

Бележки към финансовите отчети

10. Дълготрайни нематериални активи

Нематериалните активи представени в Отчета за финансовото състояние се използват в дейността на групата и се очаква да носят бъдещи икономически ползи.

В хиляди лева	Други	Права върху собственост г	Програмни продукти	Общо
Салдо към 01 Януари 2023 г.	112	45	322	479
Покупки	0	0	7	7
Излезли през периода	0		0	0
Салдо към 31 Декември 2023 г.	112	45	329	486
<i>Амортизация</i>				
Салдо към 01 Януари 2023 г.	24	37	303	364
Амортизация за годината	6	3	5	14
Отписани през периода	0		0	0
Салдо към 31 Декември 2023 г.	30	40	308	378
<i>Балансова стойност</i>				
Към 01 Януари 2023 г.	88	8	19	115
Към 31 Декември 2023 г.	82	5	21	108

В други са включени активи с право за ползване. Активът с право на ползване се амортизира съгласно МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*. Договора за наем на сграда с идентификатор 21052.1012.30.28, със застроена площ 79 кв.м. на един етаж, с предназначение: „Складова база, Склад“, съгласно КК и КР на Община Димитровград, ведно с прилежащата западно от нея площадка, както и ЖП линията от „Машинна зала“ до Стрелка № 102 включително /съгласно ЖП-Структура на „ТЕЦ Марица 3“ АД/, дружеството ТБД Товарни превози прилага влезния в сила от 01.01.2019 г. МСФО 16, тъй като споразумението е за срок от 20 год. т.е. „ТБД – Товарни превози“ ЕАД отчита предмета по договора като актив с право на ползване, като покупната цена се изплаща на вноски в бъдеще.

11. Дългосрочни вземания

Дружествата имат дългосрочни вземания които са част от вземанията на дружествата.



Бележки към финансовите отчети

12. Материални запаси

В хиляди лева

	31 Декември 2023	31 Декември 2022
Материали	72 376	41 821
Стоки	11	12
Общо :	72 387	41 833

Материалите към 31 декември 2023 в ТЕЦ БОБОВ ДОЛ АД включват 62 346 хил. лв. основни суровини – (Към 31.12.2022 г. 32 687 хил. лв.), спомагателни материали, резервни части и др – 7 936 хил. лв (към 31.12.2022 – 7 345 хил. лв). Дизелово гориво – 17 хил. лв (31.12.2022 – 37 хил. лв.) и други материали – 135 хил. лв (31.12.2022 – 314 хил. лв).

В ТБД ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ : 1 820 хил. лв. (31.12.2022 – 1 438 хил. лв.) предимно рез. части за локомотиви и гориво в ГСМ - 122 хил. лв. .

Към 31.12.2023 г. е направен преглед за обезценка на материалите. На базата на този преглед ръководството е преценило, че не са налице условия за обезценка.

При извършената инвентаризация са установени липси и излишци които са заведени като други приходи и разходи.

Към дата на отчета ТБД Товарни превози е дал за отговорно пазене материални запаси за 4 хил. лв.

Към 31.12.2023 г. Групата няма предоставени като обезпечение материални запаси.

Към 31 декември 2023 г. материалите са оценени по доставна стойност.

13. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	31 Декември 2023	31 Декември 2022
Вземания от клиенти и доставчици	119 487	102 923
Предоставени аванс	723	3 079
Предоставени търг. Заеми	93 044	91 264
Други краткосрочни вземания	85 962	127 850
	299 216	325 116

Предоставени търговски заеми включват:

- Главници – 80 099 хил. лв. /2022 г – 84 875 хил. лв./
- Лихви – 12 945 хил. лв. /2022 г – 6 389 хил. лв. /

Други краткосрочни вземания включват :

Вземания от свързани предприятия: 15 110 хил. лв. /2022 г. – 15 109 /

Вземания по съдебни спорове : 10 267 хил. лв. /2022 г. - 10 267 хил. лв. /

Вземания по договори с цесии и гаранции: 60 477 хил.лв. /2022 г. - 102 210 хил. лв. /

Вземания по данък за възстановяване : 0 хил. лв. / 2022 г. - 0 хил. лв. /

Вземания свързани с ТБД Товарни превози (други) 0 хил. лв. / 2022г. – 271 хил. лв. /

Разпределени по дружества са както следва : ТЕЦ БОБОВ ДОЛ АД в размер на 294 330 хил. лв. или 98.37 % при 315 996 хил. лв. или 97.19 % (31.12.2022) и ТБД Товарни превози в размер на 4 886 хил. лв. или 1.63 % при 9 120 хил. лв. или 2.81 % (31.12.2022).

Консолидиране сума е 1514 хил. лв.

14. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	31 Декември 2023	31 Декември 2022
Пари в брой	12	2
Банкови сметки и парични еквиваленти	416	524
	428	526

Бележки към финансовите отчети

15. Основен капитал

Собственият капитал на Групата е 274 941 хил. лв., при 262 623 хил. лв. за началото на периода. Увеличението до голяма степен е в следствие на постигнатите финансов резултат. Регистрираният капитал е съставен от 8 705 040 акции по 1 лв. номинал всяка, основен акционер Консорциум Енергия МК АД - 95.31% към 31.12.2023 г.

Резерви – включват:

- Законови резерви 3 551 х.лв
- Преоценъчни резерви 135 728 х.лв.
- допълнителни резерви 70 801 х. лв.

Преоценъчният резерв е формиран от преоценката на ДМА извършена по чл. 33 от отменения закон за счетоводство. През 2003 г. е извършена преценка по справедливи стойности на имоти, машини, съоръжения и оборудване. С необложения преоценъчен резерв по данъчен амортизационен план в размер на 5 321 827.78 лв. е намалена данъчната балансова стойност на активите към 01.01.2004 г. През 2012 г. бе извършена преценка по справедлива стойност на имоти, машини и съоръжения (очистваща инсталация). Формирания преоценъчен резерв не дава отражение върху данъчния амортизационен план. По счетоводния амортизационен план преоценъчния резерв е в размер на 135 727 728.72 лв.

Законови резерви – съгласно чл. 246 о ТЗ регламентира резервите, които акционерните дружества като ТЕЦ – Бобов дол следва да поддържат. Съгласно тези разпоредби, трябва да се поддържат законови резерви в размер на една десета част от основния капитал на групата. Източници на тези резерви могат да бъдат най-малко една десета от печалбата, премии от емисии на акции и облигации, както и други източници, предвидени в устава на Дружествата от групата или по решение на общото събрание.

Допълнителни резерви - Съгласно приватизационния договор и постите в него ангажименти Собственика на дружеството образува като допълнителен резерв предоставените средства на дружеството за инвестиция в екологични инсталации и до 31.12.2016 г. е образуван резерв в размер 14 759 175 лв.

Към 31.12.2022 г. натрупаната неразпределена печалбата е 21 425 хил. лв. и няма непокрита загуба за минали години. За 2023 г. групата е на печалба 13 546 хил. лв.

ВЯРНО
ОРИГИНАЛ



Бележки към финансовите отчети

16. Банкови заеми

Облигационния заем (първи) е с довереник "ЕВЪР Файненшъл" АД, като обезпечението по заема е учредена ипотека и направен залог на ДМА в съотношение заем/обезпечение възлизащ на 209%. За повече информация относно излагането на Дружеството на лихвен и валутен риск, вижте бележка 18 Финансови инструменти. Към 31.12.2023 г. Размер на заема /главница/ - 3 500 хил лв.

С дата 13.01.2022 г. с протокол от заседание на извънредно ОС на облигационерите се реши разсрочване и реструктуриране на първа по ред облигационна емисия, както следва:

Удължаване срока на емисията с 36 месеца., тоест нов падеж : 05.4.2025 г. и лихвен процент за новия период 3.75 % (четири на сто) на годишна лихва.

Облигационния заем (втори по ред) няма обособено обезпечение извън стандартен корпоративен риск. С дата 16.03.2022 г. по силата на протокол на ОС на облигационерите, падежът на главницата по емисията е 15.04. 2026 г. При лихвен процент: 4% на годишна лихва. Към 31.12.2023 г. Размер на заема /главница/ - 2 500 хил лв.

Информация относно излагането на Дружеството на лихвен и валутен риск, вижте бележка 18 Финансови инструменти.

С цел обезпечаване на мерките против пандемията бе изтеглени банкови заеми с дата : 01.07.2021 в размер на 2 000 000 лв., задължения към 31.12.2023 е 1 121 491.74 лв. с падеж от 70 месеца с лихва 5% годишна база. Банката отпуснала кредита е ПИБ АД.

Не се налага обезценка или преоценка на заемите съгласно изискванията на МСФО 9.

