

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
“ТОПЛОФИКАЦИЯ СОФИЯ” ЕАД  
КЪМ 31.12.2016 Г.  
СЪГЛАСНО РАЗПОРЕДБИТЕ НА  
ЧЛ. 100Н, АЛ. 7 ОТ ЗППЦК И  
ЧЛ. 32, АЛ.2, Т.2 ОТ НАРЕДБА 2 НА КФН**

**НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО (в сила от 01.01.2016 г.) , ЧЛ. 100Н, АЛ. 7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ.**

Съветът на директорите на „Топлофикация София” ЕАД, на основание разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството (в сила от 01.01.2016 г.), чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация изготвихме настоящият доклад за дейността на Дружеството през 2016 г. /Доклада/.

С измененията и допълненията на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), обн. в ДВ бр. 42 от 03.06.2016 г., в § 1д, ал.1 от ДР е въведено изискване разпоредбите на Глава шеста „а“ за разкриване на информация да се прилагат и за лицата, чиято дейност се регулира по Закона за енергетиката и Закона за регулиране на водоснабдителните и канализационните услуги от Комисията за енергийно и водно регулиране, държавните предприятия по чл. 62, ал. 3 от Търговския закон и търговските дружества с повече от 50 на сто държавно или общинско участие в капитала. В този смисъл „Топлофикация София” ЕАД попада в приложното поле на § 1д, ал.1 от ДР от ЗППЦК и съгласно изискванията на чл. 100н, ал. 7 от ЗППЦК представя настоящия годишен доклад за дейността към 31.12.2016 г. съгласно изискванията на ЗППЦК и Наредба 2 на КФН.

Докладът представя коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели за резултатите на „Топлофикация София” ЕАД, имащи отношение към стопанската дейност на Дружеството, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на „Топлофикация София” ЕАД, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено Дружеството.

Ръководството е задължено да дава вярна и честна представа за състоянието на компанията към края на финансовата година във финансовия отчет. Финансовият отчет на „Топлофикация София” ЕАД е изготвен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Съветът на директорите потвърждава, че е прилагал последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2016 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Съветът на директорите също така потвърждава, че Дружеството се е придържало към действащите Международни стандарти за финансово отчитане, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството не е информирано за нецелесъобразно стопанисване на активите и предприема необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Приложена като отделен документ към настоящия доклад е декларация за корпоративно управление на „Топлофикация София” ЕАД, съгласно разпоредбите на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК.

Информация относно настъпилите през 2016 г. обстоятелства, които ръководството на Дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за заинтересованите лица, е публично оповестявана до Комисия за финансов надзор и обществеността в сроковете и по реда, предвидени за разкриване на регулирана информация от дружества, попадащи в обхвата на разпоредбите на §1д от ДР на ЗППЦК.

