# ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2018 година

**Годишният доклад за дейността на "ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ" ЕАД, гр. Русе за 2017 г. е изготвен съгласно изискванията на чл. 39 на Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 и 8 от ЗППЦК и Приложение № 10 към Наредба N:2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (Приложение № 10), на база анализ на развитието, пазарните тенденции и присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово-икономическото състояние на дружеството за 2017г. и перспективите му за развитие.**

**05.01. 2018 г.**
**гр. Русе**

**Изп. директор: .....**
**(Севдалин Желев)**




ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

Годишният доклад за дейността на "ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ" ЕАД, гр. Русе за 2017 г. е обсъден и приет от Съвета на директорите на свое заседание, проведено на 08.01.2018 г. и отразено в протокол от 08.01.2018 г.

08.01. 2018 г.
гр. Русе

Председател на
Съвета на директорите:
(Владимир Владимиров)

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

## I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 117005106

*Фирма:* ***"ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ" АД***
*Седалище:* гр. Русе, ул. „ТЕЦ - ИЗТОК"
*Адрес на управление:* гр. Русе, ул. „ТЕЦ - ИЗТОК"

*Предмет на дейност:* Производство на топлинна енергия, пренос на топлинна енергия, производство на електрическа енергия, комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия, поддръжка и експлоатация на газопроводи ниско налягане и други дейности и услуги, обслужващи основните дейности.

*Собственост:* Дружеството е:
100 % - частна собственост;

*Капитал:* Дружеството е с капитал **28 349 152 лв.**, разпределен в **28 349 152 бр. акции** с номинална стойност **1 лв.** всяка една.

| Акционери: | Участие в капитала: |
|---|---|
| „Топлофикация Плевен" ЕАД | 100.00% |
| Общо: | 100.00% |

*Органи на управление:* Дружеството е с Едностепенна форма на управление:

- *Съвет на директорите, който управлява Дружеството в състав:*

Севдалин Желев Желев;
Стефан Великов Маринов;
Владимир Бойчов Владимиров;
Христо Георгиев Димитров;
Павлина Любенова Петрова;
Илиян Христофоров Христов;
Иво Митков Ханджиев
и се представлява от Севдалин Желев Желев - Изп.директор.

*Лицензии, разрешителни за осъществяване на дейността:* **Лицензия** за производство на електрическа и топлинна енергия № Л-029 - 03/15.11.2000 г. за срок от 20 (двадесет) години;

**Лицензия** за пренос на топлинна енергия за територията на град Русе № Л-030-05/15.11.2000 г. за срок от 20 (двадесет) години;

**Лицензия** за ограничен честотен ресурс от № 00891/18.08.2008 г. със срок на действие до 05.09.2026 г.

*Клонове (чл. 39, т.7 от ЗС):* Дружеството няма регистрирани клонове.

*Свързани лица:* Дружеството има свързани лица, както следва:
*Топлофикация Плевен ЕАД ЕИК 114005624*

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

## II. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ДЕЙНОСТТА (съгл. чл.39, т.1 от ЗС)

Осъществяваната от "ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ" ЕАД основна дейност е:

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

Реализираните приходи по видове продукти и услуги от дейността за 2017г. и тяхното изменение спрямо 2016г. са както следва:

*(хил.лв.)*

| Реализирани приходи от продажби | | | |
|---|---|---|---|
| **по видове стоки/ продукти/услуги** | **2017** | **2016** | **изменение %** |
| продажба на ЕЕ от кондензен част | 14 450 | 11 184 | 29,20% |
| продажба на ЕЕ от топлофик част | 30 190 | 30 199 | -0,03% |
| продажба на ТЕ | 21 077 | 19 278 | 9,33% |
| Приходи от продажба на услуги | 204 | 216 | -5,51% |
| Приходи от други продажби | 7 789 | 1 133 | 587,47% |
| **Общо приходи от продажби** | **73 710** | **62 010** | **18,87%** |

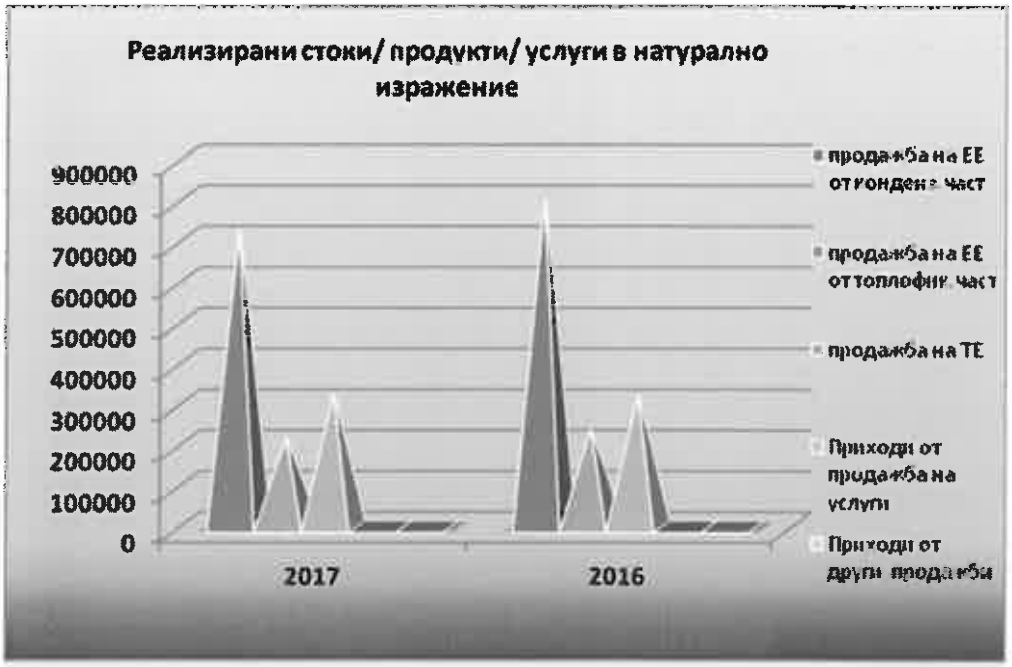



ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

Реализираните стоки/ продукти / услуги в натурално изражение за 2017г. и тяхното изменение спрямо 2016г. са както следва:

*(MBч)*

| Реализирани стоки/ продукти/ услуги в натурално изражение | | | |
|---|---|---|---|
| **Видове стоки/ продукти/услуги** | **2017** | **2016** | **изменение %** |
| продажба на ЕЕ от конденз част | 727 563,10 | 803 283,20 | -9,43% |
| продажба на ЕЕ от топлофик част | 219 165,59 | 239 572,21 | -8,52% |
| продажба на ТЕ | 327 094,54 | 325 317,00 | 0,55% |
| Приходи от продажба на услуги | 0,00 | 0,00 | n |
| Приходи от други продажби | 0,00 | 0,00 | n |

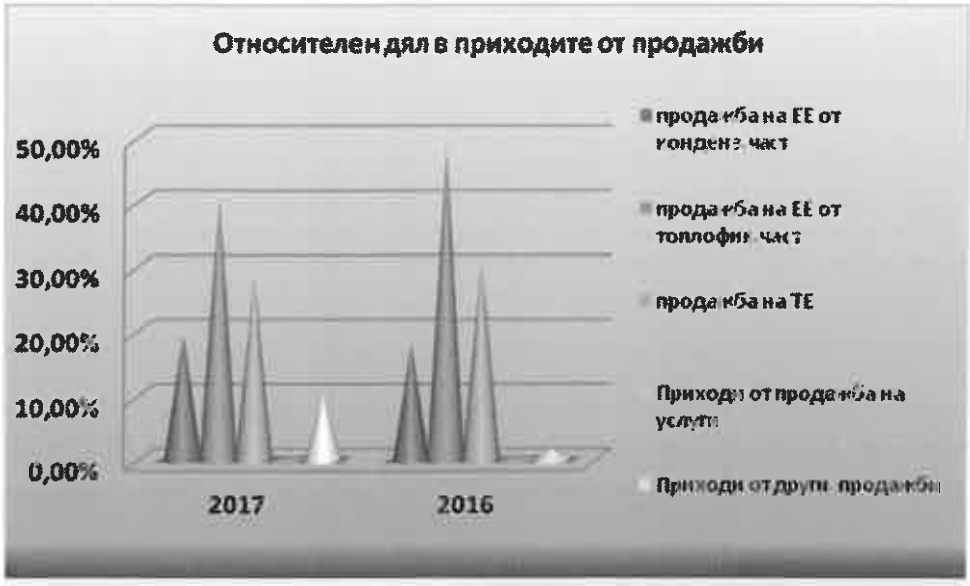



Относителният дял на реализираните продукти и услуги в приходите от продажби на дружеството за 2017г. и неговото изменение спрямо 2016г. (**съгл. т.1 от Приложение № 10**) е както следва:

(%)

| Относителен дял в приходите от продажби | | | |
|---|---|---|---|
| **по видове стоки/ продукти/услуги** | **2017** | **2016** | **изменение %** |
| продажба на ЕЕ от конденз част | 19,60% | 18,04% | 1,57% |
| продажба на ЕЕ от топлофик част | 40,96% | 48,70% | -7,74% |
| продажба на ТЕ | 28,59% | 31,09% | -2,49% |
| Приходи от продажба на услуги | 0,28% | 0,35% | -0,07% |
| Приходи от други продажби | 10,57% | 1,83% | 8,74% |

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250




"ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ" ЕАД реализира своите продукти и услуги на следните пазари **(съгл. т.2 от Приложение № 10):**

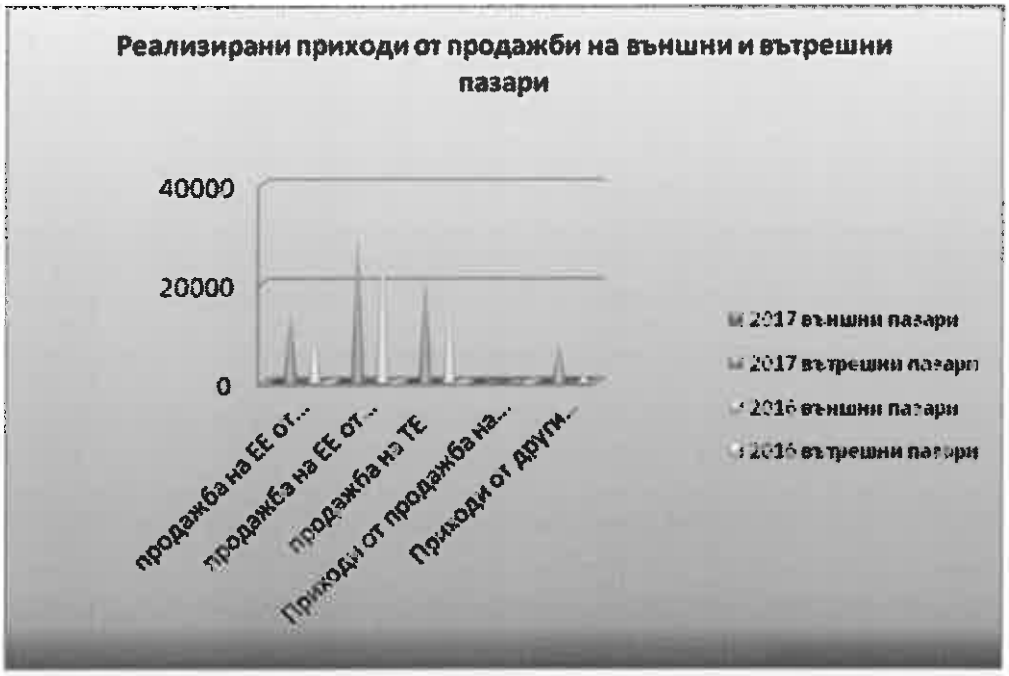
- **Вътрешни**
  - НЕК ЕАД
  - ЕСО ЕАД
  - ЕНЕРГО ПРО Продажби АД
  - ГРАНД ЕНЕРДЖИ ДИСТРИБЮШЪН ЕООД