В хиляди лева

	31 Декември 2023	31 Декември 2022
Заеми от търговски лизинг (Нетекуща част)	106	383
Заем банкови	1 121	2 066
Облигационен заем	6 000	6 000
Провизии / акюерски/	3 516	3 060
	<u>10 743</u>	<u>11 509</u>



Бележки към финансовите отчети

17. Търговски и други задължения

В хиляди лева

31 Декември 2023 31 Декември 2022

Задължения към доставчици и клиенти	58 333	111 497
Задължения към персонала	7 488	6 743
Задължения към социалното осигуряване	2 945	2 935
Данъчни задължения	7 055	17 783
Други задължения	191 329	137 373
	<u>267 150</u>	<u>276 331</u>

В други задължения са включени:

- Задължения по дивидент 824 хил. лв. / 2022 г. 823 хил. лв. /
- Други кредитори 106 352 хил. лв. / 2022 г. 57 229 хил. лв. /
- Разчети по лихви – 6 124 хил. лв. / 2022 г. 5 733 хил. лв. /
- Други дългове - 78 029 хил. лв. / 2022 г. – 73 455 хил. лв. /
- Разчети по застраховане 0 хил. лв. / 2022 г. – 133 хил. лв. /

Други кредитори включват:

- Задължения по емисии на квоти – 99 597 хил. лв. / 2022 г. – 35 205 хил. лв. /
- Допълнително пенс, осиг – 1 126 хил. лв. / 2022 г. – 1 244 хил. лв. /
- Договор за цесия – 3 419 хил. лв. / 2022 г. – 19 302 хил. лв. /
- Други от името на персонала - 73 хил. лв. / 2022 г. – 83 хил. лв. /
- Гаранции по ЗОП процедури и търг. договори 2 137 хил. лв. / 2022 – 1 395 хил. лв. /

Данъчните задължения включват:

- ДДС – 2 585 хил. лв. / 2022 г. -9 922 хил. лв. /
- ДДФЛ – 469 хил. лв. / 2022 г. 374 хил. лв. /
- Корпоративен данък - 1 113 хил. лв. / 2022 г. – 2 394 хил. лв. /
- Акциз 21 хил. лв. / 2022 г. 2 хил. лв. /
- ЗМДТ, Фонд СЕС (5%) и такси към държавни институции – 2 867 хил. лв. / 2022 г. – 5 091 хил. лв. /

Данъчните задължения за разпределени в съотношение ТЕЦ БОБОВ ДОЛ 93.10% и ТБД товарни превози 6.90%

Групата има дългосрочни задължения по договори за финансов лизинг и задължения със срок на възникване над 1 година. Групата разполага с достатъчен брой изискуеми вземания за издължаване на всеки пасив, няма риск от непогасяването им.

Разпределени задължения по дружества са както следва : 263 063 хил. лв. ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ ЕАД или 98.47 %, при 1.53 % за ТБД Товарни превози или 4 087 хил. лв.

18. Финансови инструменти

Валутни и лихвени рискове

В хода на обичайната дейност на Групата не са възниквали съществени валутни и лихвени рискове. Поради това не се използват финансови деривати, които да намалят степента на лихвения и валутен риск за Групата. Еспозиции носещи валутен риск са в евро, чиито курс е фиксиран към Българския лев. Лихвите по търговските заеми са обезпечени и потвърдени от търговските контрагенти.

Финансови активи

Групата отчита дългосрочни финансови активи.

Кредитен риск

Ръководството има кредитна политика да оценява и контролира кредитния риск. Групата разполага с обезпечение на отпуснатите търговски заеми.

Към датата на изготвяне на отчета няма съществени опасения за нивото на кредитния риск.

19 Ангажменти

Групата изпълнява инвестиционна програма, съгласно която капиталовите разходи за 2011 г. – 4 670 хил лв, 2012 – 10 233 хил лв, 2013 г. - 9 809 хил лв, 2014 – 18 934 хил лв, 2015 г. – 13 245 хил лв. Към 31.12.2019 и към дата на издаване на настоящия финансов отчет Групата няма съществени финансови поети ангажменти в тази връзка. С решение 3333/09.01.2015 г. има издадено удостоверение на Консорциум Енергия МК за изпълнения на задълженията по (часта за инвестиции), с което задълженията към АСПК е приключено.

ЗА ТЕЦ БОБОВ ДОЛ ЕАД

С дата 01.10.2012 г. с решение 1294 / 01.10.2012 г. на ДНСК – СОФИЯ бе издаден акт за приемане на очистващата инсталация (I) без забележки. С тази инсталация се покриват ангажментите поети от Р. България по отношение на очистваща инсталация. Към настоящия момент има издадено решение и за втората инсталация с оглед на вкл. на всички блокове в работа. С дата 15.01.2015 г. с решение СТ-0549/ 15.01.2015 г. бе издадено разрешение за ползване на строеж на СОДГ 2 на бл. 3 при спазване на условията на КР 45-НЗ/ 10.07.2015 г.

С дата 20.11.2012г. въз основа на Запис на заповед, "ТЕЦ Бобов дол" АД безусловно се задължава да заплати сумата от 9 000 000 (Девет милиона) евро в срок до 27.04.2024г. на "Първа инвестиционна банка"АД като обезпечителен инструмент по предоставения на "Ню Експрес Финанс"ЕООД кредит.



Споразумение за продажба на електроенергия.

Последните цени по решения на КЕВР по които се доставя ел. енергия към обществените доставчици са :

Съгласно решение ИЗ-Л-094/30.10.2018 г. КЕВР измени дейността и добави „производство на топлинна енергия“ към дейността „производство на ел. енергия“ и продължи срока на лицензията с 10 (десет) години считано от 01.01.2019 г. С решението се дава право за продажба на топлинна енергия (топла вода) на съседни консуматори.

С решение Ц -26/ 01.07.2021 г. КЕВР реши Преференциална цена на ел. енергия – 206,63 лв/ MWh, пределна цена на топлинна енергия с топлоносител гореща вода 55,88 лв./мвтч. и пределна цена на топлинна енергия с топлоносител водна пара 51,72 лв./мвтч.

С решение Ц -18/ 01.07.2022 г. КЕВР реши Преференциална цена на ел. енергия – 512,51 лв/ MWh, пределна цена на топлинна енергия с топлоносител гореща вода 39,63 лв./мвтч. и пределна цена на топлинна енергия с топлоносител водна пара 38,24 лв./мвтч.

С решение Ц -12/ 30.06.2023 г. КЕВР реши Преференциална цена на ел. енергия – 380.98 лв/ MWh, пределна цена на топлинна енергия с топлоносител гореща вода 40.00 лв./мвтч. и пределна цена на топлинна енергия с топлоносител водна пара 37.68 лв./мвтч.

Договори за продажба на ел. енергия се изпълняват до този момент без съществени затруднения. Към момента се наблюдава на засилване износа към други страни което води до увеличена производствена програма на централата.

Пакетната сделка която сключи дружеството обезпечава и до голяма степен производството. Принципа на обезпеченост със суровина е залегнал в договора с НОМАД ЕНЕРДЖИ КЪМПАНИ ЕООД, както и реализация на ел. енергията. През 2023 г. бе спряно действието му.

Въпроси, свързани с екологията

Законът за защита на околната среда създава нормативна база за осъществяване на контрол върху околната среда и упълномощава Министъра на околната среда да прилага този закон. Понастоящем групата изгради сероочистваща инсталация в съответствие с Комплексното Разрешително и подаде заявление за издаване на ново такова което бе издадено с решение 45-Н1-И0 –А0 / 2012 г. за възможна работа с 2 енергийни блок. С комплексно разрешително и 45-Н2 / 17.12.2014 г. има възможност за работа 3-те блока на централата, но максимална мощност на 2 блока.

Независимо, че Групата не е пряка страна по постигнатите ангажменти, императивните изисквания по европейските директиви налагат изграждане на съоръжения за контрол на вредните емисии на газове, изграждане и привеждане в съответствие на депа за отпадъци. С национална програма за изпълнение на изискванията на тези директиви са съгласувани преходни периоди (2007, 2011 и 2014) за привеждане в съответствие с европейските екопрограми. В изпълнение на поетите ангажменти считано от 01.01.2008 г. бе спрян втори блок на централата. От 01.01.2012 г. е спрян още един енергоблок на централата това би отежнило финансово групата в обозримо бъдеще, при условие че СОИ не заработи с нужните параметри залегнали в Комплексното разрешително. Към 31.12.2016 г. ОИ работи с нужните параметри и групата има капацитет от 3 енерго блока работа. Очистващите инсталации са снабдени с системи за непрекъснато измерване, резултатите от които са обект на периодични проверки от органите на МОСВ и РИОСВ.



20. Самостоятелност на свързаните лица

Към 31.12.2023 г. Групата се състои от следните участници:

КОНСОРЦИУМ ЕНЕРГИЯ МК - основен акционер

- ТЕЦ БОБОВ ДОЛ АД – дружество майка – ЕИН 109513731
- ТБД Товарни превози ЕАД – дъщерно дружество- 100 % от капитала ЕИН : 202895069 ;
- Глобал Енерджи Дистрибушън ЕООД- асоциирано предприятие- ЕИН : 202245541 - 49 % от капитала
- ДЗЗД Обединение РЕЙЛ СЪРВИСИС – ЕИН 177414616

Групата няма сделки със свързани лица, при които да има отклонения от пазарните нива и правила.

21. Дивиденди

Има разпределен дивидент за 2022 г.

- ТЕЦ БОБОВ ДОЛ АД отчита задължения за дивидент към КОНСОРЦИУМ ЕНЕРГИЯ МК в размер на 823 450.20 лв.

ТЕЦ БОБОВ ДОЛ АД отчита вземане по фактура за продажба на ДМА от КОНСОРЦИУМ ЕНЕРГИЯ МК в размер на 89 431.99 лв.

ТЕЦ БОБОВ ДОЛ АД отчита вземане от договор за прехвърляне на вземания от КОНСОРЦИУМ ЕНЕРГИЯ МК в размер на 15 000 000 лв.

ТЕЦ БОБОВ ДОЛ АД отчита задължения по фактури за услуги към ТБД ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ ЕАД в размер на 1 514 142.24 лв

22. Събития след датата на отчета

Няма събития, случили се след датата на отчета за финансовото състояние, които да имат материален ефект върху финансовите отчети и да изискват оповестяване.

23. Други

През 2023 г. групата няма финансираня освен компенсациите за ползвана ел.енергия посочени в настоящия отчет. През 2023 г. групата има осъществявала съвместна дейност посочени в настоящия отчет, както и в индивидуалния отчет на ТБД Товарни превози .

Групата участва в група за консолидация с дружество майка Консорциум Енергия МК гр. София мястото, където могат да се получат копия от консолидираните отчети е на адреса на дружеството майка и в Търговския регистър.