## I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

<b>Фирмено наименование</b>	„Топлофикация София” ЕАД
<b>ЕИК</b>	831609046
<b>Седалище и адрес на управление</b>	Р. България област София (столица), община Столична гр. София 1680 район Красно село ул. "Ястребец" № 23 Б Интернет страница: <a href="http://www.toplo.bg">www.toplo.bg</a>
<b>Предмет на дейност</b>	Производство на топлинна енергия, пренос на топлинна енергия, Производство на електрическа и топлинна енергия и други дейности, обслужващи основните дейности.
<b>Собственост и управление</b>	Едноличен собственик на капитала – Столична община ЕИК 000696327
<b>Съвет на директорите</b>	Любен Димитров Параланов – председател на СД Васко Стоянов Павлов – зам. председател на СД Георги Христов Беловски – изпълнителен директор
<b>Историческа справка</b>	„Топлофикация София” ЕАД е създадена като общинско предприятие през 1957 г. с Решение на изпълнителният комитет на СГНС, под името ДСП „Топлофикация”. През 1978 г. на базата на ДСП „Топлофикация” и двете градски топлоцентрали – ТЕЦ „София” и ТЕЦ „София Изток” е създаден Стопански енергиен комбинат „София”. С Разпореждане № 73/ 11.06.1992 г. на Министерски съвет и Решение № 4 от Протокол №16/07.10.1992 г., като правоприменик на Стопански енергиен комбинат „София”, е регистрирано в Софийски градски съд (СГС) еднолично акционерно дружество „Топлофикация София” ЕАД.
<b>Структура на управление</b>	Компанията осъществява дейността си чрез Централно управление и четири топлофикационни райони (ТР), които нямат статут на отделни юридически лица: ТР „София”, ТР „София Изток”, ТР „Земляне” и ТР „Люлин”.
<b>Лицензии и удостоверения</b>	Производство на топлинна енергия - Лицензия № Л-031-02/15.11.2000 г., изменена с решение № И1-Л-031-02/13.06.2005 г. и № И2-Л-031/29.03.2010 г.; Производство на топлинна и електрическа енергия – Лицензия № Л-032-03/15.11.2000 г., изменена с решение № И3-Л-032/10.10.2011 г.; № Л-032-04/28.08.2015 г., № Л-032-05/22.12.2015 г. и № И6-Л-032 от 21.06.2016 г.; Пренос на топлинна енергия – Лицензия № Л-033-05/15.11.2000 г., изменена с решение № И1-Л-033-05/23.04.2007 г. и № И2-Л-033/12.12.2011 г. на КЕВР; Търговия с електрическа енергия - № Л-648/27.04.2016 г.; Удостоверение за регистрация № Р-34-1/28.07.2011 г. за вписване в публичния регистър на Министерството на икономиката, енергетиката и туризма за извършване на услугата дялово разпределение с уреди Siemens, Sensus, Apator, Qvedis.

## II. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

През 2016 г. основните направления в дейността на „Топлофикация София” ЕАД са производство и продажба на електрическа енергия, както и производство и продажба на топлинна енергия. Успоредно с основните си дейности, Дружеството осъществява мащабна ремонтна дейност в топлоизточниците и топлопреносната мрежа, както и активна инвестиционна дейност.

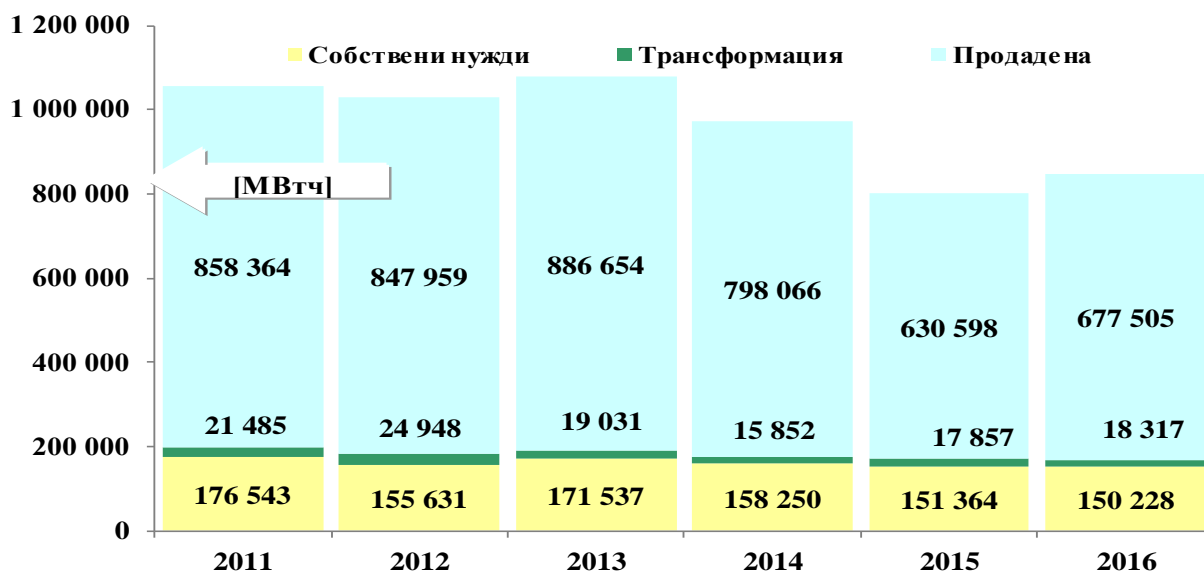
### 1. Производство и продажби на електрическа енергия през 2016 г.

