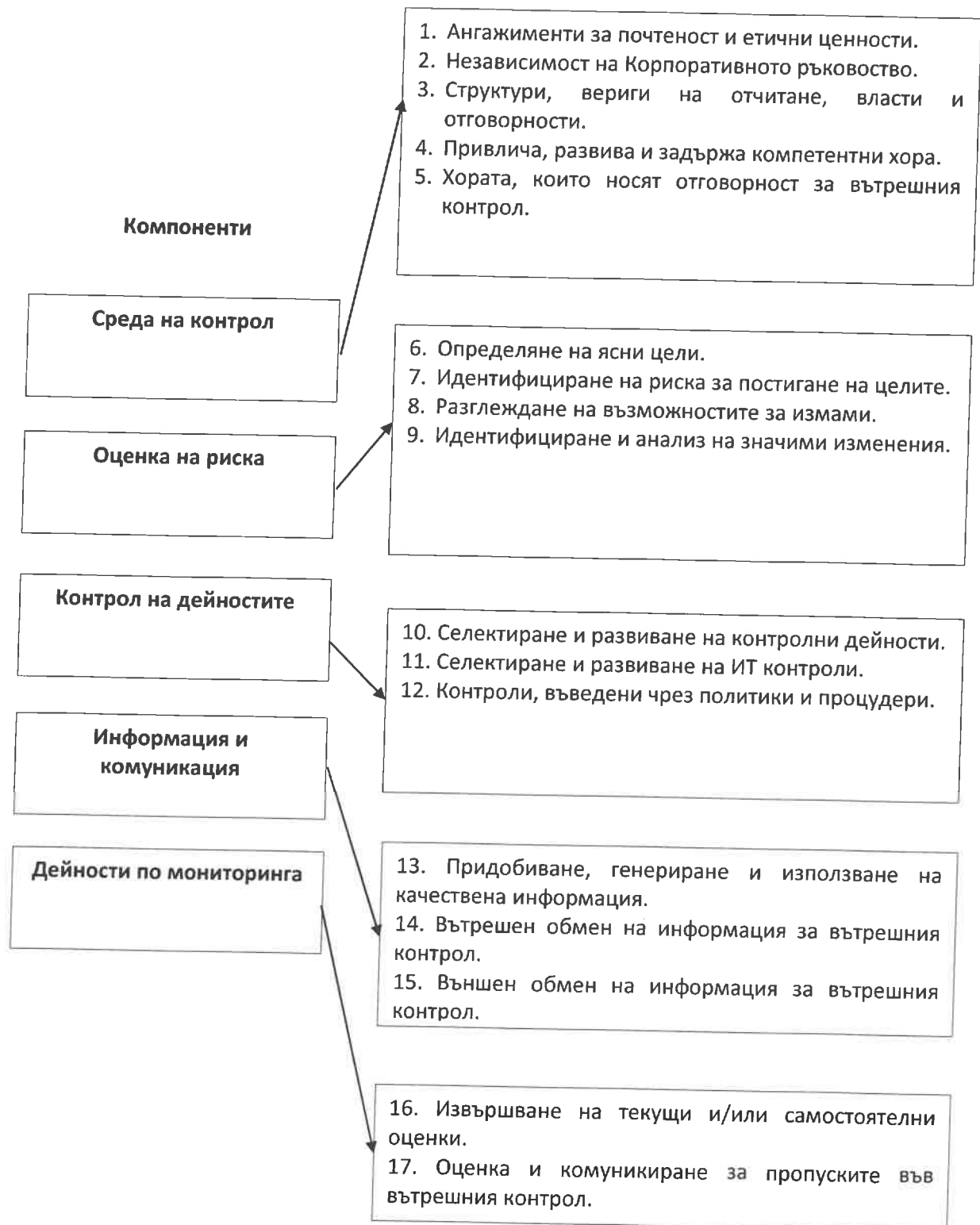
Система за вътрешен контрол и управление на риска на „Топлофикация Русе“ АД гарантира правилното идентифициране на рисковете, свързани с дейността на дружеството и подпомага ефективното им управление, обезпечава адекватното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

Вътрешният контрол и управлението на риска са динамични и итеративни процеси, осъществявани от управителните и надзорните органи, създадени да осигурят разумна степен на сигурност по отношение на постигане на целите на организацията в посока постигане на ефективност и ефикасност на операциите; надеждност на финансовите отчети; спазване и прилагане на съществуващите законови и регулаторни рамки.