Исп. директор : Lyubomir Vangelov Spasov
Digitally signed by Lyubomir Vangelov Spasov
Date: 2024.04.24 10:01:25 +0300
/ Любомир Спасов /

Съставител: Iliyana Milchova Shopova
Digitally signed by Iliyana Milchova Shopova
Date: 2024.04.24 14:54:51 +0300
/ Илияна Шопова /

17.04.2023 год.
с. Големо село



КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ” АД
ЗА ФИНАНСОВАТА 2023 г.



НАСТОЯЩИЯТ КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 44-47 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.5 ОТ ЗППК И ПРИЛОЖЕНИЕ №2, КЪМ ЧЛ. 11, Т. 1 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 09.11.2021 Г. ЗА ПЪРВОНАЧАЛНО И ПОСЛЕДВАЩО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Съветът на директорите на „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ АД, воден от стремежа да управлява дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 44-47 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал. 5 от ЗППЦК и Приложение № 2 към чл. 11, т. 1 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар изготвихме настоящия консолидиран доклад за дейността /Доклада/.

Консолидираният доклад представя коментар и анализ на консолидирани финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност на Дружеството и неговото дъщерно дружество („Групата“), включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Групата, както и нейното състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправена.

Основните приоритети в дейността на ръководството на „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ Групата през 2023 год. са насочени към поддържане на работоспособността на енергийните блокове на централата и постигане на стабилно производство на електроенергия, оптимизиране на разходи за постигане на по-ниска себестойност на произвежданата сл. енергия. Внедряване на чиста технология за изгаряне на алтернативни горива е важен момент за дружеството.

През годината се акцентираше върху изпълнение на производствената програма, извършването на неотложните ремонтни дейности и оптимизиране на разходи.

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

Информация относно настъпилите през 2023 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 „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ 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 „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ АД – ПРЕДПРИЯТИЕ МАЙКА

„ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ“ АД е учреден на 05.07.2000 г. като еднолично акционерно дружество чрез отделяне от НЕК по силата на Заповед № ДВ-241/26.06.2000 г. на Председателя на Държавната агенция по енергетика и енергийни ресурси, който към онзи момент е органът, компетентен да упражнява правата на Държавата като едноличен собственик на капитала на еднолични търговски дружества от сферата на енергетиката. Дружеството е вписано по ф.д. № 1-580/2000 г., по силата на съдебно решение от 05.07.2000 г. на Кюстендилския окръжен съд. Дружеството е вписано като правопреемник на съответна част от активите и пасивите на НЕК ЕАД, отделени съгласно разделителен протокол, изготвен въз основа на счетоводни данни на НЕК към 31.12.1999 г. и приложен към Заповедта.

С протокол № 28 / 21.08.2008 г. и решение на надзорния съвет е одобрен двустранния договор за приватизационна продажба на 251 140 броя акции, представляващи 100 % от капитала на „ТЕЦ-Бобов дол“ АД с „Консорциум ЕНЕРГИЯ МК“ гр. София. С дата 04.01.2014 г. бе регистрирано увеличение на капитала, чрез апортна вноска. Дружеството вече е АД и към момента мажоритарен собственик е „Консорциум ЕНЕРГИЯ МК“ гр. София.

„ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ АД е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 109513731.

Предметът на дейност на „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ АД е производство на електрическа енергия, строителна и ремонтна дейност в областта на електроенергетиката и топлоенергетиката, строителна и ремонтна дейност в областта на електропроизводството и



топлопроизводството, инвестиционна дейност, придобиване и разпореждане с авторски права, права върху изобретения, търговски марки и промишлени образци, ноу-хау и други обекти на индустриалната собственост, както и всяка друга дейност, незабранена от закон или друг нормативен акт.

По българското право, когато за упражняването на определена дейност се изисква лицензия или друго разрешение от държавен орган, съответната дейност може да се упражнява след получаване на такава лицензия или разрешение. В тази връзка Дружеството притежава валидна лицензия за производство на електрическа енергия Л-094-01 от 2001 г. срока на лиценза е 10 години считано от 03.02.2001 г., С решение ИЗ-Л-094/30.10.2018 г. КЕВР взе решение за изменение на дейността и добавяне на „производство на топлинна енергия“ и продължаване срока на лицензията с 10 (десет) години считано от 01.01.2020 г.

Към 31.12.2023 г. „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ Групата се състои от „ТЕЦ- БОБОВ ДОЛ“ АД дружество майка, дъщерно дружество „ТБД ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ“ ЕАД (100%), асоциирани – „ГЛОБАЛ ЕНЕРДЖИ ДИСТРИБЮШЪН ООД (49%) и ДЗЗД ОБЕДИНЕНИЕ „РЕЙЛ СЪРВИСИС“ (чрез „ТБД ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ“ ЕАД).

Към 31.12.2023 г. Дружеството е със седалище, адрес на управление и електронна страница, както следва:

Област: Кюстендил, Община: Бобов дол
с. Големо село, п.к. 2635
адрес на електронна поща: ld@tecbd.com

Дружеството няма клонове или подразделения извън основния регион на производство в с. Големо село, община Бобов дол обл. Кюстендил. Разполага с нает офис в Бизнес сграда в гр. София и производствена зона на адреса на управление.

Дружеството е с капитал в размер на 8 705 040 лв., разпределен в 8 705 040 поименни акции с номинал 1 лв. всяка една. През 2023 г. не е извършвано увеличение или намаление на капитала на дружеството.

С Решение № 306 - ПД от 14.04.2022 г. на Комисията финансов надзор вписва „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ АД в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН като публично дружество и емисия в размер на 8 705 040 бр. обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. всяка, с ISIN код BG1100015210, издадена от „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ АД и представляваща регистрирания капитал на дружеството, с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

С проспект от 01.03.2022 г. и след 26.04.2022 г. акциите на дружеството се търгуват на сегмент акции Standard на Българска фондова борса.

Структура на капитала на „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ АД към 31.12.2023 г.

Таблица №1

Име/Наименование	Брой притежавани акции	Процент от капитала
„КОНСОРЦИУМ ЕНЕРГИЯ МК“ АД	8 273 125	95,04%
Други физически и юридически лица	431 915	4,96%
Общо	8 705 040	100%

Информация относно системата на управление на дружеството

„ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ АД има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите в тричленен състав.

Към 31.12.2023 г. Съветът на директорите на дружеството е в следния състав:

- ✓ Кристина Атанасова Лазарова - Председател на Съвета на директорите



- ✓ Любомир Вангелов Спасов – Изпълнителен директор
- ✓ Албен Аленов Бабучев - член на Съвета на директорите

С дата 12.02.2024г. с вписване в ТР правата на собственика се упражняват чрез Съвет на директорите в състав:

Валери Стоянов Манов -Председател на съвета на директорите и членове:

Албен Аленов Бабучев - член на Съвета на директорите

Любомир Вангелов Спасов - член на Съвета на директорите

Дружеството се управлява от изпълнителния директор - Любомир Вангелов Спасов.

Преглед на дейността на „ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ“ АД през 2023 г.

ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА

Основната дейност на „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ ГРУПАТА е производството на електроенергия и предоставяне на разполагаема мощност, както и логистично– доставни услуги предимно по ЖП транспорт.

Допълнителни дейности са извършване на текущи и планови ремонти на енергийните блокове и на спомагателното оборудване, както изпълнение на инвестиционни проекти за осигуряване продължаването на експлоатацията на централата и за подобряване ефективността на енергопреобразуването.

За обезпечаването на производството най-съществено е договарянето на доставките на горива (въглища, мазут и хидратна вар) и договаряне на продажбите на електроенергията. Пакетната сделка от 2021 г. обезпечи до голяма степен работа на централата срещу продажба на ел. енергия дружеството получи гарантирани цени за основните суровини въглища и квоти CO2.

С решения на ДКЕВР за ТЕЦ БОБОВ - ДОЛ не се определи квота нетна електроенергия за регулаторен период 01.07.2021 -30.06.2022 г., която задължително се предоставя на крайни снабдителни по регулираните цени.

КРАТЪК ПРЕГЛЕД НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПАЗАРА

а. анализ на конкуренцията

Р. България като член на Европейския съюз разшири своите възможности за внос износ на ел. енергия.

„ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ АД предоставя част от разполагаемата си мощност на системния оператор, която той може да използва за балансиране на системата, производство, въртящ или студен резерв.

„ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ АД предлага допълнителни системни услуги: участие в първичното и третичното регулиране на честотата и обменните мощности и регулиране на напрежението.

От всички предлагани продукти единствено регулирането на напрежението има подчертано локално/географско значение, докато електропроизводството се подчинява в по-голяма степен на икономически диспечинг и сигурност на електроснабдяването.

Участието ни на либерализирания пазар след 2019 година се обуславя с подписването на договор за продажба на ел. енергия с един основен клиент за пакетна сделка. Поддържането на зададените количества ел. енергия за производство и подобряване на коефициента на полезно действие на централата ще бъдат следващите цели пред управлението. Към настоящия момент дружеството пласира на 100 % своята ел. енергия на свободния пазар.

б. държавна политика към дейността

През 2008 г. Дружеството стана 100% частна собственост на „Консорциум енергия МК“ АД. Задължението към държавата е изплатено 100% и „Консорциум енергия МК“ АД стана



едноличен собственик с дата 12.01.2009 г. През настоящата година има промяна в собствеността на дружеството официално оповестявана на сайта на БФБ.

Участието на държавата в дейността на „ТЕЦ - Бобов дол“ АД основно се изразява в определяне на квота за производство, която дружеството е задължено да предостави на крайните снабдители за задоволяване на потребностите от електроенергия в страната, както и в определяне на цените за електроенергия и разполагаема мощност по отношение на количествата по квотата. И двете дейности се извършват от КЕВР(ДКЕВР). След 01.07.2014 - дружеството няма определена цена за ел. енергия и съответно квоти за производство за обществения доставчик.