През 2016 г. са произведени 846 049 МВтч електрическа енергия, което е със 46 230 МВтч (около 5,5%) повече в сравнение със същия период на 2015 г. Увеличеното производство на електрическа енергия през отчетения период се дължи най-вече на работата на въведените в експлоатация през 2015 г. новоизградени Турбогенератори Ст. № 9 и Ст. № 8А в ТЕЦ „София“.

Продадената електрическа енергия по подадени графици, съгласно правилата за търговия с електрическа енергия на „Национална електрическа компания” ЕАД и „ЧЕЗ Електро България” АД и на свободния пазар през 2016 г. е 682 646 МВтч, което е с близо 8,4% повече спрямо отчета за същия период 2015 г.

Производство на електрическа енергия	2011 <i>МВтч</i>	2012 <i>МВтч</i>	2013 <i>МВтч</i>	2014 <i>МВтч</i>	2015 <i>МВтч</i>	2016 <i>МВтч</i>
	1 056 392	1 028 538	1 077 222	972 169	799 819	846 049

За покриване на собствените нужди на централите и разходите за трансформация на електрическа енергия, през отчетния период на 2016 г., в ТЕЦ „София” и ТЕЦ „София Изток” са изразходвани съответно 70 651 МВтч и 97 894 МВтч електроенергия. Относителният дял на собствените нужди остава непроменен.



## 2. Производство и продажби на топлинна енергия през 2016 г.

За 2016 г. в „Топлофикация София” ЕАД са произведени 4 624 424 МВтч топлинна енергия с топлоносител гореща вода за отопление и битово горещо водоснабдяване. За сравнение, през същия период на 2015 г., това количество е 4 728 985 МВтч или с 104 561 МВтч (2,2%) по-малко през 2016 г.

Причините за намаленото производство и респективно продажба на топлинна енергия за разглеждания период са: климатичният фактор, по-късият отоплителен сезон и характера на потребление от консуматорите на топлинна енергия за отопление и БГВ. През 2015 г. отоплителният сезон приключва на 27 април, а през 2016 г. – на 4 април. През 2015 г. началото на отоплителния сезон е 20 октомври, а през 2016 г. е на 17 октомври.

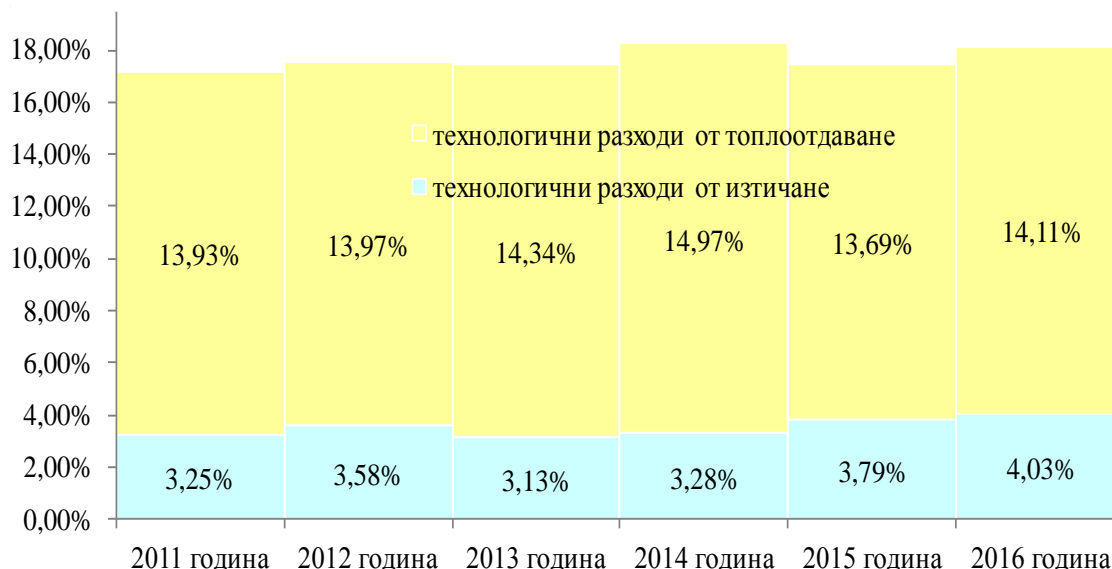
Отчетен период	Общо произведена топлинна енергия	Собствени нужди от топлинна енергия	Собствени нужди от топлинна енергия
	МВтч	МВтч	%
2011	5 224 870	106 959	2,05
2012	4 946 563	104 433	2,11
2013	4 597 170	100 167	2,18
2014	4 465 470	89 667	2,01
2015	4 728 985	88 549	1,87
2016	<b>4 624 424</b>	<b>81 833</b>	<b>1,77</b>