Реализираните на вътрешните и външните пазари приходи по видове стоки/ продукти / услуги от дейността за 2017г. и тяхното изменение спрямо 2016г. **(съгл. т.2 от Приложение № 10)** са както следва:

*(хил.лв.)*

| Реализирани приходи от продажби | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **по видове стоки/ продукти/услуги** | **2017** | | **2016** | | **изменение %** | |
| | **външни пазари** | **вътрешни пазари** | **външни пазари** | **вътрешни пазари** | **външни пазари** | **вътрешни пазари** |
| продажба на ЕЕ от конденз.част | 0 | 14 450 | 0 | 11 184 | n | 29,20% |
| продажба на ЕЕ от топлофик.част | 0 | 30 190 | 0 | 30 199 | n | -0,03% |
| продажба на ТЕ | 0 | 21 077 | 0 | 19 278 | n | 9,33% |
| Приходи от продажба на услуги | 0 | 204 | 0 | 216 | n | -5,51% |
| Приходи от други продажби | 0 | 7 789 | 0 | 1 133 | n | 587,47% |
| **Общо приходи от продажби** | **0** | **73 710** | **0** | **62 010** | **n** | **18,87%** |

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250




Основните клиенти на "ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ" ЕАД, техния относителен дял в общите приходи от продажби за 2017г. и изменението спрямо 2016г. **(съгл. т.2 от Приложение № 10)** са както следва:

| Основни клиенти на "Топлофкация - Русе "ЕАД | | | |
|---|---|---|---|
| **Наименование** | **относителен дял** | | |
| | **2017** | **2016** | **Изменение %** |
| НЕК ЕАД | 41% | 37% | 4% |
| ЕСО ЕАД | 20% | 17% | 3% |
| ЕНЕРГО- ПРО ПРОДАЖБИ АД | 5% | 5% | 0% |
| ГРАНД ЕНЕРДЖИ ДИСТР ЕООД | 3% | 3% | 0% |
| ДРУГИ | 31% | 38% | -7% |
| **Общо** | **100%** | **100%** | |

Видно от таблицата основните клиенти на "ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ" ЕАД, чийто относителен дял надхвърля 10% от приходите от продажби са, **(съгл. т.2 от Приложение № 10)** както следва:

| Основни клиенти на "Топлофикация - Русе" ЕАД с относителен дял над 10% от приходите от продажби | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Наименование** | **относителен дял %** | **ЕИК** | **седалище и адрес на управление** | **връзка / взаимоотно-шения с дружеството** |
| НЕК ЕАД | 41 | 000649348 | ГР СОФИЯ УЛ "ТРИАДИЦА" № 8 | ТЪРГОВСКИ |
| ЕСО ЕАД | 20 | 175201304 | ГР СОФИЯ РАЙОН ВИТОША БУЛ "ЦАР БОРИС III" № 201 | ТЪРГОВСКИ |

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

Основните доставчици на "ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ" ЕАД, техния относителен дял в общите разходи за дейността за 2017г. и изменението спрямо 2016г. **(съгл. т.2 от Приложение № 10)** са както следва:

| Основни доставчици на "Топлофикация - Русе" ЕАД | | | |
|---|---|---|---|
| **Наименование** | **относителен дял** | | |
| | **2017г.** | **2016г.** | **Изменение %** |
| **суровини** | | | |
| ДАЙНИНГ ЕНЕРДЖИ ЕООД | 57% | 65% | -8% |
| БУЛГАРГАЗ ЕАД | 9% | 1% | 8% |
| ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС РУСЕ ЕАД | 1% | 1% | 0% |
| МЕДИКОМ ООД | 1% | 1% | 0% |
| ДРУГИ | 32% | 32% | 0% |
| **Общо** | **100%** | **100%** | |

Видно от таблицата основните доставчици на "ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ" ЕАД, чийто относителен дял надхвърля 10% от разходите за суровини и материали **(съгл. т.2 от Приложение № 10)** както следва:

| Основни доставчици на "Топлофикация - Русе" ЕАД с относителен дял над 10% от разходите за суровини/ материали | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Наименование** | **относителен дял %** | **ЕИК** | **седалище и адрес на управление** | **връзка / взаимоотно-шения с дружеството** |
| ДАЙНИНГ ЕНЕРДЖИ ЕООД | 57 | 201749467 | ГР ГЪЛЪБОВО ПЛОЩАДКА БРИКЕЛ | ТЪРГОВСКИ |

## ➢ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

При осъществяване на дейността си "ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ" ЕАД е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати.

- Систематични рискове:

✓ **Политически риск:**

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната, които от своя страна влияят върху възвръщаемостта на инвестициите. Определящ фактор за дейността на даден отрасъл и респективно дейността на фирмата е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма, както и волята да се осъществяват набелязаните приоритетни стъпки. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика или в по-неблагоприятния случай - смяна на правителството и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

В условията на международна нестабилност, породена и от надигащия се тероризъм, политическият риск зависи от мерките, които правителството предприема за противодействие и за ограничаване на

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

негативните ефекти от кризата. Икономическата и фискална политика на правителството е насочена към:

- постигане на трайна макроикономическа устойчивост;
- стимулиране конкурентоспособността на икономиката;
- подобряване качеството на социалните системи и стандарта на живот.

Основните политически рискове за България засягат:

- Стабилността на българското правителство - от това до голяма степен зависи изпълнението на заложените големи енергийни и инфраструктурни проекти, тъй като те са пряко зависими от подкрепата на правителствения орган. Политическата несигурност кара правителството да се концентриа върху популистки мерки с цел да се хареса на избирателите за сметка на разходи, които да доведадат до растеж в по-дългосрочен план. Бюджет, който да се хареса на всички – и на протестиращите за повече социални помощи, и на протестиращите за по-малко корумпирана държава, и на бизнеса. На пръв поглед с финансовата рамка на държавата за следващите години правителството се е опитало да постигне точно това: да увеличи социалните плащания, като едновременно с това маркира намерения за реформи в администрацията, образованието и здравеопазването.
- *Бавното възстановяване от икономическата криза*. В тази насока следва да се обърне внимание на: действителния растеж – дали ще отговори на правителствените прогнози; очакваното покачване на износа; възможността на правителството да взима изгодни заеми на международните пазари; полаганите усилия за умерено възстановяване на вътрешното потребление;
- *Извършените реформи и оптимизирането на процеса по усвояване на средства от ЕС*. Наблюдение на: реформите в неефективните пенсионно-осигурителни системи, здравната система и образованието; административната координация при финансирането на проекти от ЕС, подобряване процеса на отпускане, координиране и управление на средствата по европейски програми;
- *Борбата срещу корупционните практики и организираната и битова престъпност* - резултатите рефлектират върху доверието на Европа и чуждестранните инвеститори;
- Оценката на международните рейтингови агенции за стабилността на публичните финанси на страната.
- Правителствата се ангажират с деклариране, че ще продължават да провежда консервативна и дисциплинирана фискална политика, поддържаща референтни нива на бюджетен дефицит и стабилност в трансфера на публични финанси.

- *На база посоченото и познаването на политическата среда в страната, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме политическия риск като среден.*

✓ **Макроикономически рискове:**

Икономиката на България като малка държава е силно зависима от европейската и световната икономика. Подобрението на водещите индикатори за еврозоната формират очаквания за нейното бавно и постепенно възстановяване. В краткосрочен план вътрешното търсене се очаква да бъде благоприятно повлияно от забавянето на инфлационните процеси.

Конюктурноводещите индикатори показаха известно подобрение през последните месеци, но основните пазарни движещи сили се очаква да останат силно променливи. Темповете на възстановяване на световната икономика се очаква да останат умерени. В същото време, с нарастване на структурните предизвикателства, икономическата активност в развивашите се страни показа известна загуба на инерция.

Пазарните обеми, както и маржове се очаква да продължат да бъдат под натиск, независимо от очакваното възстановяване на икономиката.

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

Очакванията за бизнес климата са предпазливо оптимистични.

Най-голяма все още част от икономическия растеж се дължи на ударното усвояване на европейски средства.

- **Валутен риск:**

Валутният риск обобщава възможните негативни импликации върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс. Като гарант за макроикономическата стабилност, България ще запази паричния съвет при съществуващото равнище на фиксиран валутен курс от 1.95583 лева за 1 евро до присъединяването на страната към еврозоната.

Поскъпването на долара влияе пряко върху стойността на номиналния внос и износ, като от гледна точка на българската икономика оскъпява вноса в долари. Положителните ефекти за икономиката на България от обезценяването на еврото спрямо долара са по-значими от негативните. В търговията си с трети страни България се разплаща най-често в долари, делът на които е значително по-висок от средния за еврозоната, а делът на доларовите разплащания при вноса е по-голям от този при износа. Поскъпването на долара спрямо еврото ще доведе до влошаване на условията на търговия за България с държави извън ЕС при запазване на цените на суровините на същото ниво. Негативният ефект от поскъпването на долара върху условията на търговия обаче се компенсира частично от реакцията на доларовите цени на суровините спрямо динамиката на курса на долара, която е низходяща. България е нетен вносител на първични стоки, каквито са металите и храните, и че делът на разплащанията в долари във вноса е по-висок от този в износа, БНБ очаква поскъпването на долара спрямо еврото да влоши за България условията на търговия за тази група стоки.

От друга страна, в зависимост от степента, в която по веригата на предлагането по-високите вносни цени се пренасят в страната, може да се очаква повишаване на крайните цени и/или понижаване на печалбите на фирмите.

- *На база посоченото и познаването на икономическата среда в страната, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме валутния риск като: висок.*

- **Инфлационен риск:**

Инфлацията в страната е важен фактор, касаещ реалната възвращаемост на инвестициите в България. Основните рискове, свързани с инфлацията се отнасят до развитието на международните цени и до темпа на икономически растеж в страната. 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. 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.

| Годишна инфлация, измерена чрез Индекс на потребителските цени, по години | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2007 г.** | **2008 г.** | **2009 г.** | **2010 г.** | **2011 г.** | **2012 г.** | **2013 г.** | **2014 г.** | **2015 г.** | **2016 г.** | **2017 г.** |
| 12.50% | 7.80% | 0.60% | 4.50% | 2.80% | 4.20% | -1.60% | -0.90% | -0.40% | -0.10% | 2.80% |

*Източник: НСИ*

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

- *На база посоченото по-горе, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме инфлационния риск като* ***висок.***

➢ **Риск от лицензионни режими:**

Отговорните власти провеждат политика по намаляване броя на отежняващите лицензии и разрешителни, и опростяване на тези, които останат в сила. Това ще окаже благоприятно влияние върху ограничаването на бюрокрацията и корупционните практики. Създадена е и информационна система - административен регистър на регулаторните режими (лицензионни, разрешителни, регистрационни, съгласувателни).

- *На база посоченото по-горе и познаването на регулаторната среда, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме риска от лицензионни режими като нисък.*

➢ **Други рискове, свързани с влиянието на основните макроикономически фактори:**

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

Прогнозите на експертите за 2018г. са икономиката ще продължи да расте макар и леко да забавя темпото, постигнато през последните две години. И ако през изминалата 2017г. напредъкът се е движел основно от износ и потребление, очакванията за 2018г. са водещо да е вътрешното търсене. Аргументът - подобрени условия на пазара на труда. В допълнение лихвите по кредити и депозити ще останат ниски, като очакванията са заемите за фирмите и домакинствата да нараснат с по-високи темпове през новата година, което също ще повлияе на потреблението. То от своя страна ще доведе до умерена, но положителна инфлация през новата 2018г.
Ако има двигател на икономиката, който през последната година не се активира, това са инвестициите. Очакванията обаче са през 2018г. да има леко ускорение - заради еврофондовете и ниската цена на кредита. Според някои анализатори политическата несигурност може да отложи този процес за по-късен момент от годината. Външните рискове за икономиката остават същите като през 2017г.Според анализатори икономическият цикъл на България все още е във фаза на растеж, а пикът й ще е в началото на 2018 г.