С решение Ц -26/ 01.07.2021 г. КЕВР реши Преференциална цена на ел. енергия – 206,63 лв/ MWh, пределна цена на топлинна енергия с топлоносител гореща вода 55,88 лв./мвтч. и пределна цена на топлинна енергия с топлоносител водна пара 51,72 лв./мвтч.

С решение Ц -18/ 01.07.2022 г. КЕВР реши Преференциална цена на ел. енергия – 512,51 лв/ MWh, пределна цена на топлинна енергия с топлоносител гореща вода 39,63 лв./мвтч. и пределна цена на топлинна енергия с топлоносител водна пара 38,24 лв./мвтч.

С решение Ц -12/ 30.06.2023 г. КЕВР реши Преференциална цена на ел. енергия – 380,98 лв/ MWh, пределна цена на топлинна енергия с топлоносител гореща вода 40,00 лв./мвтч. и пределна цена на топлинна енергия с топлоносител водна пара 37,68 лв./мвтч.

Във връзка с допълнителни регистрационни режими, наложени от нормативната база в страната, „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ АД получи лиценз за охранителна дейност на звеното за охрана към Дружеството, съществуват и органи за контрол по дефектоскопия, пожарна безопасност и въздушна лаборатория, които ежегодно им се извършва верификационен одит на дейността. Съгласно тези лицензи обособените дейности могат да водят и външни приходи.

II. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „ТБД ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ“ ЕАД - ДЪЩЕРНО ПРЕДПРИЯТИЕ

„ТБД – Товарни превози“ ЕАД е със седалище и адрес на управление: Република България, гр. Перник 2300, площад „Свети Иван Рилски“ № 1, телефон: +359 76 602840. Факс: +359 76 602628. Електронен адрес (e-mail): office@tbd-tp.bg.

Основната дейност на дружеството се състои в:

- Извършване на железопътни превози на товари на територията на страната;
- Наемане на локомотивна тяга и вагони за извършване на железопътни превози на товари;
- Поддръжка и ремонт на подвижен състав (локомотиви и вагони);
- Ремонт и поддръжка на железен път и съоръжения;
- Товаро-разтоварна дейност.

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да осигури адекватна рентабилност за собственика, като определя цената на превозите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

През м.08.2019 г. във връзка с участие в Обществена поръчка „ТБД – Товарни превози“ ЕАД и „Ческоморавска железични оправна, с.р.о“ сключват Договор за създаване на гражданско дружество – ДЗД „ОБЕДИНЕНИЕ „РЕЙЛ СЪРВИСИС“. Основната дейност на сдружението е „Ремонт и поддръжане на други превозни средства“. Спечелената Обществена поръчка е с предмет „Извършване на капитален ремонт и преустройство на 10 бр. електрически локомотиви, извън експлоатация серии 44000 и 45000, собственост на „БДЖ – Пътнически



превози“ ЕООД.

ЗА ДЗД „ОБЕДИНЕНИЕ „РЕЙЛ СЪРВИСИС“ - дружество създадено по смисъла на чл. 357 от Закона за задълженията и договорите, регистрирано на 21.08.2019 г. Дружеството е регистрирано в регистър БУЛСТАТ с ЕИК.

Дружеството е със седалище и адрес на управление: Република България, гр. Перник 2300, площад „Свети Иван Рилски“ №1, електронна поща: office@tbd-tp.bg

телефон: +359893555965.

Основна дейност - Ремонт и поддържане на други превозни средства.

Източници на финансиране - собствена стопанска дейност-100%.

Форма на собственост - частна-100%.

Участие в собствеността:

- ЧЕСКОМОРАВСКА ЖЕЛЕЗНИЧНИ ОПРАВНА с.р.о., ЧЕШКА РЕПУБЛИКА, правна форма: Чуждестранно лице, нерегистрирано в България, юридическо лице - съдружник, процентно разпределение на собственост без капитал, процент участие – 83 % от 21.08.2019 г.

- ТБД-ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ, БЪЛГАРИЯ, правна форма: Единолично акционерно дружество, юридическо лице - съдружник, процентно разпределение на собственост без капитал, процент участие – 17 % от 21.08.2019;

Управление:

- НЕЛИ ВАЛЕРИЕВА ПЕТРОВА – Управител, представлява ТБД-ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ от 17 % от 21.08.2019;17

- ПЕТЪР ЛОУЦКИ – Управител, представлява ЧЕСКОМОРАВСКА ЖЕЛЕЗНИЧНИ ОПРАВНА с.р.о. 83 % от 21.08.2019;

Начин на представляване – заедно.

ЗА „ГЛОБАЛ ЕНЕРДЖИ ДИСТРИБЮШЪН“ ООД – през 2023 г. дружеството не е извършвало дейност.

Преглед на дейността на дъщерното дружество – „ТБД ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ“ ЕАД

КРАТЪК ПРЕГЛЕД НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПАЗАРА

а. анализ на конкуренцията

„ТБД – Товарни превози“ ЕАД е получило Сертификат за лице отговорно за поддръжка на вагони на 22.12.2015 г. Същия е подновен на 22.12.2018 г. за срок от 5 години. Сертификатът за лице отговорно за поддръжка на локомотиви е подновен на 31.03.2019 г.

Дружеството се подчинява на множество закони и наредби в областта на железопътния транспорт и здравословните и безопасни условия на труд и е изложено на потенциални отговорности, свързани с безопасността на превозите.

б. държавна политика към дейността

Дружеството е зависимо от одобренията на регулаторните органи – Министерство на транспорта и съобщенията и ИА „Железопътна администрация“.

Възможна е промяна в законодателството, регулиращо дейността на дружеството, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията.

Транспортните средства и съоръжения и производствените процеси на дружеството са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на дружеството.

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

Към 31.12.2023 г. на консолидирана база нетният финансов резултат на Дружеството е печалба размер на 13 546 хил. лв., спрямо отчетената за 2022 г. нетна печалба на групата на стойност 21 425 хил. лв.



Към 31.12.2023 г. сумата на активите на групата е в размер на 554 420 хил. лв., а стойността на собствения капитал е 274 941 хил. лв.

Към 31.12.2023 г. общо приходите от дейността на групата са на стойност 433 764 хил. лв. и регистрират увеличение от 56,33 % спрямо отчетените към 31.12.2022 г. общо приходи от дейността в размер на 277 468 хил. лв. Приходите на консолидирана база през 2023 г. са се увеличили спрямо предходната година със 156 296 хил. лв., което се дължи основно на увеличени приходи от продажба на продукцията и финансови приходи.

През 2023 г. групата регистрира нетни приходи от продажби в размер на 423 290 хил. лева, което представлява нарастване на нетните приходи от продажби с 58,75 % в сравнение с отчетените през 2022 г. 266 637 хил. лева.

Консолидираните нетни приходи от продажба на продукцията към 31.12.2023 г. са на стойност 378 607 хил. лв. и се увеличават с 81,76 % в сравнение със същия период на 2022 г., когато са отчетени нетни приходи от продажба на продукцията в размер на 208 303 хил. лв. Нетните приходи от продажба на продукцията към 31.12.2023 г. представляват 89,44 % от нетните приходи от продажби на дружеството. Групата отчита финансови приходи в размер на 10 000 хил. лв. спрямо отчетените за същия период на 2022 г. финансови приходи в размер на 4 833 хил. лв.

Приходи от основна дейност на групата

Таблица №2

	(в хил. лв.)				
ПРИХОДИ	31.12.2023	%	31.12.2022	%	31.12.2021
A. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	378 607	81,76%	208 303	64,65%	126 513
2. Стоки	5 172	-74,28%	20 107	55,98%	12 891
3. Услуги	28 715	-8,63%	31 427	24,06%	25 332
4. Други	10 796	58,76%	6 800	-93,16%	99 351
Общо за група I:	423 290	58,75%	266 637	0,97%	264 087
II. Приходи от финансираня	474	-92,10%	5 998	1129,10%	488
в т.ч. от правителството	474	-92,10%	5 998	1129,10%	488
Общо за група II:	474	-92,10%	5 998	1129,10%	488
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	6 859	41,92%	4 833	21,62%	3 974
2. Приходи от дивиденди	0		0		0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0		0	-100,00%	13 284
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	0,00%	0	0,00%	0
5. Други	3 141	0,00%	0	0,00%	0
Общо за група III:	10 000	106,91%	4 833	-72,00%	17 258
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	433 764	56,33%	277 468	-1,55%	281 833

За разглеждания период от 01.01.2023 г. до 31.12.2023 г. общият размер на приходите на групата са в размер на 433 764 хил. лв., в т.ч. приходи от продажби по дружества, както следва:

Таблица № 3

Общо приходи (хил. лв.)	2023 г.	2022 г.	Разлика	%
ТЕЦ Бобов дол АД	407 893	243 970	163 923	40,19
ТБД Товарни превози ЕАД	25 871	33 498	- 7 627	-29,48



Реализираната сл. енергия за периода и разполагаемост са посочени в таблицата:

Таблица № 4

ПОКАЗАТЕЛИ	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.	Разлика	%
1. Ел. Енергия Нето - хил. квтч.	1 740 282	1 978 672	-238 390	-12%
2. Топлинна енергия МВТч.	248 383	263 957	-15 574	-6%
2. Разполагаема мощност + Студен резерв хил. квтч.	305 227	318 498	-13 271	-4%

Приходите от продажба на стоки са формирани от продажбата на ел.енергия на балансиращия пазар, стоки в ПД Енерго.

Другите приходи - от тях продажбата на отпадни материали/пепелина/ - 4 015 х.лв, както и приходи от продажба на ДМА – 3 687 х.лв и наемите добавят – 2 359 х.лв.

За дъщерното дружество „ТБД Товарни превози“ ЕАД

Обемни и икономически показатели през 2023 г.