Общите транспортни разходи при преноса през топлопреносната мрежа за 2016 г. възлизат на 824 390 МВтч. Транспортните разходи от изтичане (*пробиви в топлопреносната мрежа*) са 183 177 МВтч, а тези от топлоотдаване са 641 213 МВтч или общо 18,14% спрямо отпуснатата топлинна енергия.

Отчетен период	Опуснатата топлинна енергия към ТПМ	Транспортни разходи	Транспортни разходи
	МВтч	МВтч	%
2011	5 120 532	879 727	17,18
2012	4 846 314	850 205	17,54
2013	4 500 899	786 049	17,46
2014	4 379 000	799 274	18,25
2015	4 643 626	811 471	17,47
2016	<b>4 544 622</b>	<b>824 390</b>	<b>18,14</b>

Технологичните разходи по преноса на топлинна енергия за 2016 г. са с около 1,6% по-високи в сравнение с 2015 г. Това се дължи основно на по-ниските температури на въздуха и почвата през последното тримесечие на 2016 г.

Сравнение между технологичните разходи с топлоносител "гореща вода" от ТПМ на "Топлофикация София" ЕАД за периода 2011- 2016 година



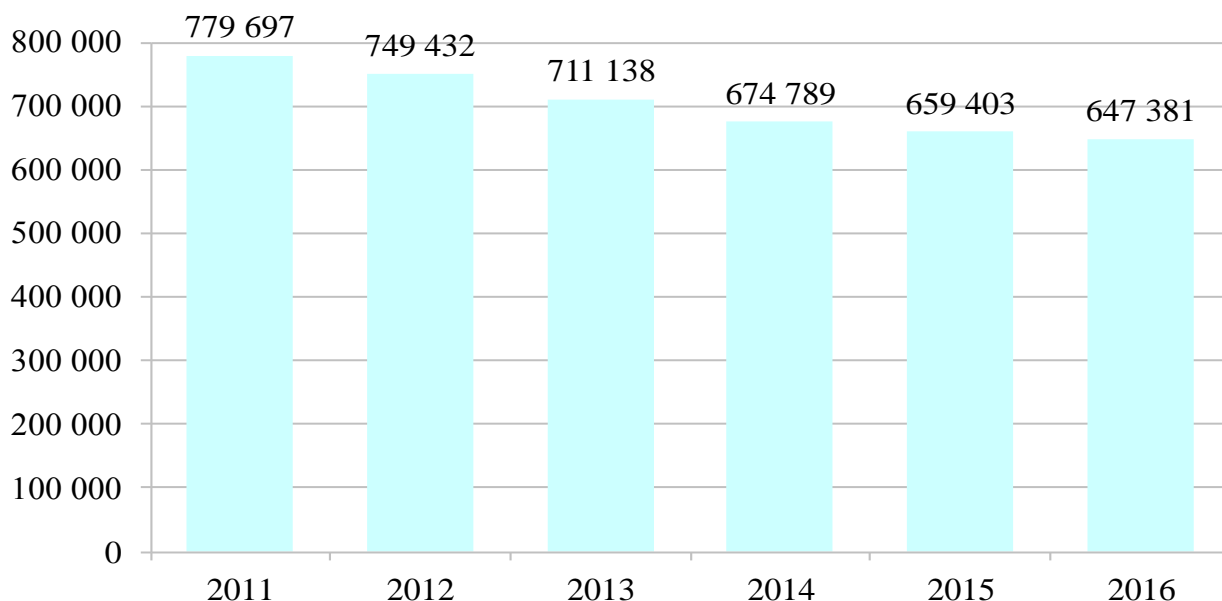
### 3. Горива за производство

Разходът на горива за производство на топлинна и електрическа енергия по видове в „Топлофикация София” ЕАД през последните шест години е следният:

Година	Природен газ	Котелно гориво (мазут)	Промислен газьол
	<i>хил.нм<sup>3</sup></i>	<i>тона</i>	<i>тона</i>
<b>2011</b>	779 697	20	95
<b>2012</b>	749 432	1632	69
<b>2013</b>	711 138	1 463	55
<b>2014</b>	674 789	547	56
<b>2015</b>	659 403	8	61
<b>2016</b>	<b>647 381</b>	<b>8</b>	<b>63</b>

За произведената през 2016 г. топлинна и електрическа енергия „Топлофикация София” ЕАД е изразходвала общо 647 381 хил.нм<sup>3</sup> природен газ, 8 тона мазут и 63 тона газьол. За разгледания шестгодишен период това е най-ниската консумация на гориво, дължащо се основно на въвеждането в експлоатация на новоизградените съоръжения за високоефективно комбинирано производство (ВЕКП) турбогенератори Ст. № 9 и Ст. № 8А в ТЕЦ „София“.

**Разход на природен газ за производство на електрическа и топлинна енергия - хил. нм<sup>3</sup>**



**4. Разход на гориво за единица произведена енергия**

Разходът на гориво за единица произведена енергия (*специфичен разход на условно гориво*) е показател, с който се измерва ефективността на топлоизточниците в „Топлофикация София” ЕАД.

Година	Специфичен разход на условно гориво за производство на електрическа енергия	Специфичен разход на условно гориво за производство на топлинна енергия
	<i>гр.у.г./кВтч</i>	<i>кг.у.г./МВтч</i>
2011	212,78	131,35
2012	219,71	132,35
2013	217,63	131,23
2014	216,79	131,54
2015	209,49	130,62
2016	<b>201,29</b>	<b>130,52</b>

Един от технологичните показатели, характеризиращ работата на компанията по отношение на производството на енергия, е специфичният разход на условно гориво за производството на единица енергия. Стремещът на Дружеството е да произвежда топлинната енергия комбинирано и ефективно.

Определящ фактор за специфичните разходи са технологичните режими и техническото състояние на съоръженията, с които централите са работили през съответния период. По-ниският специфичен разход при производството на електроенергия през 2016 г. се дължи на въведените в експлоатация ТГ9 и ТГ8А, които

заместиха по-неефективни съоръжения. През 2016 г. специфичният разход за производство на топлинна енергия е съизмерим с този през 2015 г.

## 5. Купена електрическа енергия през 2016 г.

Дружеството купува електрическа енергия за производствени нужди в отоплителните централи, временните отоплителни централи, абонатните станции, в мрежовите помпени станции, както и за административните си обекти. През 2016 г. са закупени общо 51 022 МВтч електроенергия.

Година	ОЦ, ВОЦ, ПС, ТЕЦ	АС и други	общо
	<i>МВтч</i>	<i>МВтч</i>	<i>МВтч</i>
2011	43 177	22 173	65 350
2012	42 587	18 583	61 170
2013	32 374	18 495	50 869
2014	36 690	19 653	56 342
2015	46 275	19 018	65 293
2016	<b>33 804</b>	<b>17 218</b>	<b>51 022</b>

## 6. Консумирани количества вода

Общата консумация на вода в „Топлофикация София” ЕАД през 2016 г. е 4 959 хил.м<sup>3</sup>, от които: условно чиста вода 4 336 хил.м<sup>3</sup>, питейна вода 131 хил.м<sup>3</sup>, и от собствени водоизточници 483 хил.м<sup>3</sup>.