- *На база посоченото по-горе, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме другите рискове, свързани с влиянието на основните макроикономически фактори като* ***средни.***

- **Несистематични (микроикономически) рискове:**

Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла ни и общ фирмен риск, произтичащ от спецификите на дружеството ни.

✓ **Отраслов (секторен) риск:**

Появява се във вероятността от негативни тенденции в развитието на отрасъла като цяло, технологичната обезпеченост, нормативната база, конкурентната среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребявани в отрасъла. Рискът се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла и по-конкретно на технологичните промени или измененията в специфичната нормативна база.

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

- *На база посоченото по-горе и спецификата на отрасъла ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме отрасловия риск като висок.*

✓ **Технологичен риск:**

Технологичният риск е производен от необходимите нови технологии за обслужване дейността на дружеството и от скоростта, с която се развиват те. Налице е обратна зависимост на този риск спрямо технологичното фирмено обезпечение.

- *На база използваните от дружеството ни технологии и познаването на технологичните тенденции на развитие на браншa, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме технологичния риск като висок.*

✓ **Фирмен риск:**

Свързан е с характера на основната дейност на дружеството, с технологията и организацията на цялостната му активност, както и с обезпечеността на дружеството с финансови ресурси. Подкатегории на фирмения риск са: бизнес риск и финансов риск. Основният фирмен риск е свързан със способността на дружеството да генерира приходи, а оттам и положителен финансов резултат.

Управлението на фирмения риск за дружеството ни засяга анализа на продуктите/услугите, които се предлагат от „ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ" ЕАД, обезпечеността с човешки ресурси, управленските решения на оперативно и стратегическо ниво, контрола върху прилагането на приетите планове и стратегии за развитие.

- *На база посоченото по-горе и спецификата на дейността ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме фирмения риск като среден.*

✓ **Финансов риск:**

Финансовият риск на дружеството е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията и изплащането на задълженията към банковите и др. институции, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние.

Като основен проблем в макроикономически аспект са високите стойности на междуфирмена задлъжнялост. Негативен ефект върху предприятията и задлъжнялостта имат ниският ръст на БВП, неблагоприятният бизнес климат, свиването на инвестициите, нарастването на случаите с фактическа неплатежоспособност, фалитите и бавните процедури по несъстоятелност. Броят на необслужените кредити остава висок. Положително влияние върху задлъжнялостта може да се очаква от засилването на износа, ниските петролни цени, получаването на средства от ЕС и евентуалното ускоряване на икономическия ръст у нас благодарение на постепенното икономическо подобрение в страните на ЕС. Но основно решение на проблема засега е ускореното усвояване на еврофондове и по-достъпното, нисколихвено, банково финансиране за бизнеса, както и директивното налагане на срокове за разплащане.

Управлението на финансовия риск за дружеството ни е фокусирано върху оптимизиране на оперативните разходи /повишаване събираемостта на вземанията/ определяне на адекватни и конкурентоспособни цени на продуктите и услугите, адекватна оценка на формите на поддържане на свободни ликвидни средства.

- *На база посоченото по-горе и анализа на финансовото ни състояние, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме финансовия риск като среден.*


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

✓ **Ликвиден риск:**

Неспособността на дружеството да покрива насрещните си задължения съгласно техния падеж е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието в дружеството на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и към клиентите на дружеството.

Управлението на ликвидния риск за дружеството ни изисква консервативна политика по ликвидността чрез постоянно поддържане на оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност за финансиране на фирмената дейност, осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси, ежедневен мониторинг на наличните парични средства, предстоящи плащания и падежи.

- *На база посоченото по-горе и анализа на задълженията на дружеството ни, както и съотношението между собствения ни и привлечен капитал, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ликвидния риск като среден.*

✓ **Ценови риск:**

Ценовият риск се определя в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешнофирмените производствени разходи. Продажната цена трябва да бъде съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на предприятието и да носи определена норма на печалба. Цената, съответно не следва да се отдалечава значително от дефинираната на пазара, тъй като това ще рефлектира върху търсенето на фирмените продукти/услуги.

Управлението на ценовия риск за дружеството ни изисква периодичен анализ и предоговаряне на договорните параметри с клиенти и доставчици съобразно пазарните промени.

- *На база посоченото по-горе, пазарната конюнктура, както и себестойността на произведената от нас продукция / предлагани услуги, както и нивото на вътрешнофирмени разходи и нивото на печалбата ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ценовия риск като висок.*

✓ **Риск, свързан с паричния поток:**

Рискът, свързан с паричния поток разглежда проблемите с наличните парични средства в дружеството. Тук от съществено значение е договорната политика, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навременни плащания на задълженията.

Управлението на риска, свързан с паричните потоци за дружеството ни изисква поддържане на положителна стойност на ликвидността, т.е. готовност за посрещане на текущите задължения.

- *На база посоченото по-горе и анализа на входящите и изходящите ни парични потоци, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска, свързан с паричния поток като среден.*

✓ **Кредитен риск:**

Ако дружеството използва заемни средства, то тогава е изложено на кредитен риск. Възниква, когато съществува вероятност кредитополучателят да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор за заем или когато клиентите на дружеството не са в състояние да изплатят изцяло или в обичайно предвидимите срокове дължимите от тях суми.

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

Управлението на кредитния риск за дружеството ни изисква предоставяне на отсрочени плащания (продажби с отложен падеж) на клиенти с дългогодишна история и партньорски взаимоотношения, добро финансово състояние и липса на нарушения по спазване на кредитния период. Кредитната ни политика има отношение към събираемостта на вземанията, които следва да се контролират текущо чрез ежедневен преглед на откритите позиции по клиенти и извършените плащания.

- *На база посоченото по-горе, познаването на кредитната политика на банките, състоянието на банковавата система по време на финансова криза, както и кредитната политика на дружеството, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме кредитния риск като среден.*

✓ **Инвестиционен риск:**

Инвестиционният риск се изразява в това дали реалната доходност от направена инвестиция се различава от предварително планираната такава. Поради дефицита на финансов ресурс и съществуващата финансова криза, банките не финансират много от проектите, класирани по новите рискови матрици. Налага се преразглеждане на планираните инвестиции и специално внимание върху тези с критична значимост за успеха на дружеството и върху тези с бърза възвръщаемост.

За управление на инвестиционния риск се прилага политика на хеджиране - застраховка срещу неблагоприятни събития, която не ги предотвратява, но ограничава последиците от тях.

- *На база посоченото по-горе и реализираните от нас инвестиционни мероприятия, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме инвестиционния риск като висок.*

✓ **Регулативен риск:**

Регулативният риск е свързан с вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконови нормативни актове или вътрешнодружествените документи, както и от загуби в резултат на интервенция на данъчните власти. Този риск се отнася и за промени в нормативната база, свързани с опазването на околната среда, както и с вероятността дружеството да не бъде в състояние да изпълнява предписанията и изискванията на екологичното законодателство и компетентните органи, за което да му бъдат налагани съответните наказания.

- *На база посоченото по-горе, прилаганата от дружеството ни екологична политика и познаването на нормативната база, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме регулативния риск като среден.*

✓ **Рискове, свързани с продуктите и пазарите:**

Този риск се свързва с възможността на дружеството да произвежда продукти / услуги, които не могат да се реализират успешно на съществуващия пазар. Рисковете по отношение на пазарите са свързани с ограниченията, които налагат международните пазари по отношение стандартите за качество. Пазарната война се води предимно на база цена, което води до нейното редуциране.

Управлението на риска, свързан с продуктите и пазарите за дружеството ни изисква прецизна сегментация и анализ на потенциала на съществуващите пазарни сегменти и при необходимост – проучване на възможностите за диверсифициране на дейността (разработване на нови продукти и услуги за нови пазари).

- *На база посоченото по-горе и изпълнението на продуктовата и пласментната ни политики, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме рисковете, свързани с продуктите и пазарите като среден.*


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

✓ **Риск, свързан с корпоративната сигурност:**

Този риск е актуален и засяга редица аспекти от фирмената сигурност като ефективно противодействие на нелоялната конкуренция; надеждна защита на търговската тайна; прилагане на практически мерки за редуциране и неутрализиране на корпоративни заплахи; мотивиране, обучаване и възпитаване на служителите за избягване пропуски в системата за фирмена сигурност.

- *На база посоченото по-горе и познаване нивото на фирмена сигурност, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска, свързан с корпоративната сигурност като среден.*

***ТАБЛИЦА НА АКТИВ® ЗА ПРОХОДИМОСТТА НА БИЗНЕСА***

| | Политически риск | Валутен риск | Инфлационен риск | Риск от лицензионни режими | Други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори | Секторен риск | Технологичен риск | Фирмен риск | Финансов риск | Ликвиден риск | Ценови риск | Риск, свързан с паричния поток | Кредитен риск | Инвестиционен риск | Регулативен риск | Рискове, свързани с проучите и пазарите | Риск, свързан с корпоративната сигурност |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Много Висок | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Висок | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Среден | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нисък | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Без риск | | | | | | | | | | | | | | | | | |

*Труднопроходимо поле (много висок / висок / среден)*
*Леснопроходимо поле (нисък / без риск)*