Реализираните приходи към 31 декември 2023 г. на дъщерното дружество са свързани със сключените договори за осъществяване на основния предмет на дейност на дружеството, а именно - железопътни превози на товари. Приходите са разпределени както следва:

Таблица № 5

Нетни приходи от продажби	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.	Изменение (лв.)	Изменение (%)
Приходи от товарни превози	28 101	34 243	-6 142	-17,9%
в т.ч. приходи от превоз на товари	22 904	24 052	-1 148	-4,8%
приходи от превоз на празни вагони	2 507	3 936	-1 429	-36,3%
приходи от спедиция	86	87	-1	-1,1%
приходи от маневра	2 035	2 016	19	0,9%
приходи от тек. поддържане и ремонт	201	2 401	-2 200	-91,6%
приходи от обществени поръчки	0	1 751	-1 751	-100,0%
други дейности	368	0	368	100,0%
Други	383	575	-192	-33,4%
ОБЩО	28 484	34 818	-6 334	-18,2%

Разходи за основна дейност на групата

Таблица № 6

РАЗХОДИ	(в хил. лв.)				
	31.12.2023	%	31.12.2022	%	31.12.2021
А. Разходи за дейността					
I. Разходи по икономически елементи					
1. Разходи за материали	171 614	55,80%	110 151	51,56%	72 679
2. Разходи за външни услуги	59 858	3,27%	57 961	74,65%	33 187
3. Разходи за амортизации	14 781	16,46%	12 692	3,52%	12 261
4. Разходи за възнаграждения	34 899	15,98%	30 090	26,83%	23 724
5. Разходи за осигуровки	9 141	12,89%	8 097	27,05%	6 373
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	5 367	20,53%	4 453	-1,31%	4 512
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-7 685	68,18%	-24 154	-46,10%	-16 532
8. Други	125 008	150,04%	49 996	15,88%	45 145



Общо за група I:	412 983	65,67%	249 286	38,99%	179 349
II. Финансови разходи					
1. Разходи за лихви	5 447	28,01%	4 255	18,66%	3 586
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0		0	-100,00%	85 042
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	32	255,56%	9	-75,00%	36
4. Други	136	67,90%	81	10,96%	73
Общо за група II:	5 615	29,23%	4 345	-95,10%	88 737
Б. Общо разходи за дейността (I + II)	418 598	94,90%	253 631	-56,11%	268 086

Разходите по икономически елементи на групата са в размер на 412 983 хил. лева и се увеличават с 65,67 % спрямо 2022 г., когато са в размер на 249 286 хил. лева. Най-голям дял от разходите заемат разходите за материали, представляващи 40,99% от общите разходи за дейността, следвани от другите разходи, представляващи 29,86% от всички разходи за дейността. Към 31.12.2023 г. групата отчита финансови разходи в размер на 5 615 хил. лева.

Разходите по осъществяване на цялостната основна дейност на Групата на "ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ" са в размер на 418 598 хил. лв., от тях 171 614 хил. лв. разходи за суровини и материали.

Таблица № 7

Общо разходи (хил. лв.)	2023 г.	2022 г.	Разлика	%
ТЕЦ Бобов дол АД	392 284	223 189	169 095	43.11
ТБД Товарни превози ЕАД	26 314	30 442	-4 128	-15.69
Глобал Енерджи Дистрибушън ООД	0	0	0	0

Таблица №8

	към 31.12.2023 г.	към 31.12.2022 г.	към 31.12.2021 г.
ОПЕРАТИВЕН ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	10 307	17 351	84 738

Към 31.12.2023 г. „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ АД отчита оперативен резултат печалба в размер на 10 307 хил. лв. в сравнение с 2022 г. оперативната печалба е в размер на 17 351 хил. лв.

Таблица №9

	(в хил. лв.)				
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	31.12.2023	%	31.12.2022	%	31.12.2021
A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
I. Основен капитал	8 705	0,00%	8 705	0,00%	8 705
II. Резерви	210 080	-0,01%	210 104	0,62%	208 819
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	42 610	90,32%	22 389	104,82%	10 931
неразпределена печалба	42 610	90,32%	22 389	107,69%	10 780
непокрита загуба	0		0		0
еднократен ефект от промяна в счетоводната политика	0		0	-100,00%	151
2. Текуща печалба	13 546	-36,77%	21 425	73,79%	12 328
3. Текуща загуба	0		0		0
Общо за група III:	56 156	28,17%	43 814	88,37%	23 259

БЯРНО С
ОРИГИНАЛ



ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	274 941	4,69%	262 623	9,07%	240 783
--------------------------------	---------	-------	---------	-------	---------

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ



Таблица № 10

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Коефициент на обща ликвидност	1,39	1,32	1,40
Коефициент на бърза ликвидност	1,12	1,17	1,23
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,0016	0,0019	0,0005
Коефициент на незабавна ликвидност	0,0016	0,0019	0,0005

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 31.12.2023 г. стойността на коефициента на обща ликвидност е 1,39 и се увеличава спрямо стойността му за 2022 г. През 2023 г. в сравнение с 2022 г. текущите активи на дружеството се увеличават с 1,24%, а текущите пасиви намаляват с 3,64 %.

Коефициент на незабавна ликвидност

Към 31.12.2023 г. коефициентът на незабавна ликвидност намалява в сравнение със стойността за 2022 г. През 2023 г. в сравнение с 2022 г. паричните средства на дружеството намаляват с 18,63 % при намаление на текущите пасиви с 3,64 %.



Коефициент на бърза ликвидност

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

Към 31.12.2023 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност е 1,12 и отчита намаление в сравнение със стойността от 1,17 отчетена към 31.12.2022 г. Стойността на текущите активи на компанията се увеличава с 1,24 %, тази на материалните запаси нараства със 73,04 % при намаляване на текущите пасиви с 3,64 %

Коефициент на абсолютна ликвидност

Коефициентът на абсолютна ликвидност се изчислява като съотношение на паричните средства и текущите пасиви и изразява способността на дружеството да посрещна краткосрочните си задължения с наличните си парични средства. Към 31.12.2023 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност е 0,0016 и намалява спрямо стойността му за предходната финансова година. През 2023 г. спрямо 2022 г. паричните средства намаляват с 18,63 %, а намалението на текущите пасиви е с 3,64%.

2. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЪЛЖИЯЛОСТ

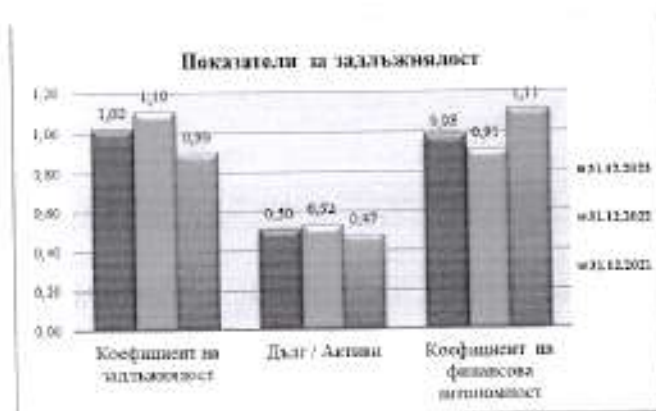


Таблица №11

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЪЛЖИЯЛОСТ:	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Коефициент на задлъжнялост	1,02	1,10	0,90
Дълг / Активи	0,50	0,52	0,47
Коефициент на финансова автономност	0,98	0,91	1,11

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 въвлечените 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 влагането 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 финансова автономност

Коефициентът на финансова автономност показва какъв процент от общата сума на пасивите е собственият капитал на дружеството. Към 31.12.2023 г. стойността на коефициента на финансова автономност е 0,98 и отбелязва увеличение спрямо 2022 г. През 2023 г. спрямо 2022 г. увеличението на собствения капитал е в размер на 4,69 %, а намаляването на дълга е от 3,32 %.

Коефициент на задлъжнялост

Към 31.12.2023 г. стойността на коефициента на задлъжнялост е 1,02 и намалява спрямо 2022 година. През 2023 г. спрямо 2022 г. дългът на дружеството намалява с 3,32%, а собственият капитал се увеличава с 4,69 на сто.

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 31.12.2023 г. е 0,50 и намалява спрямо стойността му от 0,52 отчетена за 2022 г. През 2023 г. спрямо 2022 г. дългът на дружеството намалява с 3,32% при увеличение на стойността на активите с 0,49%.

3. ПОКАЗАТЕЛИ НА РЕНТАБИЛНОСТ



Таблица № 12

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Рентабилност на Основния Капитал	1,56	2,46	1,42
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,05	0,08	0,05
Рентабилност на Активите (ROA)	0,02	0,04	0,03

Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Към 31.12.2023 г. коефициентът на рентабилност на собствения капитал е на стойност 0,05 и намалява спрямо стойността му през 2022 година. Нетният финансов резултат намалява с 36,77% спрямо предходната година при нарастване на собствения капитал с 4,69 %.



Рентабилност на активите (ROA)

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към 31.12.2023 г. е 0,02 и намалява. За 2023 г. дружеството отчита намаление на нетния финансов резултат с 36,77 на сто, а общата сума на активите се увеличава с 0,49% в сравнение с 2022 г.

Рентабилност на Основния капитал

Към 31.12.2023 г. коефициентът на рентабилност на основния капитал намалява и е на стойност 1,56. През 2023 г. спрямо 2022 г. нетният финансов резултат намалява при запазване на основния капитал на дружеството на нивото от предходната финансова година.

4. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

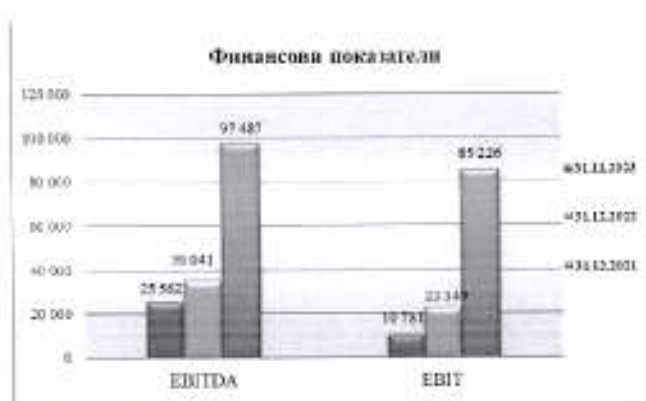


Таблица № 13

КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ:	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
EBITDA	25 562	36 041	97 487
EBIT	10 781	23 349	85 226

Таблица № 14

Изходни данни	ХИЛ. ЛВ.		
	31.12.2023	31.12.2022	Промяна (%)
Приходи от продажби	412 494	259 837	58,75%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA)	25 562	36 041	-29,08%
Печалба от оперативна дейност (EBIT)	10 781	23 349	-53,83%
Нетна печалба	13 546	21 425	-36,77%
Капиталови разходи	7 685	24 154	-68,18%
Нетекущи активи	182 389	184 237	-1,00%
Текущи активи	372 031	367 475	1,24%
Собствени капитал	274 941	262 623	4,69%
Нетекущи пасиви	11 208	10 692	4,83%
Текущи пасиви	268 271	278 397	-3,64%
Привлечен капитал	279 479	289 089	-3,32%
Нетен дълг	6 693	7 923	-15,52%

Общо приходи	433 764	277 468	56,33%
Общо разходи	418 598	253 631	65,04%
Показатели			
Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби	0,03	0,09	
Нетна печалба/Приходи от продажби	0,03	0,08	
Привлечен капитал/Собствен капитал	1,02	1,10	
Нетен дълг/EBITDA	0,26	0,22	
EBITDA/Приходи	0,06	0,14	
Ефективност на приходите	0,97	0,91	
Ефективност на разходите	1,04	1,09	
Печалба към акция - Earning per share	1,56	2,46	

IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА ГРУПАТА

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

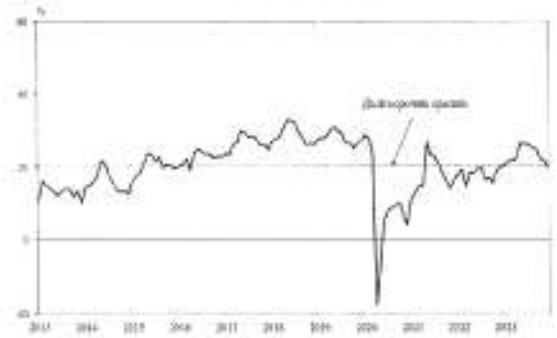
Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията екип. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният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

Таблица № 15

Вид риск	Описание
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. Политическата нестабилност може да окаже влияние на макроикономическия растеж и бизнес средата в България. В тази връзка, в случай че се създаде несигурност в българската икономика – относно фискалната и/или паричната политика, върховенството на закона и правоприлагането, нивото на корупция и бюрократични тежести и др. – това може да доведе до спад на инвестициите, изтичане на капитали от страната и по-консервативно поведение от страна на инвеститори/клиенти. Това от своя страна може да доведе до забавяне на икономическия растеж или дори до рецесия и намаляване на заетостта и располагаемия доход, което ще намали икономическата активност и ще влоши кредитоспособността на определени икономически субекти. В тази връзка е възможно, някои субекти да отчетат по-слаби финансови резултати от очакваното. След три неуспешни опита на политически партии да съставят кабинет, бяха проведени предсрочни парламентарни избори на 2 април 2023 г. Към датата на изготвяне на настоящия документ е налице работещо българско правителство, подкрепено от най-големите парламентарни групи в българския парламент. Невъзможността да се прогнозира продължителността на функциониране на новото българско правителство, предвид постоянните противоречия между политическите партии застанали зад него в Народното събрание обуславя и относителната несигурност по отношение на провеждането на държавната политика по овладяване на инфлацията и растящия бюджетен дефицит. Наблюдаваната политическа несигурност поставя под въпрос възможността да се проведат адекватни реформи в администрацията, образованието и здравеопазването, които формират основните бюджетни разходи. Допълнителен бюджетен натиск се явява войната в Украйна и заявеното от правителството желание за подкрепа на Украйна с всички възможни средства. През 2024 г. се очаква минимален ръст на brutния вътрешен продукт, което няма да позволи възстановяване на националната икономика вследствие ръста на разходите за енергия и проблемите с веригата на доставки. В тази насока следва да се обърне внимание на действителния растеж – дали същият ще отговори на правителствените прогнози; очакваното покачване на износа; възможността

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА



	правителството да взема изгодни заети на международните пазари; полаганите усилия за умерено възстановяване на вътрешното потребление; Несигурността при прилаганите правителствени приоритети поставя под риск и възможността да бъдат извършени реформи в структуроопределящи сектори в страната, с оглед оптимизация на процеса по ефективно усвояване на средства от ЕС. Внимателно следва да се обърне върху реформите в неефективната пенсионно-осигурителна система, здравната система и образованието; административната координация и правила при финансирането на проекти, включително подобряване на процеса по отпускане, координиране и управление на средствата от европейските фондове. Основен проблем, който стои пред новото редовно българско правителство е намирането на подкрепа сред парламентарно представените сили в борбата срещу корупцията, като заявленията са в тази връзка да бъдат извършени редица законови промени, включително в Конституцията на Република България.
ОБЩ МАКРОИКОНОМ ИЧЕСКИ РИСК	По данни на Националния статистически институт от 29.12.2023 г. <i>общият показател на бизнес климата</i> намалява с 1.8 пункта спрямо предходния месец (от 21.6% на 19.8%), което се дължи на неблагоприятния бизнес климат в строителството, търговията на дребно и сектора на услугите. Бизнес климат - общо  Източник: БНСТ През декември 2023 г. съставният показател „<i>бизнес климат в промишлеността</i>“ запазва приблизително ноемврийското си равнище (от 20.6% на 20.7%). Промислените предприемачи оценяват настоящата производствена активност като благоприятна, докато очакванията им за дейността през следващите три месеца са леко влошени. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да бъдат най-сериозните пречки за развитието на бизнеса. Относно продажните цени в промишлеността прогнозите на мениджърите са за известно увеличение, макар преобладаващата част от тях да предвиждат запазване на тяхното равнище през следващите три месеца. През декември 2023 г. съставният показател „<i>бизнес климат в строителството</i>“ намалява с 1.2 пункта (от 23.6% на 22.4%), което се дължи на резервираните оценки на строителните предприемачи за настоящото бизнес състояние на предприятията. Същевременно обаче очакванията им както за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца, така и за строителната активност през следващите три месеца се подобряват. Основните затруднения за дейността остават несигурната икономическа среда, цените на материалите и недостигът на работна сила, като спрямо ноември се наблюдава намаление на отрицателното въздействие на първия и третия фактор. По отношение на продажните цени в строителството по-голяма част от мениджърите предвиждат те да останат без промяна през следващите три месеца. През декември 2023 г. съставният показател „<i>бизнес климат в сектора на услугите</i>“ се понижава с 2.5 пункта (от 15.9% на 13.4%), което се дължи на неблагоприятните оценки и очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията. Същевременно обаче очакванията им за търсенето на услуги през следващите три месеца леко се подобряват. Основните фактори, ограничаващи дейността на предприятията, остават несигурната икономическа среда, конкуренцията и брания и недостигът на работна сила, като през последния месец се наблюдава намаление на отрицателното им въздействие. В сравнение с ноември нараства дялът на мениджърите, които предвиждат продажните цени в сектора на услугите да се увеличат през следващите три месеца. Според макроекономическите прогнози на експертите от Евросистемата, изложени в Икономически бюлетин бр. 8/2023 на Европейската централна банка, средногодишният растеж на реалния БВП се очаква да се забави – от 3.4% през 2022 г. до 0.6% през 2023 г.