Системата за вътрешен контрол и управление на риска на „Топлофикация Русе“ АД включва:



Принципи



Една от основните цели на въведената системата за вътрешен контрол и управление на риска е да подпомага мениджмънта и други заинтересовани страни при оценка на надеждността на финансовите отчети на дружеството.

Основните характеристики на системата за вътрешен контрол и управление на риска в процеса на изготвяне на финансовите отчети за 2021 г., са:

Таблица № 36

Компоненти	Принципи
Среда на контрол	Определяне на средата, в която дружеството функционира: <ul style="list-style-type: none"> • индустрия, регулаторни фактори, обща рамка за финансово отчитане; • естеството на предприятието – дейност, собственост, организационно – управленска структура, инвестиционна политика, структура на финансиране; • избор и прилагане на счетоводната политика; • бизнес намерения / бизнес програма и резултати; • оценка на финансовите показатели.
Оценка на риска	Идентифициране и оценка на рисковете от съществени отклонения на ниво „финансов отчет“ и „вярност на отчитане на сделки и операции, салда по сметки и оповестявания“.
Контрол на дейностите	Спазване на правилата и процедури, кореспондиращи с: <ul style="list-style-type: none"> • Оторизацията; • Прегледите на резултатите от дейността; • Обработка на информацията; • Физическите контроли; • Разпределение на задълженията
Информация и комуникация	Прилагане на информационните системи – автоматизирани или неавтоматизирани за: инициране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции или други финансови данни, включени във финансовия отчет; осигуряване и навременност, наличие и точност на информацията, анализ, текущо наблюдение на резултатите от дейността, политиките и процедурите, ефективното разпределение на задълженията чрез приложимите системи за сигурност в приложимите програми, бази данни и операционна система, вътрешния и външния обмен на информацията.
Дейности по мониторинга	Текущо наблюдение на въведените системи и контроли, тяхната ефективност във времето, извеждане на проблеми или очертаване на области, нуждаещи се от подобрене.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

На 24.06.2021г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията е вписана промяна в Съвета на директорите на дружеството, а именно: като член на Съвета на директорите е вписан Александър Лилев Димитров.



Към 31.12.2021г. Съветът на директорите на „Топлофикация Русе“ АД е в следния състав:

- Севдалин Желев Желев - изпълнителен член и председател на СД;
- Христо Георгиев Димитров - независим неизпълнителен член на СД;
- Павлина Любенова Петрова - неизпълнителен член на СД;
- Иво Митков Ханджиев – неизпълнителен член на СД;
- Тянка Боянов Георгиев – независим неизпълнителен член на СД.
- Александър Лилев Димитров – независим неизпълнителен член на СД;

Дружеството се управлява от изпълнителния директор - Севдалин Желев Желев.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента, който не е публично дружество, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, който не е публично дружество, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения;

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;

в) сума, дължима от емитента, който не е публично дружество, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

До колкото дружеството има публичен статут, изискванията на т.17 не са приложими за Дружеството в конкретия случай.

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи и прокуристите акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Към 31.12.2021 г. член на СД (Севдалин Желев) притежава една акция от капитала на дружеството.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

На „Топлофикация Русе“ АД не са известни договорености (включително и след приключване на финансовата година) в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, по всички образувани



производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Има висящо съдебно ТД 619/2019 СГС – Мечел Карбон АГ – ищец; НЕК ЕАД – ответник; Топлофикация Русе АД – трето лице.

Няма висящи административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

21. За публичните дружества - имена на директора за връзки с инвеститора, включително телефон, електронна поща и адрес за кореспонденция.

Елица Христова

Тел: +359 82 883 322; 0889 778 400

e-mail: toplo@toplo-ruse.com; e.hristova @toplo-ruse.com

22. Нефинансова декларация по чл. 41 от Закона за счетоводството - за финансови отчети на индивидуална основа, съответно по чл. 51 от Закона за счетоводството - за финансови отчети на консолидирана основа, когато е приложимо.

Съгласно изискванията на Директива 2014/95/EU на Европейския парламент за докладване на нефинансова информация и разпоредбите на Закона за счетоводството за „Топлофикация Русе“ АД не възниква задължение да публикува нефинансова информация самостоятелно или като част от годишните доклади за дейността.

23. Друга информация по преценка на дружеството.

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Приложена към настоящия годишен доклад за дейността е Декларация за корпоративно управление на дружеството съгласно изискването на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК и Доклад за изпълнение на политиката за възнагражденията, които представляват неразделна част от доклада.

Дата на съставяне: 08.03.2022г.

За „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД

Севдалин Желев
/Изпълнителен директор/