## III. АНАЛИЗ на ФИНАНСОВИ и НЕФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ (съгл. чл. 39, т. 2 от ЗС)

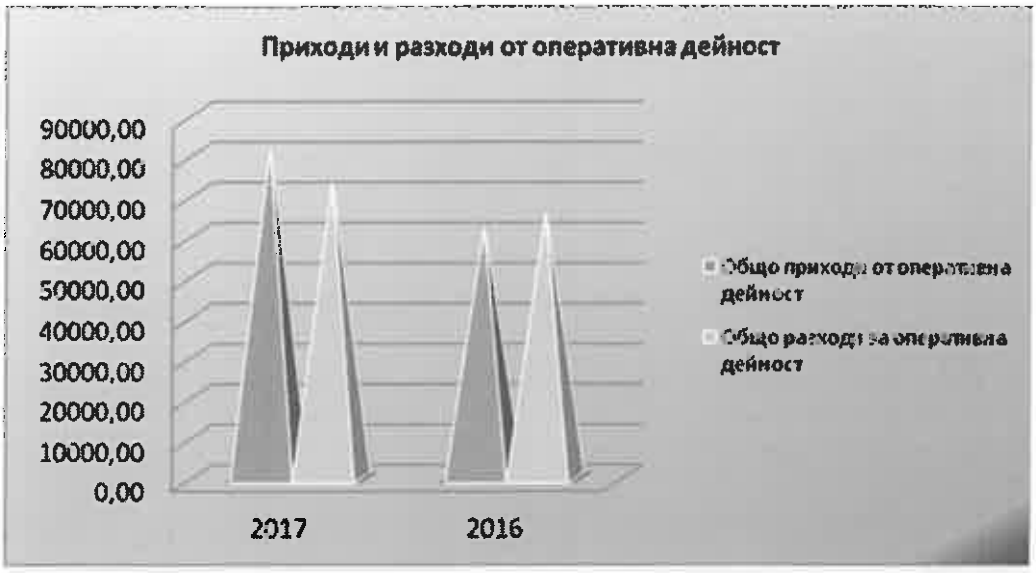
✓ **Финансови показатели**

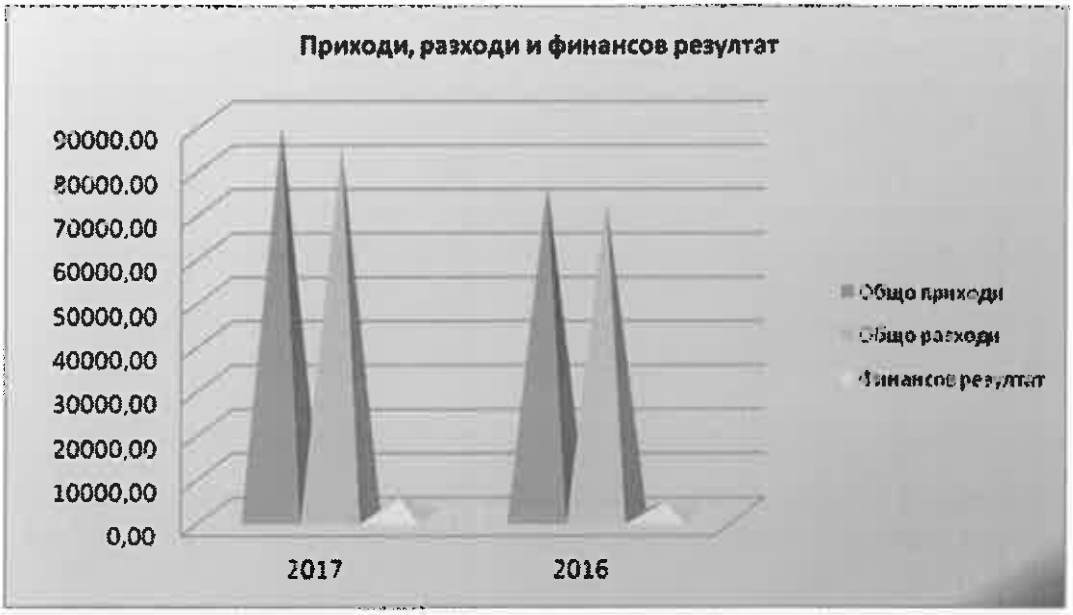
Постигнатите от дружеството **финансови показатели** за 2017г. спрямо 2016г. са както следва:


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

| N: | Показатели: | 2017 | 2016 | 2017/2016 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | година | година | стойност | процент |
| 1 | Финансов резултат | 4 435 | 3 326 | 1109 | 33,3% |
| 2 | Нетни приходи от продажби | 65 921 | 60 877 | 5044 | 8,3% |
| 3 | Общо приходи от оперативна дейност | 81 672 | 62 010 | 19662 | 31,7% |
| 4 | Общо приходи | 88 988 | 75 511 | 13477 | 17,8% |
| 5 | Общо разходи за оперативна дейност | 73 161 | 65 625 | 7536 | 11,5% |
| 6 | Общо разходи | 84 030 | 71 737 | 12293 | 17,1% |
| 7 | Собствен капитал | 68 463 | 64 033 | 4430 | 6,9% |
| 8 | Пасиви (дългосрочни и краткосрочни) | 71 326 | 53 944 | 17382 | 32,2% |
| 9 | Обща сума на активите | 139 789 | 117 977 | 21812 | 18,5% |
| 10 | Краткотрайни активи | 86 952 | 61 926 | 25026 | 40,4% |
| 11 | Краткосрочни задължения | 64 942 | 47 546 | 17396 | 36,6% |
| 12 | Краткосрочни вземания | 82 900 | 58 619 | 24281 | 41,4% |
| 13 | Краткосрочни финансови активи (без парични средства) | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| 14 | Парични средства | 284 | 193 | 91 | 47,2% |
| 15 | Материални запаси | 3 768 | 3 114 | 654 | 21,0% |
| 16 | Дългосрочни задължения | 6 384 | 6 398 | -14 | -0,2% |
| | Рентабилност: | | | | |
| 17 | Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2) | 0,0673 | 0,0546 | 0,0126 | 23,1% |
| 18 | Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7) | 0,0648 | 0,0519 | 0,0128 | 24,7% |
| 19 | Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8) | 0,0622 | 0,0617 | 0,0005 | 0,8% |
| 20 | Коеф. на капитализация на активите (1/9) | 0,0317 | 0,0282 | 0,0035 | 12,5% |
| | Ефективност: | | | | |
| 21 | Коеф. на ефективност на разходите (4/6) | 1,0590 | 1,0526 | 0,0064 | 0,6% |
| 22 | Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5) | 1,1163 | 0,9449 | 0,1714 | 18,1% |
| | Ликвидност: | | | | |
| 23 | Коеф. на обща ликвидност (10/11) | 1,3389 | 1,3024 | 0,0365 | 2,8% |
| 24 | Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11 | 1,2809 | 1,2369 | 0,0439 | 3,6% |
| 25 | Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11 | 0,0044 | 0,0041 | 0,0003 | 7,7% |
| 26 | Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11) | 0,0044 | 0,0041 | 0,0003 | 7,7% |
| | Финансова автономност: | | | | |
| 27 | Коеф. на финансова автономност (7/8) | 0,9599 | 1,1870 | -0,2272 | -19,1% |
| 28 | Коеф. на платежоспособност (9/8) | 1,9599 | 2,1870 | -0,2272 | -10,4% |


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

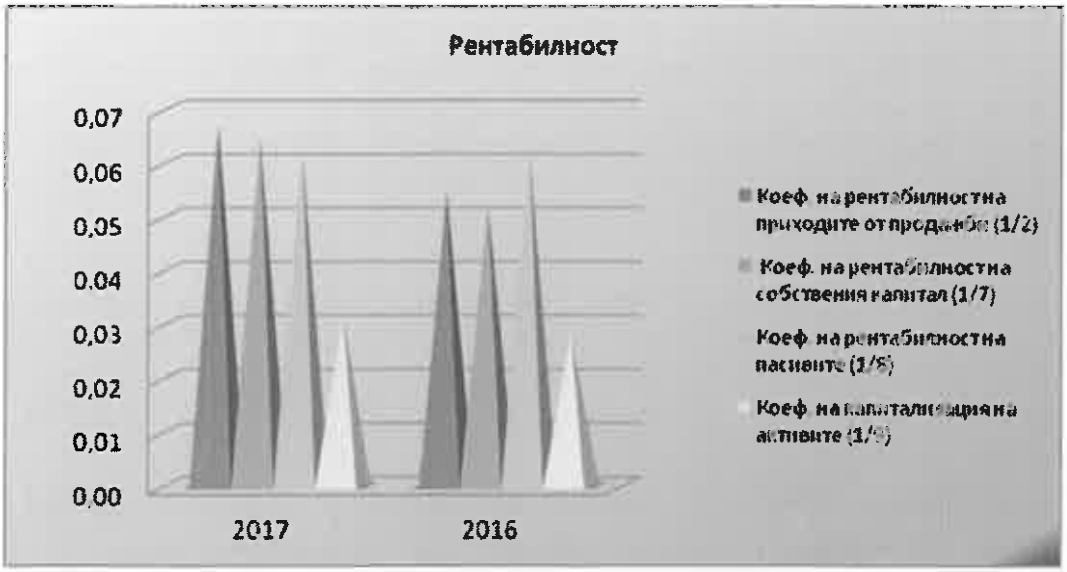




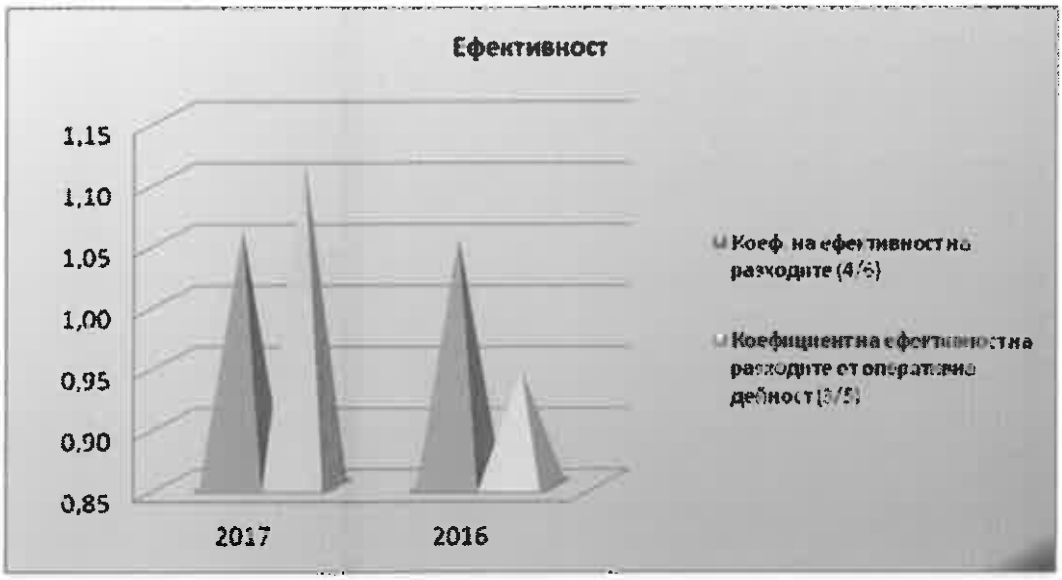
ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

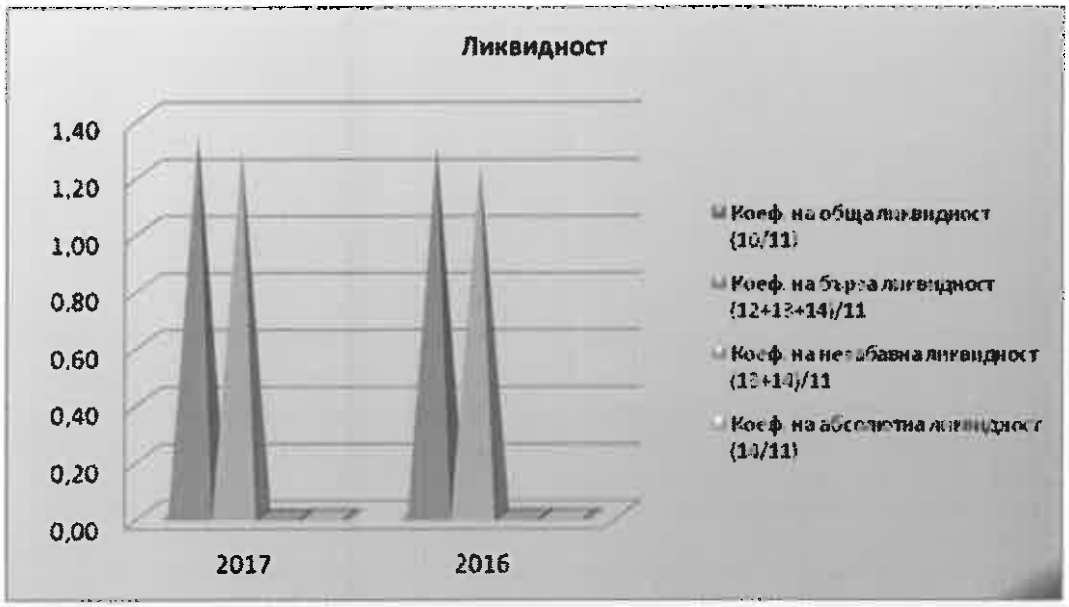




ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250



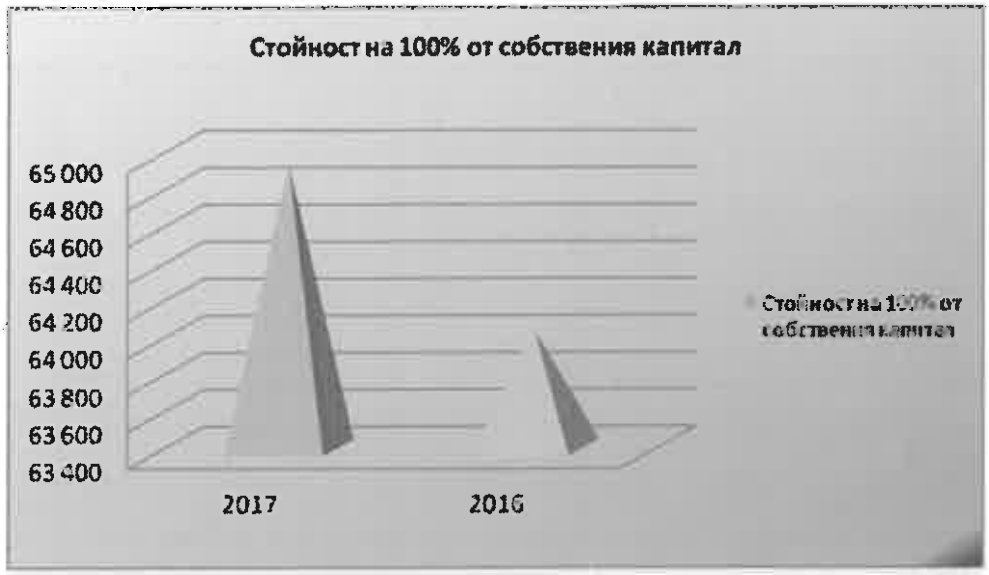

**Стойността** на дружеството за 2017г. спрямо 2016г. е както следва:

*(хил.лева)*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| **Стойност на 100% от собствения капитал** | **64 936** | **64 033** |
| Брой акции | 28 349 | 28 349 |
| **Стойност на 1 акция** | **2,29** | **2,26** |



ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250







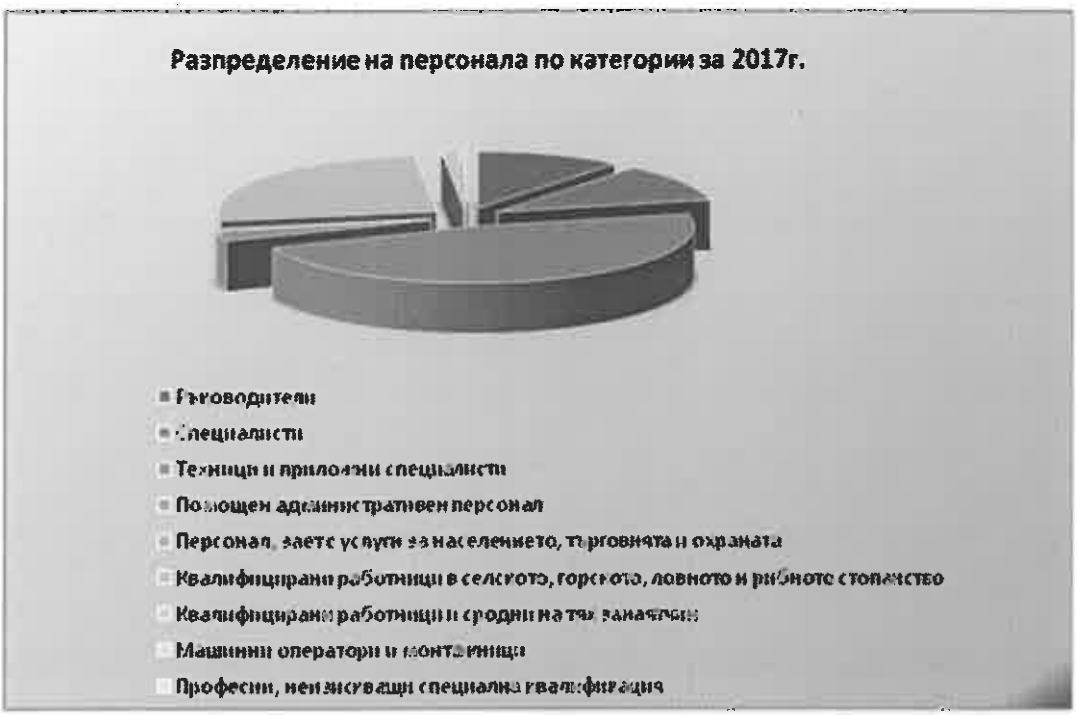
✓ Нефинансови показатели

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

➢ **Численост и структура на персонала:**

*(брой)*

| Категория | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| **Общо, в т.ч.** | **297** | **319** |
| Ръководители | 32 | 33 |
| Специалисти | 32 | 34 |
| Техници и приложни специалисти | 141 | 153 |
| Помощен административен персонал | 8 | 8 |
| Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната | 2 | 2 |
| Квалифицирани работници в селското, горското, ловното и рибното стопанство | 0 | 0 |
| Квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии | 77 | 83 |
| Машинни оператори и монтажници | 4 | 5 |
| Професии, неизискващи специална квалификация | 1 | 1 |

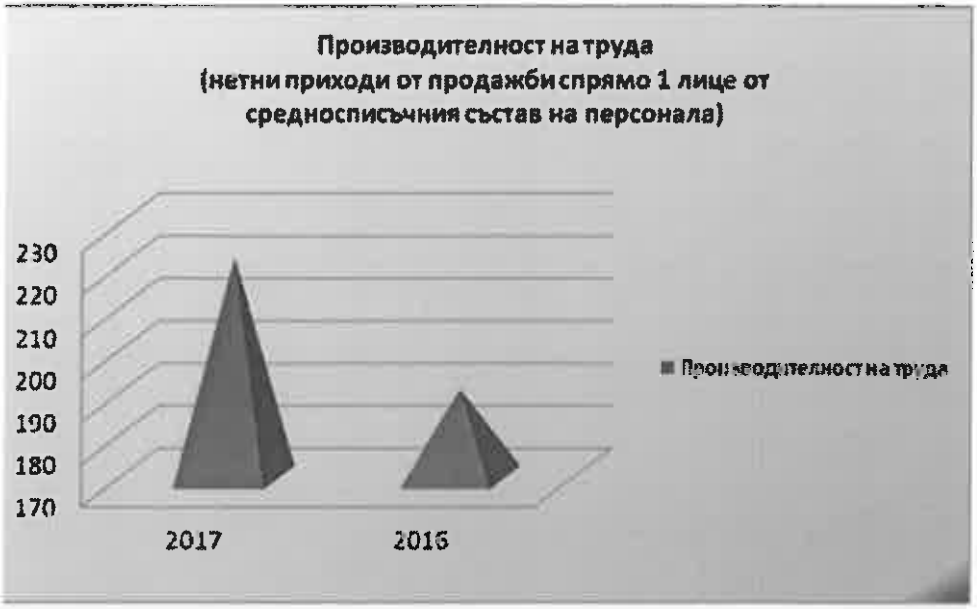



ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

➢ **Производителност на труда:**

*(хил.лева)*

| Производителност на труда | | |
|---|---|---|
| Години | **2017** | **2016** |
| Средносписъчен състав | 297 | 319 |
| Нетни приходи от продажби | 65 921 | 60 877 |
| Нетни приходи от продажби / 1 лице | 222 | 191 |

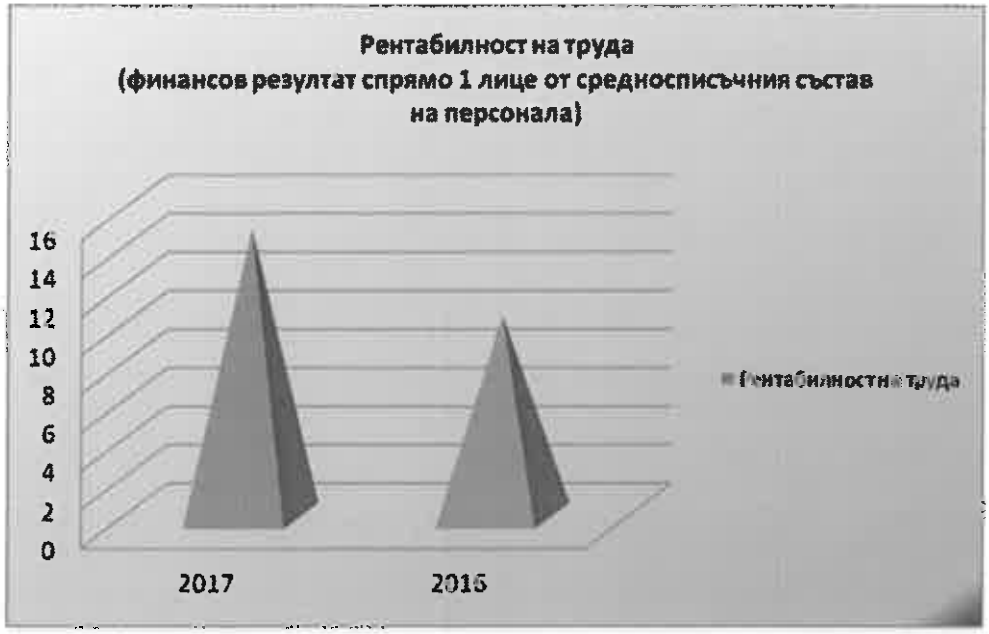



➢ **Рентабилност на труда:**

*(хил.лева)*

| Рентабилност на труда | | |
|---|---|---|
| Години | **2017** | **2016** |
| Средносписъчен състав | 297 | 319 |
| Финансов резултат | 4 435 | 3 326 |
| Финансов резултат / 1 лице | 15 | 10 |

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250




- **Издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала:**

*(хил.лева)*

| Издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала | | |
|---|---|---|
| Години | **2017** | **2016** |
| Персонал | 297 | 319 |
| Възнаграждения и осигуровки* | 5 872 | 5 872 |
| Издръжка на 1 лице, лв. | 20 | 18 |
| ** От отчета за приходите и разходите* | | |

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250




- **Таблица за издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала спрямо производителност на труда и рентабилност на труда:**

*(хил.лева)*

| Години | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Издръжка на едно лице от персонала | **20** | **18** |
| Производителност на труда (спрямо нетни приходи от продажби) | 222 | 191 |
| Рентабилност на труда (спрямо финансов резултат) | 3 | 10 |




ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

- **Политика по опазване на околната среда**

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

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

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

В изпълнение на политиката по опазване на околната среда през 2017г. „Топлофикация Русе " ЕАД е реализирало следните мероприятия на стойност, включена в годишния финансов отчет:

*(лева)*

| Мероприятие | Стойност |
|---|---|
| Изграждане на инсталация за сепариране на битови отпадъци | 1 650 927 |
| Реконструкция на депо за неопасни отпадъци/сгуроотвал/ | 190 777 |
| Изграждане на инсталация за изгаряне на биогориво | 6 375 |
| **Общо** | **1 848 079** |

Всички данни и стойности, използвани при изчисление на финансовите и нефинансовите показатели са представени в годишния финансов отчет „Топлофикация Русе " ЕАД за 2017г. и всички от съществено значение разяснения по отношение на сумите на разходите са оповестени в приложението към годишния финансов отчет.

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

## IV. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ (съгл. чл. 39, т.5 от ЗС)

През 2017г. „Топлофикация Русе " ЕАД не е развивало действия, свързани с научноизследователската и развойна дейност.

## V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (съгл. чл. 39, т. 3 от ЗС)

След съставянето на Годишния финансов отчет за отчетната 2017г. в „Топлофикация Русе " ЕАД не са настъпили важни събития.

## VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, изисквана по реда на чл. 187д от ТЗ (съгл. чл.39, т.6 от ЗС)

- ***Няма придобити и прехвърлени през годината собствени акции.***

- ***Информация за притежаваните собствени акции:*** *Дружеството не притежава собствени акции*

## VII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СДЕЛКИ (съгл. т. 3 от Приложение № 10)

През отчетната 2017г. в „Топлофикация Русе " ЕАД не са сключвани съществени сделки.

## VIII. СДЕЛКИ, СКЛЮЧЕНИ МЕЖДУ „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ "ЕАД и СВЪРЗАНИ ЛИЦА, СДЕЛКИ ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА МУ ДЕЙНОСТ И СДЕЛКИ, КОИТО СЪЩЕСТВЕНО СЕ ОТКЛОНЯВАТ ОТ ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ (съгл. т. 4 от Приложение № 10 и чл. 247, ал. 2, т. 5 от ТЗ)

- ***Информация за сключените сделки със свързани лица:***

През отчетната 2017г. „Топлофикация Русе " ЕАД не е сключвала сделки със свързани лица.