	след което да се възстанови до 0,8% през 2024 г. и да се стабилизира на 1,5% през 2025 г. и 2026 г. В сравнение с прогнозите от септември 2023 г. предвижданията за растежа на БВП са леко ревизирани надолу за 2023–2024 г. въз основа на публикуваните последни данни и неблагоприятните данни от наблюденията, докато за 2025 г. остават непроменени. С отзвучаването на енергийната криза правителствата би следвало да продължат да оттеглят свързаните с нея мерки за подкрепа. Това е от съществено значение, за да не се допусне засилване на инфлационния натиск в средносрочен план, което би наложило дори по-голямо затягане на паричната политика. Фискалните политики следва да бъдат насочени към постигане на по-голяма производителност в икономиката на еврозоната и постепенно намаляване на високия публичен дълг. Според макроекономическите прогнози на експертите е наложително да се ускори напредъкът към създаването на съюз на капиталовите пазари и доизграждането на банковия съюз.																										
ЛИХВЕН РИСК	Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България. На своето заседание на 14 декември 2023 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка реши да запази непроменени трите основни лихвени процента на ЕЦБ. Управителният съвет е решен да осигури своевременно връщане на инфлацията към целевото ѝ равнище от 2% в средносрочен план. Въз основа на текущата си оценка Управителният съвет счита, че лихвените проценти са на равнища, които, ако бъдат поддържани достатъчно дълго време, ще допринесат значително за навременното връщане на инфлацията към целевото ниво. Бъдещите решения на Управителния съвет ще гарантират, че основните лихвени проценти на ЕЦБ ще бъдат определяни на достатъчно рестриктивни нива толкова дълго време, колкото е необходимо за осигуряване на това своевременно връщане. Макроекономическите прогнози за еврозоната на експертите на ЕЦБ от декември 2023 г. предвиждат инфлацията плавно да намалява през цялата 2024 г., преди да се доближи през 2025 г. до целевото равнище от 2% на Управителния съвет. Като цяло експертите на Евросистемата очакват общата инфлация да бъде средно 5,4% през 2023 г., 2,7% през 2024 г., 2,1% през 2025 г. и 1,9% през 2026 г. В сравнение с макроекономическите прогнози за еврозоната на експертите на ЕЦБ от септември 2023 г. това представлява ревизия в посока понижаване за 2023 г. и особено за 2024 г. Рестриктивната парична политика на Управителния съвет продължава да намира силно отражение в общите условия за финансиране. Лихвите по кредитите отбелязаха ново нарастване през октомври – до 5,3% за кредитите за предприятия и до 3,9% за ипотечните кредити. По-високите лихви на заемите, слабото търсене на кредити и затегнатите условия на предлагането им водят до по-нататъшно отслабване на кредитната динамика. ОСНОВЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ <table border="1"> <caption>Основен лихвен процент (ЕЦБ)</caption> <thead> <tr> <th>Месец</th> <th>Лихвен процент (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Януари</td><td>1,00%</td></tr> <tr><td>Февруари</td><td>1,50%</td></tr> <tr><td>Март</td><td>2,00%</td></tr> <tr><td>Април</td><td>2,25%</td></tr> <tr><td>Май</td><td>2,50%</td></tr> <tr><td>Юни</td><td>2,75%</td></tr> <tr><td>Юли</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>Август</td><td>3,25%</td></tr> <tr><td>Септември</td><td>3,50%</td></tr> <tr><td>Октомври</td><td>3,75%</td></tr> <tr><td>Ноември</td><td>4,00%</td></tr> <tr><td>Декември</td><td>5,00%</td></tr> </tbody> </table> — Основен лихвен процент 01.01.2023 - 31.12.2023 г. *Източник: ЕЦБ	Месец	Лихвен процент (%)	Януари	1,00%	Февруари	1,50%	Март	2,00%	Април	2,25%	Май	2,50%	Юни	2,75%	Юли	3,00%	Август	3,25%	Септември	3,50%	Октомври	3,75%	Ноември	4,00%	Декември	5,00%
Месец	Лихвен процент (%)																										
Януари	1,00%																										
Февруари	1,50%																										
Март	2,00%																										
Април	2,25%																										
Май	2,50%																										
Юни	2,75%																										
Юли	3,00%																										
Август	3,25%																										
Септември	3,50%																										
Октомври	3,75%																										
Ноември	4,00%																										
Декември	5,00%																										
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, през януари 2023 г. месечната инфлация е 1,4% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за януари 2023 г. спрямо януари 2022 г. е 16,7%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2022 - януари 2023 г. спрямо периода февруари 2021 - януари 2022 г. е 15,9%. По данни на НСИ, през януари 2023 г. месечната инфлация, измерена с хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), е 1,5% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за януари 2023 г. спрямо януари 2022 г. е 14,1%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2022 - януари 2023 г. спрямо периода февруари 2021 - януари 2022 г. е 13,5%. През февруари 2023 г. месечната инфлация е 0,8% спрямо предходния месец, а годишната																										

11.6%.

През септември 2023 г. месечната инфлация е -0.1% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за септември 2023 г. спрямо септември 2022 г. е 6.3%. Инфлацията от началото на годината (септември 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 3.6%, а средногодишната инфлация за периода октомври 2022 - септември 2023 г. спрямо периода октомври 2021 - септември 2022 г. е 12.4%.

Според ХИПЦ през септември 2023 г. месечната инфлация е -0.3% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за септември 2023 г. спрямо септември 2022 г. е 6.4%. Инфлацията от началото на годината (септември 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 4.2%, а средногодишната инфлация за периода октомври 2022 - септември 2023 г. спрямо периода октомври 2021 - септември 2022 г. е 10.8%.

През октомври 2023 г. месечната инфлация е 0.4%, а годишната инфлация за октомври 2023 г. спрямо октомври 2022 г. е 5.8%. Инфлацията от началото на годината (октомври 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 4.1%, а средногодишната инфлация за периода ноември 2022 - октомври 2023 г. спрямо периода ноември 2021 - октомври 2022 г. е 11.4%.

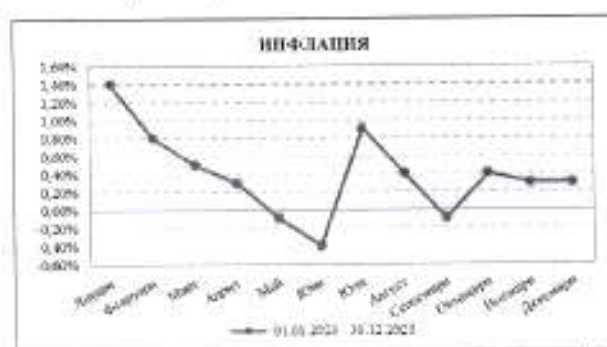
Според ХИПЦ през октомври 2023 г. месечната инфлация е 0.2%, а годишната инфлация за октомври 2023 г. спрямо октомври 2022 г. е 5.9%. Инфлацията от началото на годината (октомври 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 4.4%, а средногодишната инфлация за периода ноември 2022 - октомври 2023 г. спрямо периода ноември 2021 - октомври 2022 г. е 10.1%.

През ноември 2023 г. месечната инфлация е 0.3%, а годишната инфлация за ноември 2023 г. спрямо ноември 2022 г. е 5.4%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 4.4%, а средногодишната инфлация за периода декември 2022 - ноември 2023 г. спрямо периода декември 2021 - ноември 2022 г. е 10.5%.

Според ХИПЦ през ноември 2023 г. месечната инфлация е 0.2%, а годишната инфлация за ноември 2023 г. спрямо ноември 2022 г. е 5.5%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 4.7%, а средногодишната инфлация за периода декември 2022 - ноември 2023 г. спрямо периода декември 2021 - ноември 2022 г. е 9.4%.

През декември 2023 г. месечната инфлация е 0.3%, а годишната инфлация за декември 2023 г. спрямо декември 2022 г. е 4.7%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2023 г. спрямо периода януари - декември 2022 г. е 9.5%.

Според ХИПЦ през декември 2023 г. месечната инфлация е 0.3%, а годишната инфлация за декември 2023 г. спрямо декември 2022 г. е 5.0%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2023 г. спрямо периода януари - декември 2022 г. е 8.6%.



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 влияние 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 при 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 2025 година. Промените се правят в постановление на Министерския съвет за създаване на координационен съвет за подготовката ни за членство в еврозоната, представен за обществено обсъждане. Страната ни изпуща предишната целева дата за въвеждането на еврото у нас - 1 януари 2024 година, след като служебното правителство не подаде доклад за изпълнението на критериите за членство в еврозоната през февруари.

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.). На 11.11.2022 г. беше приета от Координационния съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната Комуникационната стратегия за информация и публичност на присъединяването на България към еврозоната. Приемането на Комуникационната стратегия е важна стъпка по пътя на присъединяване на страната ни към еврозоната и кореспондира с приетото на 27.10.2022 г. решение на Народното събрание, с което се задължава Министерският съвет, в координация с Българската народна банка, да ускори консултациите и преговорите с европейските институции и да ускори техническата подготовка за въвеждане на еврото. Тя се основава на приетия от Министерския съвет Национален план за въвеждане на еврото в Република България и описва принципите и задачите на цялостна информационна и комуникационна кампания; отговорните институции, които ще изпълняват отделните дейности в рамките на цялостната кампания; етапите за изпълнение на дейностите; целевите групи; каналите за разпространение на информацията и др.

Министерски съвет на Република България с Решение № 797 от 13 ноември 2023 г. при актуализиран Национален план за въвеждане на еврото в България. Актуализацията се прави с оглед прецизиране на текстовете на Плана във връзка с промяната на индикативната дата за въвеждане на еврото на 1 януари 2025 г., както и отразяване на постигнатия досега напредък по техническата подготовка за въвеждане на еврото и привеждане в съответствие на оставащите подготвителни дейности към новата индикативна дата.

Като приложение към Плана се включват „Методически указания към административните органи за адаптиране на информационните системи за работа с евро“, чрез които се цели гарантирането на точното и еднакво прилагане на изискванията за въвеждане на еврото от административните органи при привеждането на информационните им системи към работа с евро. Националният план за въвеждане на еврото в Република България предвижда провеждането на мащабна комуникационна и информационна кампания, която ще запознае гражданите с всички практически аспекти на въвеждането на еврото като официално разплащателно средство чрез предоставянето на точна, достъпна и навременна информация.

В рамките на своето работно посещение в началото на м. ноември 2023 г. в Брюксел финансовият министър Асен Василев проведе среща с председателя на Еврогрупата Паскал Донахю, с изпълнителния заместник-председател на ЕК Валдис Домбровскис и с комисаря по икономика Паоло Джентилони и Пиеро Чиполоне, член на изпълнителния борд на Европейската централна банка. На срещата представителите на комисията и ЕЦБ изразиха пълна подкрепа за присъединяването на България към еврозоната.

