

«ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ» ЕАД

Годишен доклад за дейността през 2015 година

гр. Русе, 2015

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Ръководството представя годишен доклад и финансова отчетност на 31 декември 2015г., подготвена в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисия на Европейския съюз. Настоящата ще бъде одитирана от "Актив" ООД.

ОБЗОР НА ДЕЙНОСТТА

Основната дейност на «Топлофикация Русе» ЕАД е производство на електрическа и топлинна енергия, пренос и разпределение на топлинна енергия.

РЕЗУЛТАТИ ЗА ТЕКУЩИЯ ПЕРИОД

За 2015 г. «Топлофикация Русе» ЕАД достави на потребителите 266 254 МВтч електрическа енергия (2014 г. – 398 013 МВтч) и 202 802 МВтч топлинна енергия (2014 г. – 179 731 МВтч).

«Топлофикация Русе» ЕАД (по-нататък Дружество) реализира загуба за 2015 г. в размер на 1 570.6 хил. лева (2014 г.: загуба 9 742 хил. лева.)

Съгласно изискванията, регламентиращи дейността в енергийния сектор, Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР) прие Решение № Л-029-03/15.11.2000г. за издаване на Дружеството «Топлофикация Русе» ЕАД, Лиценз за дейността «Производство на електрическа и топлинна енергия» със срок за 20 години (изменение Решение №И1-029-03/19.06.2003г.) и Решение № Л-030/15.11.2000г. за издаване на Лиценз за дейност «Пренос на топлинна енергия» също със срок за 20 години (изменение Решение №И1-030-05/14.02.2005г.).

Дружеството притежава:

лиценз за правото да предоставя услуги за дялово разпределение на топлинна енергия с прибори на фирма „SIEMENS“; лиценз №120-01622/05.09.2001г. за изграждане, поддръжка и използване на обособена мобилна радиотелефонна мрежа с териториален обхват гр. Русе;

сертификат ISO 14001:1996: Система за управление на околната среда;

сертификат OHSAS 18001:1999: Система за управление на здравословни и безопасни условия на труд;

сертификат по система за управление на информационната сигурност, прилагана в съответствие с изискванията на ISO 27001:2005.

Общата численост на персонала на «Топлофикация Русе» ЕАД (без персонала по договор за управление) на 31.12.2015 – 317 души (31.12.2014 г. – 306). Напуснали души 37 (в 2014 г. – 33 души), постъпили на работа - 48 (в 2014 г. – 29).

Средната месечна работна заплата в Дружеството е 1 228 лева (2014 г. – 1 237 лева). Сума, признавана в качеството на разходи за доходи на персонала (в това число Съвет на директорите), е в размер на 4 706 хил. лв. (в 2014 г. – 4 755 хил. лв.).

В качеството на Възложител Дружеството осигурява производствената си програма съгласно изискванията на Закона за обществени поръчки, Наредбата за малки обществени поръчки, Закона за стокови борси и тържища и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

СРАВНИТЕЛНА ТАБЛИЦА ПО ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показател	2015 г.	2014 г.
Производство на топлинна енергия, MWh	350 922	268 735
Реализация на топлинна енергия всичко, MWh	202 802	179 731
Топлинна енергия – пара, MWh	6 290	6 894
Топлинна енергия – гореща вода, MWh	196 512	172 837
Производство на Електроенергия – кондензационна, MWh	22 378	8 374
Реализация на Електроенергия – кондензационна MWh	21 906	7 449
Производство на Електроенергия – топлофикационна част, MWh	298 768	457 175
Реализация на Електроенергия – топлофикационна част, MWh	244 348	390 564
Загуби при пренос (Горещо топлоснабдяване), %	41,83	32,79
Всичко битови абонати, бр.	17 833	17 754
Ремонтна програма, хил. лв.	268	1 123
Инвестиционна програма, хил. лв.	1 845	3 154
Приходи от обичайната дейност, хил. лв.	73 186	74 429
Разходи за обичайната дейност, хил. лв.	74 926	85 260
Постъпления, хил. лв.	99 560	113 371
Плащания, хил. лв.	99 963	113 373
Печалба след данъчно облагане, хил. лв.	(1 571)	(9 742)

ФАКТОРИТЕ, ОПРЕДЕЛЯЩИ ФИНАНСОВИЯ РИСК

Основните рискове и несигурности, свързани с развитието на «ТОПЛОФИКАЦИЯ – РУСЕ» ЕАД през отчетния период, се разделят на:

- систематични (произтичащи от пазара) – зависят от колебанията в икономиката като цяло;
- несистематични – представляват частта от общия риск, която е специфична за дружеството и за отрасъла, в който то оперира, и се разделят на секторни и индивидуални.