- ***Информация за сключените сделки извън обичайната дейност:***

През отчетната 2017г. „Топлофикация Русе " ЕАД не е сключило сделки извън обичайната му дейност.

- ***Информация за сключените сделки, които съществено се отклоняват от пазарните условия***

През отчетната 2017г. „Топлофикация Русе " ЕАД не е сключило сделки, които съществено се отклоняват от пазарните условия.

## IX. СЪБИТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ С НЕОБИЧАЕН ХАРАКТЕР (съгл. т. 5 от Приложение № 10)

През отчетната 2017г. в „Топлофикация Русе " ЕАД не са се случили събития и показатели с необичаен характер.

## X. СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО (съгл. т. 6 от Приложение № 10)

През отчетната 2017г. „Топлофикация Русе " ЕАД не е сключило сделки, водени извънбалансово.

## XI. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ на „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ "ЕАД, ОСНОВНИ ИНВЕСТИЦИИ В СТРАНАТА И ЧУЖБИНА, ИНВЕСТИЦИИ В ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ИЗВЪН НЕГОВАТА ГРУПА



ISBN 978 – 954 – 9587 -- 48 -- 7
Индивидуален № 250

## ПРЕДПРИЯТИЯ И ИЗТОЧНИЦИТЕ / НАЧИНИТЕ НА ФИНАНСИРАНЕ (съгл. т. 7 от Приложение № 10)

- ***„Топлофикация Русе“ ЕАД няма дялови участия , основни инвестиции в страната и чужбина, инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия .***

## XII. СКЛЮЧЕНИ от „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ "ЕАД, ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО ИЛИ ДРУЖЕСТВО МАЙКА ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ в качеството на заемополучатели (съгл. т. 8 от Приложение № 10)

- ***Информация за сключени от „Топлофикация Русе “ ЕАД договори за заем: „Топлофикация Русе „ЕАД има сключени договори за заем като заемополучател за 16 513 хил.лв.***

*(хил.лева)*

| *Вид и цел* | *Стойност* | *Краен срок на погасяване* | *Лихвен %* |
|---|---|---|---|
| Оборотни средства | 14 091 | до 10 г. | 6 |
| Оборотни средства | 2 422 | до 5г. | 8 |

## XIII. СКЛЮЧЕНИ от „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ "ЕАД, ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО ИЛИ ДРУЖЕСТВО МАЙКА ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ в качеството на заемодатели (съгл. т. 9 от Приложение № 10)

- ***Информация за сключени от „Топлофикация Русе " ЕАД договори за заем: „Топлофикация Русе „ЕАД има сключени договори за заем като заемодател за 28 577 хил.лв.***

*(хил.лева)*

| *Вид и цел* | *Стойност* | *Краен срок на погасяване* | *Лихвен %* |
|---|---|---|---|
| Оборотни средства | 14 621 | до 5 г. | 11 |
| Оборотни средства | 2 103 | до 5г. | 9 |
| Оборотни средства | 11 853 | до 5 г. | 8 |


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

- ***Информация за предоставени гаранции, включително на свързани лица:***

| *Основание* | *В полза на* | *Вид свързаност* | *Краен срок на погасяване* | *Цел* |
|---|---|---|---|---|
| • СГУРООТВАЛ СЕКЦИЯ „А", СГУРООТВАЛ СЕКЦИЯ „А", и СГУРООТВАЛ СЕКЦИЯ „Б", състоящи се от водоотливни кули и дренажни системи , разположени в ПОЗЕМЛЕНИ ИМОТИ в гр. Русе, Община Русе, Област Русе, местност Балтата.<br>• СГУРООТВАЛ ЮЖНА СЕКЦИЯ, състояща се от дренажна система, разположена в ПОЗЕМЛЕН ИМОТ в гр. Русе, Община Русе, Област Русе, местност Калето. | ТБ Виктория | банка-довереник | 2019г. | За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем и разноските по емисията |

## XIV. ИЗПОЛЗВАНЕ НА СРЕДСТВАТА ОТ ИЗВЪРШЕНА НОВА ЕМИСИЯ ЦЕННИ КНИЖА през отчетната година (съгл. т. 10 от Приложение № 10)

През отчетната 2017г „Топлофикация Русе " ЕАД не е извършила нова емисия от ценни книжа.

## XV. АНАЛИЗ НА СЪОТНОШЕНИЕТО МЕЖДУ ПОСТИГНАТИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ, отразени във финансовия отчет за финансовата година и по-рано ПУБЛИКУВАНИ ПРОГНОЗИ ЗА ТЕЗИ РЕЗУЛТАТИ (съгл. т. 11 от Приложение № 10)

„Топлофикация Русе " ЕАД не е публикувала по – рано прогнози за финансови резултати.


ISBN 978 – 954 – 9587 – 43 – 7
Индивидуален № 250

## XVI. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ (съгл. чл.39, т.8 от ЗС и т. 12 от Приложение № 10)

➢ **Политиката относно управление на финансовите ресурси на** „Топлофикация Русе " ЕАД **касае способността му да:**

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

➢ **Политиката относно управление на финансовите ресурси на** „Топлофикация Русе " ЕАД **отчита влиянието на ключови фактори като:**

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

➢ **Политиката относно управление на финансовите ресурси на** „Топлофикация Русе " ЕАД **включва следните принципи:**

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


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

- ***Информация за задълженията на „Топлофикация Русе " ЕАД и възможностите за тяхното обслужване:***

„Топлофикация Русе " ЕАД има следните задължния:

*(хил.лева)*

| *Вид* | *Стойност* | *Основание* | *Срок на погасяване* |
|---|---|---|---|
| Задължения към финансови предприятия | 4195 | Облигационен заем | 2019г. |
| Задължения към финансови предприятия | 13 | Финансов лизинг | 2018г. |
| Задължения при пенсиниране | 539 | Актюерски доклад | 2018г. |
| Търговски и други задължения | 60 311 | Обслужване на текущи договори | 2018г. |
| Данъчни задължения | 4 421 | Корпоративен данък , ДДС,ЗДДФЛ,Акциз,Фонд Енергийна сигурност | 2018г. |

„Топлофикация Русе " ЕАД има следните възможности за тяхното покриване:

| *Стойност на вземанията* | *Стойност на паричните средства* | *Стойност на задълженията* | *Възможност за обслужването на задълженията* |
|---|---|---|---|
| *(1)* | *(2)* | *(3)* | *(4) = (1+2 -3)* |
| 82 900 | 284 | 69 479 | 13 705 |

От таблицата по-горе е видно, че стойността на задълженията е по-малка от стойността на вземанията и наличните парични средства на „Топлофикация Русе " ЕАД и **дружеството има възможност за погасяване на задълженията си.**

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

## XVII. ОЦЕНКА НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИ НАМЕРЕНИЯ (съгл. т. 13 от Приложение № 10)

„Топлофикация Русе " ЕАД има следните инвестиционни намерения и възможности за тяхното реализиране:

| *Инвестиционно намерение* | *Цел* | *Стойност* | *Начин на финансиране* | *Размер на разполагаемите средства* | *Възможни промени в структурата на финансиране* |
|---|---|---|---|---|---|
| Реконструкция на **депо за неопасни производствени отпадъци** | Намаляване на разходите за електрическа енергия и вода чрез въвеждане на оборотен цикъл. Привеждане на дейността към европейските стандарти. | **1591х.лв.** | собствени и привлечени средства | **1 591 х.лв.** | няма |
| Инсталация за **сухо пепелоотделяне** на парогенератори №5, №7 и №8. | Намаляване разходите за депониране; намаляване раходите на електрическа енергия и вода. Осигуряване на възможност за получаване на приходи чрез продажба на пепелина за оползотворяването й. | **256 х.лв.** | собствени и привлечени средства | **256 х.лв.** | няма |
| **Сепарираща инсталация -** Инсталация за предварително третиране на битови отпадъци. | Оползотворяване на битовите отпадъци, в т.ч. производство на RDF за изгаряне в ТЕЦ Русе. | **1086 х.лв.** | собствени и привлечени средства | **1 086х.лв.** | няма |
| Реконструкция на **Парогенератор №5** | Повишаване надеждността, ефективността и маневреността на парогенератора. Реконструкцията ще даде възможност за намаляване на себестойността на произвежданите в централата електрическа и топлинна енергия чрез частична или пълна замяна на горивната база с по-евтини енергийни ресурси. | **5 000 х.лв.** | собствени и привлечени средства | **5 000 х.лв.** | няма |
| Изграждане на **сероочистваща инсталация (СОИ).** | Изпълнение на нормативни изисквания относно емисиите в | **4 467 х.лв.** | собствени и привлечени средства | **4 467 х.лв** | няма |


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | атмосверния въздух при експлоатацията на големи горивни инсталации | | | | |
| **Топлофикационна мрежа -** разширяване и присъединяване на нови потребители. | Изпълнение на договори за присъединяване към топлопреносната мрежа. Повишаване на дела на високоефективното комбинирано производство. | **984 х.лв.** | собствени и привлечени средства | **984 х.лв** | няма |
| | | **13 384 х.лв.** | | **13 384 х.лв.** | |

## XVIII. НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ НА УПРАВЛЕНИЕ (съгл. т. 14 от Приложение № 10)

През отчетната 2017г. в основните принципи на управление на „Топлофикация Русе "ЕАД не са настъпили промени.

## XIX. ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ПРИЛАГАНИТЕ СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ И СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА (съгл. т. 15 от Приложение № 10)

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

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


ISBN 978 -- 954 -- 9587 -- 48 -- 7
Индивидуален № 250

Системата за вътрешен контрол и управление на риска на „Топлофикация Русе "ЕАД включва:




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

Основните характеристики на системата за вътрешен контрол и управление на риска в процеса на изготвяне на финансовите отчети за 2017г., са:

| Компоненти | Принципи |
|---|---|
| Среда на контрол | Определяне на средата, в която дружеството функционира:<br>• индустия, регулаторни фактори, обща рамка за финансово отчитане;<br>• естеството на предприятието – дейност, собственост, организационно – управленска структура, инвестиционна политика, структура на финансиране;<br>• избор и прилагане на счетоводната политика;<br>• бизнес намерения / бизнес програма и резултати;<br>• оценка на финансовите показатели. |
| Оценка на риска | Идентифициране и оценка на рисковете от съществени отклонения на ниво „финансов отчет“ и „вярност на отчитане на сделки и операции, салда по сметки и оповестявания“. |


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

| | |
|---|---|
| Контрол на дейностите | Спазване на правилата и процедури, кореспондиращи с:<br>• Оторизацията;<br>• Прегледите на резултатите от дейността;<br>• Обработка на информацията;<br>• Физическите контроли;<br>• Разпределение на задълженията |
| Информация и комуникация | Прилагане на информационните системи – автоматизирани или неавтоматизирани за: иницииране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции или други финансови данни, включени във финансовия отчет; осигуряване и навременност, наличие и точност на информацията, анализ, текущо наблюдение на резултатите от дейността, политиките и процедурите, ефективното разпределение на задълженията чрез приложимите системи за сигурност в приложимите програми, бази данни и операционна система, вътрешния и външния обмен на информацията. |
| Дейности по мониторинга | Текущо наблюдение на въведените системи и контроли, тяхната ефективност във времето, извеждане на проблеми или очертаване на области, нуждаещи се от подобрение. |

## XX. ПРОМЕНИ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ (съгл. т. 16 от Приложение № 10)

През отчетната 2017г. в управителните органи на „Топлофикация Русе "ЕАД са настъпили следните промени:

- *Съвет на директорите, който управлява Дружеството до 23.01.2017 е в състав:*

Ангел Милетиев Ангелов;
Стефан Великов Маринов;
Севдалин Желев Желев
и се представлява от Севдалин Желев Желев - Изп.директор.