На 28.10.2023 г. по данни на Министерството на финансите Международната рейтингова агенция „Фич Рейтингс“ (Fitch Ratings) потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB' с положителна перспектива. Положителната перспектива отразява плановете за членство на страната в еврозоната, което може да доведе до по-нататъшни подобрения в показателите за външната позиция на страната. От друга страна, ниският дял на инвестициите спрямо БВП и неблагоприятните демографски фактори тежат на потенциалния икономически растеж и на публичните финанси в дългосрочен период. Въпреки тенденцията на понижаване на инфлацията в



	България, тя остава значително над тази в трите държави-членки на ЕС с най-нисък показател и в момента не отговаря на критериите за ценова стабилност. Предвид значителната несигурност по отношение на инфлационните процеси, за Fitch Ratings остава под въпрос изпълнението на критериите за ценова стабилност в средата на 2024 г. (ключовата дата за приемане в еврозоната през 2025 г.). Според прогнозите, България вероятно ще изпълни всички други номинални критерии за приемане на еврото (публични финанси, лихвен процент и валутен курс). В тази връзка, анализаторите от агенцията считат, че приемането на еврото е в подкрепа на рейтинга, тъй като при равни други условия това би подобрило оценката за рейтинга на страната с около две степени. По данни на БНБ от 28.12.2023 г. брутният външен дълг в края на октомври 2023 г. възлиза на 42 409.7 млн. евро (44.4% от БВП), което е с 1626.1 млн. евро (3.7%) по-малко в сравнение с края на октомври 2022 г. (44 035.8 млн. евро, 51.3% от БВП). В края на октомври 2023 г. <i>краткосрочните задължения</i> са 7150.2 млн. евро (16.9% от брутния дълг, 7.5% от БВП) и се понижават с 1633.2 млн. евро (18.6%) спрямо октомври 2022 г. (8783.5 млн. евро, 19.9% от дълга, 10.2% от БВП). <i>Дългосрочните задължения</i> възлизат на 35 259.5 млн. евро (83.1% от брутния дълг, 36.9% от БВП), като се повишават със 7.1 млн. евро (0.02%) спрямо края на октомври 2022 г. (35 252.4 млн. евро, 80.1% от дълга, 41.1% 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.
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ВОЕННИТЕ КОНФЛИКТИ В БЛИЗКИЯ ИЗТОК И УКРАИНА	Избухването на военния конфликт в Близкия изток, в допълнение към тлеещия конфликт Русия-Украйна притежава потенциал да нанесе нов удар на икономическото доверие и то в момент, когато нараства надеждите за овладяване на ръста на цените, предизвикан от нахлуването на Русия в Украйна през 2022 г. Избухналият конфликт, придружен от стотици убити, когато бойци от движението Хамас нахлуха от техния анклав, а Израел отговори със сила, добави и възможността за по-широк близоизточен конфликт към усещането за глобална нестабилност, предизвикано от военните действия в Украйна, започнали преди повече от 20 месеца. В зависимост от продължителността на конфликта и от това колко интензивен се очертава да стане, ще се прецени дали има потенциал да се разпространи и в други части на региона. Към настоящия момент не е възможно да се очертае мащабът на последиците и проявленията на конфликта върху цената на петрола и цените на акциите. Бушуващият конфликт в ивицата Газа има потенциала да добави непредсказуем набор от негативни рискове към глобалната икономика, която вече се забавя. Конфликтът крие риск от по-високи цени на петрола и рискове за инфлацията, включително да повлияе на перспективите за растеж на световната икономика. Увеличението на цените на петрола и газа, предизвикани от военните конфликти не само намаляват покупателната способност на населението и компаниите, но също така повишават разходите за производство на храна. В момента нациите вече се борят с необичайно високи нива на дълг, слаби частни инвестиции и най-бавното възстановяване на търговията от пет десетилетия, което намалява възможностите за скорошно излизане от кризата. По-високите лихвени проценти са резултат от усилията на централната банка да укроти инфлацията, което направи по-трудно за правителствата и частните компании да получат достъп до кредити и да предотвратят неизпълнението на задълженията. Към икономически проблеми, които са подхранвани от задълбочаващите се геополитически конфликти, се добавя и напрежението между Съединените щати и Китай относно трансфера на технологии и сигурността, което усложнява усилията за съвместна работа по други проблеми като изменението на климата, облекчаване на дългове или предотвратяване на регионални конфликти. Атаката на САЩ и Великобритания, предприети в началото на 2024 г. срещу цели на Йеменските бунтовници – хути, рискува да разшири значително конфликта в Газа. Атаките бяха първият голям акт на отмъщение, откакто хутите започнаха да атакуват търговски кораби в Червено море – през което минава около 15% от световния морски трафик. Силите на САЩ и Великобритания атакуваха системи за противовъздушно наблюдение, радары и арсенали от дронове, крилати и балистични ракети в различни части на Йемен под контрола на бунтовниците хути. В същото време, производители на автомобили Tesla и Volvo вече обявиха временно спиране на част от производството си в Европа, поради недостиг на компоненти, произтичащ от промените в морския трафик през Червено море. Атаките, предприети от САЩ и Великобритания, не само увеличават обхвата на конфликта към други участници и географски пространства, но отваря пропастта между Съединените щати и

	почти целия арабски свят. Геополитическото напрежение, съчетано с избухването на активни военни действия в множество региони допринася за нестабилен глобален ред, характеризиращ се в подкопаване на доверието и несигурност. Последните събития, съчетано с продължаващото и задълбочаващото се въздействие на екстремни метеорологични условия увеличават натиска върху разходите за живот и засилват икономическата несигурност в голяма част от света. Към тези рискове следва да се добавят и рисковете, свързани с дезинформация на обществата, които се проявяват все по-отчетливо в общества, които са политически и икономически отслабени през последните години. Тези рискове ще станат все по-трудни за преодоляване, тъй като глобалното сътрудничество ерозира. Същевременно последиците от един все по-фрагментиран свят влияят на способността за управление на настъпващите глобални рискове именно поради липса на консенсус и сътрудничество.
РИСК ОТ ПОКАЧВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯТА	Почахването на цените на тока и енергоносителите, което се засили особено отчетливо след инвазията на Русия в Украйна, оказва натиск върху европейските потребители, след две години на коронавирус, блокиране на производството и проблеми с трудовата заетост. През 2023 г. към нестабилността в световен мащаб се добави и въоръженият конфликт в Газа с което се застрашиха доставките на енергоносители. Разрастването на войната в Газа и включването в нея на хутите от Йемен и последвалите бомбардировки от САЩ и Великобритания, доведе до сериозни рискове за корабоплаването в Червено море, а оттам и за избягване на този маршрут от доставчиците на петрол. Посочените военни конфликти водят до сериозна несигурност при доставките на нефт и газ, а оттам се отразяват на тяхната цена, съответно на цената на електрическата енергия. В случай че Червено море бъде затворено за корабоплаване, дори и за непродуктивен период от време, то това ще предизвика нов скок на цените на енергоносителите.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

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 макроекономическото състояние като цяло, компанията може да предприеме мерки за намаляване на влиянието на евентуално повишаване на лихвените равнища. „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ Групата управлява лихвеният риск посредством балансирано използване на различни източници на финансиране.

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 „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ Групата е електроенергетиката и ЖП транспорт. 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 години в следствие на кризата. Извършващото се реструктуриране на икономиката през последните години, повишаването на енергийната ефективност и световната финансова криза доведоха до тенденция за намаляване на потреблението на електроенергия. Очакваното оживление след края на кризата предполага бъдещо повишение на търсенето на електроенергийния пазар в страната и в региона за 2023 г.

През последните години компанията от групата се опитват да намалят производствените си разходи като модернизират основните си блокове и допълнителни инсталации с цел постигане на по-добра ефективност на производството на електроенергия, както и с цел опазване на околната среда чрез по-екологично производство.



Бизнес риска намира своето проявление при евентуални неблагоприятни промени на производствените разходи на компанията. „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ Групата продава електроенергия в подвърховата част на товаровата диаграма на Електроенергийната система на България. Компанията (ТЕЦ БОБОВ ДОЛ АД) предоставя разполагаемата си мощност в рамките на регулирания пазар на системния оператор ЕСО ЕАД.

Другия основен пазар на групата е железопътния товарен транспорт. През 2005 година, на пазара е имало двама лицензирани превозвачи с общ пазарен дял от 1 %, докато през 2021 година вече има девет реално работещи превозвачи.

Пазарният дял на „ТБД – Товарни превози“ ЕАД през 2023 г. спрямо другите железопътни превозвачи е:

Като общо увеличение на превозените товари е с 6,76 %.

Специфичен фирмен риск

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

Търсенето на продукцията, произвеждана от „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ Групата, се характеризира с относителна постоянност. Въпреки конкуренцията в сектора, „ТЕЦ – БОБОВ ДОЛ“ Групата се стреми да запазва квотата за производство, която се предоставя на крайните снабдители за задоволяване на потребностите от електроенергия в страната и повишаване на дела в ЖП транспорт.

Оперативен риск

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

Пропуски при изпълнението на постите ангажменти могат да доведат до забавяне или неизпълнение на договорни ангажменти, което да предизвика съдебни дела и значителни непредвидени разходи за Дружеството. От друга страна, трудови инциденти, възникнали в хода на дейността на Дружеството биха могли да доведат до временно преустановяване на дейността, щети по имуществото и нараняване на персонала. Последното също би могло да доведе до съдебни дела и санкции от регулаторните органи. По тази причина „ТЕЦ-БОБОВ ДОЛ“ АД като представител на тежката индустрия е приело процедури за безопасност на труда, както и стандартни оперативни процедури за определени видове дейности, които да гарантират безопасността на служителите.

Екологичен риск

Това е рискът от замърсяване и увреждане на околната среда, което може да настъпи в хода на обичайната дейност на Дружеството. В Р. България е в сила законодателство, което изисква от дружествата да предприемат редица мерки за ограничаване и предотвратяване на подобни негативни ефекти като неспазването му би могло да доведе до финансови санкции и дори принудително прекратяване на дейността на нарушителя.

В тази връзка „ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ“ АД има издадено комплексно разрешително и е възприело политики за стриктно спазване на всички законови изисквания в областта на екологията.

Отчитане влиянието на конфликта в Украйна върху дейността на Групата

Събитията, свързани с военната инвазия на Русия в Украйна са динамични и непредвидими, като Дружествата от икономическата група са засегнати пряко от тези събития, доколкото по-голяма част от формираната годишна инфлация се дължи на цената на електрическата енергия, съответно цената на вноса на природен газ, като основен източник за производство на електрическа енергия. В тази връзка повишаване на приходите на дружеството