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рисковете, присъщи на целия пазар: политически риск, макроикономически риск, инфлационен риск. Лихвения риск, валутния риск и данъчния риск са също част от систематичните рискове, на които е изложена компанията. Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип на «Топлофикация-Русе» ЕАД. Влиянието на систематичните рискове може да бъде ограничено чрез събирането и анализирането на текущата информация за макросредата, както и чрез използване на прогнози от независими източници за състоянието на икономиката като цяло.

Политически риск

Това е рискът, който отразява влиянието на политическите процеси в страната върху възвръщаемостта от инвестициите – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението и/или в законодателството, икономическата политика и данъчната система. Събитията от последната година – протестите в големите градове на страната доведоха до повишаване на политическия риск в България и негативни промени в бизнес климата. Негативни последици могат да възникнат от забавяне на реформите в следствие на различия и противоречия между политическите сили по отношение на важни социални и икономически мерки и допълнително повишаване на общественото недоволство. В посока намаляване на риска влияят ниският държавен дълг, умереният дефицит и строгата фискална дисциплина.

Пътят и основните приоритети на бъдещата икономическа политика са последователни и зависят до голяма степен от препоръките на Европейската Комисия и Международния Валутен Фонд. Поетите ангажименти и изискванията във връзка с членството на страната ни в ЕС предполагат подобряване на бизнес климата в страната и улесняване на бизнеса и предприемачеството.

Макроикономически риск

Това е рискът от макроикономически сътресения, които се измерват с реализирания икономически растеж, увеличаване/намаляване на производителността и доходите на населението и др. Положителните/негативните тенденции в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

Основните постижения на страната, които се отбелязват от международните рейтингови агенции, са: стабилизирането на финансовата система, ниският размер на външния дълг спрямо БВП, подобрената платежоспособност, благоприятната среда за директни чуждестранни инвестиции.

Инфлационен риск

Това е рискът от намаление на покупателната сила и обезценка на местната валута. Рискът от повишаване на инфлацията води до обезценяване на направените инвестиции или стойността на спестяванията във времето и намаляване на реалната им доходност. Инфлацията в страната по данни на НСИ през 2015г. е 1.1%, а за 2014 г. е регистрирана инфлация от 1.4%, въпреки дефлацията през втората половина на годината. Въпреки положителните тенденции, касаещи инфлационния индекс, следва да се отчете, че отвореността на българската икономика към чуждестранни стоки и енергийни източници и фиксирания курс на лева към еврото пораждат риск от внос на инфлация. Предвид ангажиментите на страната да стане член на ЕВС и свързаните с това изисквания спрямо инфлацията, може да се очакват мерки от страна на БНБ и правителството за задържане на инфлацията в определените рамки (Маастрихтските критерии за членство в ЕВС). Въпреки това всеки инвеститор в ценни книжа на българския пазар би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

Валутен риск

Този риск е свързан с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат негативно повлияни от промените на валутния курс на националната валута. За България конкретно, това е риск от преждевременен отказ от условията на паричен съвет при фиксиран курс на националната валута 1.95583 лв. за 1 евро, който действа от 1997г. с цел ограничаване на паричното предлагане, като първоначално курсът на лева е

фиксиран към германската марка и след това към единната европейска валута. Поддържането на системата на валутен борд се счита за един от съществените елементи на провежданата икономическа реформа и изисква продължаваща политическа подкрепа за водената стабилизационна политика. Поддържането на валутния борд доведе до значително намаляване на инфлацията, подпомогна постигането на устойчив растеж на БВП и редуцирането на бюджетния дефицит. Предвид приетата политика от страна на правителство и Централната Банка, очакванията са за запазване на паричния съвет до приемането на страната в ЕВС. Фиксираният курс на лева към еврото носи за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища, при които емитентът финансира своята дейност, да се увеличат и в резултат на това нетните доходи на компанията да намалее. Макар лихвеният риск да е част от риска, свързан с макросредата поради това, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е промяна в макроикономическото състояние като цяло, компанията може да предприеме мерки за намаляване на влиянието на евентуално повишаване на лихвените равнища. През последните години лихвените нива в страната са стабилни, като се очаква присъединяването на страната ни към еврозоната да окаже допълнително положително влияние върху запазването на стабилността на лихвените равнища в България. „Топлофикация-Русе“ ЕАД управлява лихвения риск посредством балансирано използване на различни източници на финансиране.