Година	Условно чиста	Питейна	Собствен водоизточник	Всичко
	<i>хил.м<sup>3</sup></i>		<i>хил.м<sup>3</sup></i>	
2011	4 624	201	630	5 455
2012	5 257	166	595	6 017
2013	4 490	124	407	5 020
2014	4 121	116	592	4 829
2015	4 258	152	673	5 083
2016	<b>4 336</b>	<b>131</b>	<b>483</b>	<b>4 959</b>

## 7. Ремонтна дейност

Одобрената от Собственика на капитала Ремонтна програма за 2016 г. е на обща стойност 6 516 хил. лева. Изпълнените дейности са на стойност 4 554 хил. лева, което представлява около 70% от планираните разходи за ремонт за 2016 г. Голяма част от планираните ремонтни дейности, включително на основни енергийни съоръжения бяха изпълнени със собствени средства.



### **Ремонтна дейност в топлоизточниците**

През 2016 г. бяха осъществени редица ремонтни дейности по обекти и съоръжения в четирите топлорайона. Извършените видове ремонтни дейности в топлоизточниците са следните:

- **ТР „София“:** Текущо поддържане и рехабилитация на Котелен цех, Турбинен цех, Електро цех, Цех КИП и А, Химически цех, ремонтни дейности по пречиствателна станция, сгради и пътища на територията на централата, рехабилитация на информационно - управляващи системи. Извършени са ремонтни дейности във ВОЦ на територията на топлорайона.
- **ТР „София Изток“:** Текущо поддържане и рехабилитация на Котелен цех, Турбинен цех, Електро цех, Цех КИП и А, Химически цех, както и ремонти на общо станционни съоръжения
- **ТР „Земляне“:** Ремонтни дейности на основни, спомагателни и общо станционни съоръжения на територията на отоплителната централа, както и текущо поддържане и рехабилитация на сгради и съоръжения във ВОЦ на топлорайона.
- **ТР „Люлин“:** Текущо поддържане и рехабилитация на основни и спомагателни съоръжения в отоплителната централа, както и ремонти във ВОЦ „Инжстрой“

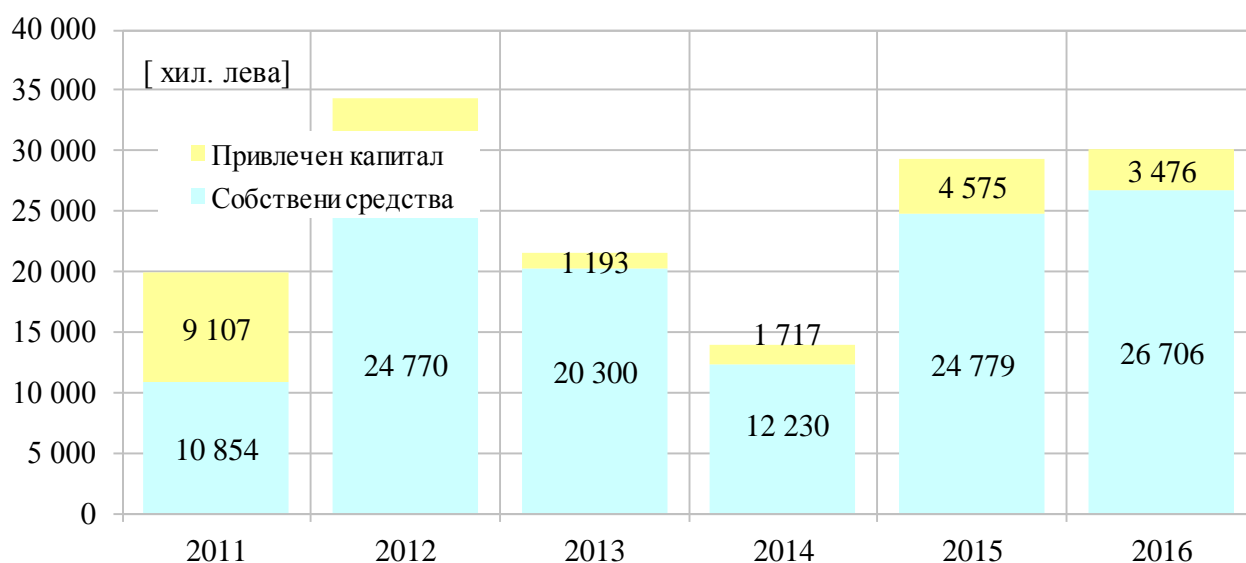
### **Ремонтни дейности по топлопреносната мрежа:**