- *Съвет на директорите, който управлява Дружеството от 24.01.2017 е в състав:*

Севдалин Желев Желев;
Стефан Великов Маринов;
Владимир Бойчов Владимиров;
Христо Георгиев Димитров;
Павлина Любенова Петрова;
Илиян Христофоров Христов;
Иво Митков Ханджиев
и се представлява от Севдалин Желев Желев - Изп.директор.


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

## XXI. РАЗМЕР НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, НАГРАДИТЕ И/ИЛИ ПОЛЗИТЕ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ (съгл. чл. 247д, т.1 от ТЗ и т. 17 от Приложение № 10)

- ***Информация за получените възнаграждения на членовете на управителните и контролните органи на* „Топлофикация Русе "ЕАД:**

  ✓ **Получените възнаграждения от членовете на Съвета на директорите е : 180 хил.лева**

- ***Няма получените непарични възнаграждения от членовете на управителните и контролните органи на* „Топлофикация Русе "ЕАД.**

- ***Няма условни възнаграждения, възникнали през годината на членовете на управителните и контролните органи на* „Топлофикация Русе "ЕАД.**

- ***Няма разсрочени възнаграждения, възникнали през годината на членовете на управителните и контролните органи на* „Топлофикация Русе "ЕАД.**

- ***Няма дължими от* „Топлофикация Русе "ЕАД *суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.***

- ***Няма дължими от дъщерните дружества суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.***

## XXII. УЧАСТИЕТО НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТИТЕ В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети (съгл. чл. 247д, т.4 от ТЗ)

***1. Владимир Бойчов Владимиров – Председател на Съвета на директорите:***
• Не участва в търговски Дружества в качеството на съдружник с неограничена отговорност;
• Притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговско дружествао;
• Участва в качеството на управител в Търговско дружество.
***2. Севдалин Желев Желев – член на Съвета на директорите:***
• Не участва в търговски Дружества в качеството на съдружник с неограничена отговорност;
• Не притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговски дружества;
• Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и ксоперации.
***3. Стефан Великов Маринов – член на Съвета на директорите:***
• Не участва в търговските Дружества в качество на съдружник с неограничена отговорност;
• Не притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговски дружества;
• Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и ксоперации.

***4. Христо Георгиев Димитров – член на Съвета на директорите:***
• Не участва в търговските Дружества в качество на съдружник с неограничена отговорност;
• Не притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговски дружества;


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

• Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и кооперации;

***5. Павлина Любенова Петрова – член на Съвета на директорите:***
• Не участва в търговските Дружества в качество на съдружник с неограничена отговорност;
• Не притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговски дружества;
• Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и кооперации;
***6. Илиян Христофоров Христов – член на Съвета на директорите:***
• Не участва в търговските Дружества в качество на съдружник с неограничена отговорност;
• Не притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговски дружества;
• Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и кооперации;
***7. Иво Митков Ханджиев – член на Съвета на директорите:***
• Не участва в търговските Дружества в качество на съдружник с неограничена отговорност;
• Не притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговски дружества;
• Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и кооперации.
• Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и кооперации.

## XXIII. ИЗВЕСТНИ НА „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ " ЕАД ДОГОВОРЕНОСТИ, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери (съгл. т. 19 от Приложение № 10)

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

## XXIV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИСЯЩИ СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА (съгл. т. 20 от Приложение № 10)

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

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

## XXV. ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ НА „ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ" ЕАД (съгл. чл. 39, т.4 от ЗС и чл. 247, ал. 3 от ТЗ)

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

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

| | |
|---|---|
| **Основна дейност** | • Производство на топлинна енергия,<br>• пренос на топлинна енергия,<br>• производство на електрическа енергия, комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия,<br>• поддръжка и експлоатация на газопроводи ниско налягане и<br>• други дейности и услуги, обслужващи основните дейности. |
| **Клиенти** | • НЕК ЕАД<br>• ЕСО ЕАД<br>• Енерго про – продажби АД<br>• Битови потребители на гореща вода<br>• Фирми потребители на гореща вода и пара |
| **Пазарен обхват** | Клиентите на "Топлофикация – Русе" ЕАД, изкупуващи електроенергия, са сведени до НЕК ЕАД и Енерго про Продажби АД. С отварянето на енергийния пазар Дружеството има възможност за сключване на договори за изкупуване на електроенергия и с други купувачи.<br>Топлоенергията се изкупува от битови, стопански и бюджетни потребители, като най-голям е делът на битовите. Реална възможност за увеличаване на броя на клиентите има за битовите абонати и юридическите лица, ползващи гореща вода за отопление. Предвидено е това да стане чрез разширяване на топлопреносната мрежа.<br>Потенциални клиенти, към които ще се насочат маркетингови услилия в бъдеще:<br>• Битови потребители на гореща вода<br>• Фирми потребители на гореща вода<br>• Фирми потребители на пара |
| **Конкуренти** | На пазара на електроенергия конкуренцията се проявява в лицето на производителите на електроенергия – електроцентралите и топлофикационните дружества, произвеждащи електроенергия по комбиниран начин<br>По отношение на предлагането на топлоенергия конкуренцията се проявява под формата на алтернативни начини на отопление – чрез електричество, газ и други видове горива. |
| **Производствени мощности:** | Топлофикация-Русе" ЕАД обхваща две структурни звена – ТЕЦ "Русе Изток" и градска топлопреносна мрежа за промишлена пара и битово горещо водоснабдяване.<br>ТЕЦ "Русе Изток" е предназначена за комбинирано производство на електроенергия /ЕЕ/ и топлоенергия /ТЕ/. Това се осъществява чрез два 110 MW кондензационнни блока, 7 броя котли с мощност по 220 t пара на час, 2 броя 30 MW-ви и 2 броя 60 MW-ви пароотборни турбини.<br>ТЕЦ "Русе Изток" е свързана към електроенергийната система с четири електропровода с напрежение 110 кV, а също така захранва и местни промишлени консуматори с напрежение 20кV и 6.3 кV. Топлоснабдяването на града се осъществява с три водни и две парни магистрали. ТЕЦ "Русе Изток" е разположена на четири площадки в източната промишлена зона на гр. Русе с обща площ 590 523 m2. Топлопреносната мрежа обхваща парни магистрали, водни магистрали за гореща вода и дворни мрежи |

ISBN 978 – 954 – 9567 – 48 – 7
Индивидуален № 250

**Стратегии:**

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

- Осигуряване на реализация на по-високи количества електроенергия по договори за изкупуване на енергия и мощност от Блок 4 с НЕК ЕАД;
- Увеличаване на производството на топлоенергия (пара и гореща вода) чрез разширяване на топлопреносната мрежа в гр. Русе и присъединяване на нови абонати – изграждане на топлопроводи и абонатни станции;
- Сключване на дългосрочни договори за продажба на електроенергия с привилегировани и други потребители на свободния пазар, които ще гарантират увеличаване на електропроизводството;
- Създаване на дългосрочни партньорства с надеждни фирми в ключовите области от дейността на "Топлофикация – Русе" ЕАД – доставчици на горива, ремонтни фирми и др.;
- Поддържане на ниски цени на топлинна енергия – по този начин дружеството залага на печалба от намаляване на себестойността и увеличаване обема на продажбите;
- Повишаване на ефективността на схемата за производство – намаляване на производствените разходи и увеличаване на КПД с 5 % годишно;
- Повишаване ефективността на човешките ресурси – концентриране на висококвалифицирани специалисти и постепенно освобождаване от нискоквалифицирания труд; оптимизация на изпълнителския състав в областта на управлението;
- Поддържане на високо технологично ниво в производството според последните тенденции в браншa;
- Преструктуриране на дружеството с изнасяне на всички обслужващи дейности в отделни търговски дружества;
- Създаване на технологична и кадрова платформа за преминаване към нов вид гориво и нови технологии за енергогенериране;
- Разработване и внедряване на програми за опазване на околната среда и за енергийна ефективност;
- Поддържане на събираемостта на просрочените вземания от клиенти на средногодишно ниво не по-ниско от 85%;
- Поддържане на имиджа на дружеството чрез провеждане на информационна и убеждаваща политика, насочена към клиентите – съществуващи и потенциални.

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

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


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

**Фирмени политики:**

В новите икономически условия и пазарна конкуренция, просперирането и по-нататъшното утвърждаване на „Топлофикация – Русе“ ЕАД зависят изключително много от високия професионализъм и непрекъснатото усъвършенстване и повишаване качеството и безопасността на нашата работа.

За затвърждаване на имиджа на дружеството и повишаване мотивацията на служителите ръководството прилага мерки за управление на качеството и управление на здравето и безопасността при работа.

Ръководство на „Топлофикация – Русе“ ЕАД се ангажира със следните основни цели:

- Разбиране и удовлетворяване изискванията на нашите клиенти чрез поддържане на непрекъснат диалог с тях;
- Предоставяне на подходящи качествени услуги и за постигане на пълна удовлетвореност на клиентите и предлагане на ценови отстъпки и гъвкавост на разплащанията;
- Поддържане и повишаване на квалификацията на служителите (осигуряване на достатъчна информация, инструкции, обучения и наблюдение) за постигане на висока степента на осъзнатост относно тяхното влияние върху качеството и безопасността при работа;
- Насърчаване и изграждане на култура на безопасно поведение чрез следване и изпълнение на тази политика, както и постигане на ангажираност на служителите с фирмените цели;
- Почтено партниране с доставчиците;
- Увеличаване на пазарния дял;
- Спазване на приложимите за дейността нормативни и други изисквания;
- Оптимизиране на финансовото управление на Дружеството;
- Управление на дейността на Дружеството и внедряване на механизми за работа, съхраняващи здравето и осигуряващи безопасността на нашите служители и други лица, които могат да бъдат засегнати от нашите дейности, услуги или продукти;
- Осигуряване и контрол на изпълнението на ангажиментите по ЗБУТ и снижаване на основните показатели спрямо предходната година;
- Идентифициране на рисковете за здравето и безопасността при закупуване и/или използване на стоки, съоръжения и услуги.
- Прилагане на мерки за техническо подобрение, осигуряващо съответствие с екологичното законодателство