Влияние на глобалната икономическа криза

Световната икономическа криза се отрази негативно върху пазарните субекти в България и бизнес перспективите пред тях. Кризата доведе до спад на БВП на страната, драстично намаление на преките инвестиции в България, увеличаване на равнището на безработицата и намаление на располагаемия доход на населението. Множество сектори на икономиката бяха засегнати, като най-силно отражение имаше върху пазара на недвижими имоти и строителния сектор. В разгара на кризата и в резултат на високата безработица домакинствата ограничиха разходите си, което доведе до свиване на потреблението и множество проблеми пред различните сектори на икономиката. В тази връзка съществува риск от спад в продажбите на „Топлофикация-Русе“ ЕАД.

Регулаторен риск

Това е рискът от внезапни промени на закони и регулации, които могат да ограничат дейностите и развитието на емитента. В това число се включва риска от въвеждането на данък върху търговията с акции, което може да доведе до неблагоприятни последици за цялата фондова борса.

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“ ЕАД 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 въглицата; 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“ ЕАД, се характеризира с относителна постоянност. Въпреки конкуренцията в сектора, „Топлофикация-Русе“ ЕАД 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 задлъжнялост 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“ ЕАД 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.

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“ ЕАД се стреми да спазва всички изисквания и стандарти в сектора.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Ръководството следи риска като цяло и използва различни способи за неутрализация на възможните отрицателни въздействия върху финансовите показатели на Дружеството.

Показатели на рентабилността	2015 г.	2014 г.
Брутна рентабилност Брутна печалба / Приходи от продажби	(3,31%)	(15,75%)
Рентабилност на база чиста печалба Чиста печалба / Приходи от продажби	(2,99%)	(14,18%)
Рентабилност на Собствения капитал Чиста печалба / СК	(2,59%)	(15,62%)
Показатели на финансовата стабилност	2015 г.	2014 г.
Текуща ликвидност Текущи активи / Текущи пасиви	1,14	1,14

Финансова автономност		
Собствен капитал/ Сума на баланса	0,56	0,58

Показателя на ликвидността посочва степента на способност на Дружеството да осъществява своите плащания. Той способства за установяване на съответствие на ресурсите, с които Дружеството разполага, на непосредствените задължения.

Показателя за финансовата автономност отразява степента на финансовата независимост на Дружеството от кредитори.

АКЦИИ И АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Капиталът на «Топлофикация Русе» ЕАД е в размер на 28 349 152 лева, той е разделен на 28 349 152 обикновени акции с право на глас, всяка с номинална стойност 1 лев.

СТРУКТУРА НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

«Топлофикация Русе» ЕАД е акционерно дружество. То е вписано в Търговския регистър на Агенцията по вписвания с ЕИК117005106.

Акционери	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност (левове)
Топлофикация Плевен ЕАД	100,00%	28 349 152	28 349 152

През 2015 година на акционерите на Дружеството дивиденди не са изплащани.

АНАЛИЗ НА СЪОТНОШЕНИЕ СОБСТВЕН/ПРИВЛЕЧЕН КАПИТАЛ

Управление на рисковете

Цели на Дружеството при управление на капитала – да защити своето право и по-нататък да функционира като действащо предприятие с цел достигане на доходност за акционерите и поддържане на оптимална структура на капитала, което би позволило да се намали цената на капитала.

Дружеството контролира капитала на основата на съотношение собствен /привлечен капитал. Разчет на този коефициент се прави чрез разделяне сумата на привлечените средства на сумата собствени средства на Дружеството. На 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 г. тя е:

	2015	2014
Собствен капитал	60 712	62 398
Привлечен капитал	5 711	6 794
коефициент «рамо на финансовия лост»	0,11	0,11

ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

«Топлофикация Русе» ЕАД има едностепенна система за управление – Съвет на директорите.

На 31.12.2015 г. членове на Съвета на директорите бяха:

Ангел Милетиев Ангелов Председател на Съвета на директорите	
Стефан Великов Маринов Член на Съвета на директорите	
Севдалин Желев Желев Член на Съвета на директорите	Изпълнителен директор на «Топлофикация Русе» ЕАД

Устава на «Топлофикация Русе» ЕАД не предвижда специални права за придобиване от членове на Съвета на директорите на акции и облигации на Дружеството.

В съответствие с чл. 247 от Търговския закон информираме за това, че членовете на Съвета на директорите или свързаните с тях страни не са сключвали с Дружеството договори, излизащи извън рамките на обичайната дейност или съществено отклоняващи се от пазарните условия.

Полученото от членовете на Съвета на директорите възнаграждение за 2015 г. е в размер на 80 004 лева.

През 2015 г. членове на Съвета на директорите не са придобивали и не са предавали акции и облигации на Дружеството.