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

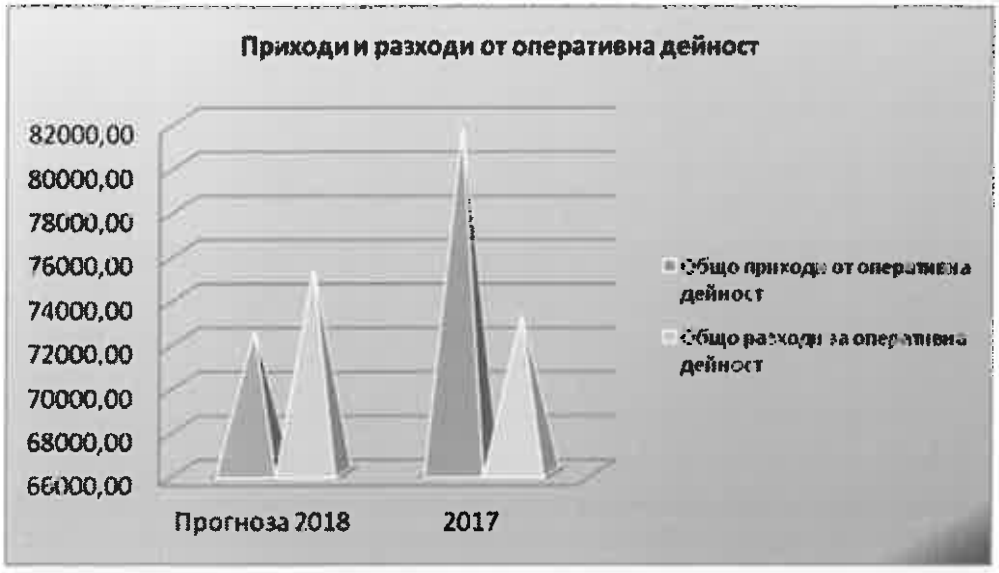

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

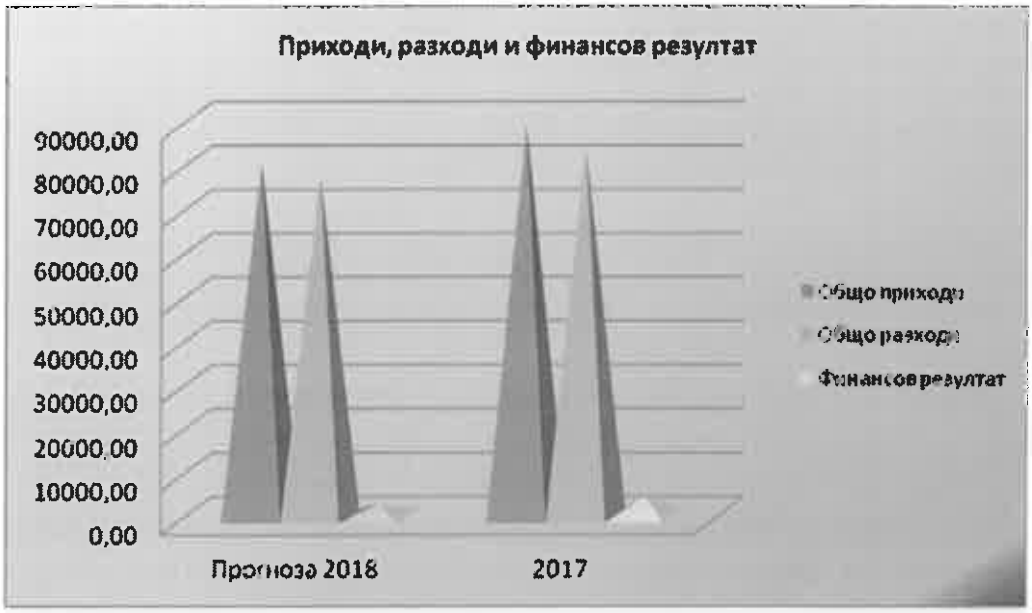
Прогнозни финансови резултати:

*(хил.лв.)*

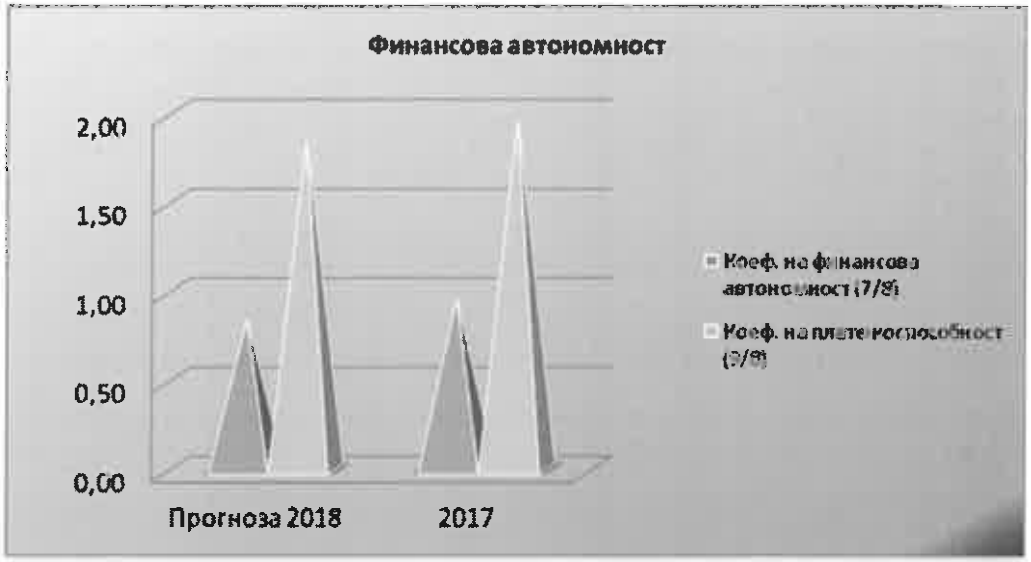
| N: | Показатели: | Прогноза за 2018 година | 2017 година | Прогноза 2017/2016 стойност | Прогноза 2017/2016 процент |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Финансов резултат | 2 680 | 4 435 | -1755 | -39,6% |
| 2 | Нетни приходи от продажби | 64 636 | 65 921 | -1285 | -1,9% |
| 3 | Общо приходи от оперативна дейност | 72 425 | 81 672 | -9247 | -11,3% |
| 4 | Общо приходи | 80 662 | 88 988 | -8326 | -9.4% |
| 5 | Общо разходи за оперативна дейност | 75 217 | 73 161 | 2056 | 2,8% |
| 6 | Общо разходи | 77 883 | 84 030 | -6147 | -7,3% |
| 7 | Собствен капитал | 66 708 | 68 463 | -1755 | -2,6% |
| 8 | Пасиви (дългосрочни и краткосрочни) | 79 625 | 71 326 | 8299 | 11,6% |
| 9 | Обща сума на активите | 146 333 | 139 789 | 6544 | 4,7% |
| 10 | Краткотрайни активи | 93 560 | 86 952 | 6608 | 7,6% |
| 11 | Краткосрочни задължения | 73 373 | 64 942 | 8431 | 13,0% |
| 12 | Краткосрочни вземания | 90 849 | 82 900 | 7949 | 9,6% |
| 13 | Краткосрочни финансови активи (без парични средства) | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| 14 | Парични средства | 310 | 284 | 26 | 9,2% |
| 15 | Материални запаси | 2 401 | 3 768 | -1367 | -36,3% |
| 16 | Дългосрочни задължения | 6 252 | 6 384 | -132 | -2,1% |
| | Рентабилност: | | | | |
| 17 | Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2) | 0,0415 | 0,0673 | -0,0258 | -38,4% |
| 18 | Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7) | 0,0402 | 0,0648 | -0,0246 | -38,0% |
| 19 | Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8) | 0,0337 | 0,0622 | -0,0285 | -45,9% |
| 20 | Коеф. на капитализация на активите (1/9) | 0.0183 | 0.0317 | -0.0134 | -42.3% |
| | Ефективност: | | | | |
| 21 | Коеф. на ефективност на разходите (4/6) | 1,0357 | 1,0590 | -0,0233 | -2,2% |
| 22 | Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5) | 0,9629 | 1,1163 | -0,1535 | -13,7% |
| | Ликвидност: | | | | |
| 23 | Коеф. на обща ликвидност (10/11) | 1,2751 | 1.3389 | -0,0638 | -4,8% |
| 24 | Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11 | 1,2424 | 1,2809 | -0,0385 | -3,0% |
| 25 | Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11 | 0,0042 | 0,0044 | -0,0001 | -3,4% |
| 26 | Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11) | 0,0042 | 0,0044 | -0,0001 | -3,4% |
| | Финансова автономност: | | | | |
| 27 | Коеф. на финансова автономност (7/8) | 0,8378 | 0,9599 | -0,1221 | -12,7% |
| 28 | Коеф. на платежоспособност (9/8) | 1,8378 | 1,9599 | -0,1221 | -6,2% |

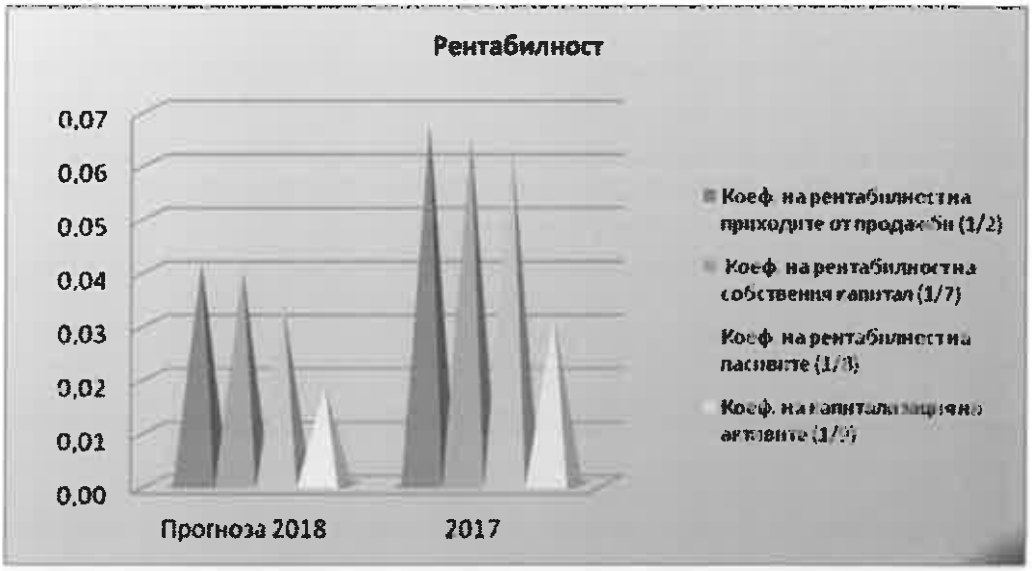
ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250




ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250

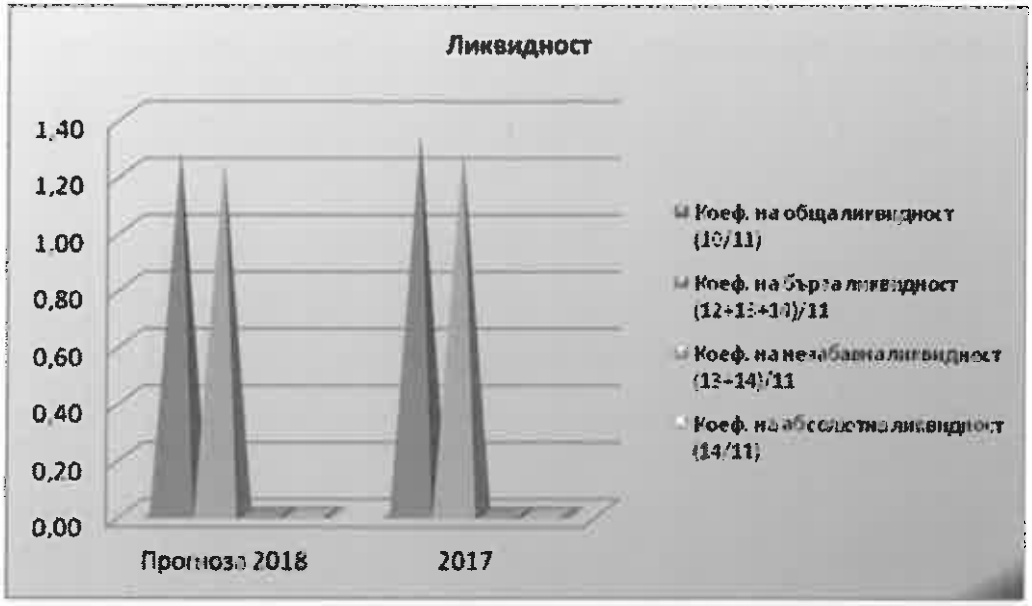







ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250




За развитието, успеха и просперитета на „Топлофикация - Русе" ЕАД най-важно е нейното управление, включващо анализиране на ресурсите и възможностите, оценка на алтернативните пътища за достигане на избраните цели и задачи, приемане на програма за действие, определяне на насоки и осигуряване на ресурси за постигане на глобални цели. „Топлофикация Русе" ЕАД независимо от трудностите има своето място на пазара и функционира на него успешно. На този етап от развитието си дружеството има стабилни отношения с потребителите на електро и топло енергия , благодарение на последователност в която протичат процесите на производство и реализация.


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 250