- По дейност „Пренос на топлинна енергия” аварийните ремонти по топлопреносната мрежа се извършваха от ремонтни екипи на топлорайоните при максимално прекъсване на топлоснабдяването до 48 часа и непрекъснат режим на работа. Отстранените пробиви са около 705 броя, а подменените тръбопроводи са около 3,5 км;
- Бяха осъществени и ежегодните профилактични ремонтни дейности на абонатните станции, помпените станции, проходимите колектори, камерите, като е обърнато особено внимание на опорните конструкции, компенсаторите, регулиращата и спирателна арматура.
- Извършена бе и подготовка за изпълнението на обекти през 2017 г. веднага след приключване на отоплителния сезон, като са подготвени документи до Районните общини за получаване на разрешения за строеж за обектите по топлопреносната мрежа.

### **8. Инвестиционна дейност**

Утвърдената от Собственика на капитала инвестиционна програма за 2016 г. е на обща стойност от 68 174 хил. лева, като изпълнението към края на годината е в размер на 30 182 хил. лева, от които привлеченият капитал е 3 476 хил. лева. Общото изпълнение на програмата е 44%.

Инвестиционни разходи на „Топлофикация София” ЕАД  
за периода 2011- 2016



Освен обектите, насочени към осигуряване на необходимата сигурност и надеждност на системата за качествено топлоснабдяване, Инвестиционната програма включва и редица амбициозни обекти, изпълнението на които гарантира повишаване на ефективността при производството и преноса на топлинна енергия. Реализацията на част от приоритетните обекти е финансово подпомогната с отпуснатите средства от МФ „Козлодуй”, а другата част се осъществява със собствени средства или със средства, предвидени за заплащане на квоти CO<sub>2</sub>, които съгласно утвърдения от МИЕТ план за Дерогация по Директива 2009/29/ЕО могат да бъдат пренасочени за изграждане на високоефективни съоръжения и инсталации. Така също стартира изпълнението на мероприятия свързани със спазване на новите норми за допустими емисии НДЕ, по Наредбата за допустими емисии на серен диоксид, азотни окиси и прах, изпускани в атмосферата от големи горивни инсталации, на съществуващите в дружеството котлоагрегати, които попадат в обхвата на Директива 2010/75/ЕО и са включени в Преходен национален план.

**Приоритетни задачи, заложи в инвестиционната програма, които са в процес на изпълнение към 31.12.2016 г.:**

- „Инсталация за комбинирано производство на енергия в София с оползотворяване на RDF отпадък”;
- Реконструкция и модернизация на ЕК 220 т/ч ст. № 7 и 8;
- Реконструкция и модернизация на топлопреносната мрежа (ТПМ) – Предвиден за изпълнение през 2015 г., 2016 г. и 2017 г.;
- Модернизация на ТГ 3 с нова противоналегателна турбина в ТЕЦ „София Изток”;
- Изграждане на Ко-генерираща инсталация във ВОЦ „Овча купел 2”;
- Модернизация на ТГ 4 с нова противоналегателна турбина в ТЕЦ „София Изток”;

- Мерки съгласно Директива 2010/75/ЕО за редукция на азотни оксиди (NO<sub>x</sub>) в изходящите димни газове на котлоагрегатите в „Топлофикация София” ЕАД в изпълнение ПНП.

**Реализация на задачи от Инвестиционната програма, изпълнени под контрол на топлофикационните райони, чието изпълнение е на различен етап:**

- **В ТР „София”** – Подмяна екранна система на Водогреен котел № 2; Проектиране, доставка, изграждане и въвеждане в експлоатация на работно захранване на КРУ 6kV, VII и VIII секции; Доставка на арматура високо и средно налягане, резервни части за арматура и арматура със специално предназначение за ТЕЦ; Промяна групата на свързване на трансформатор № 9 чрез пресвързване по първична и вторична комутация; Доставка на температурни сензори и преобразуватели за температура необходими за измерване на технологични процеси по съоръжения; Интегриране на данни от възбуждането на ТГ-9 в информационната система WPS 32 на ТЕЦ „София”; Рехабилитация на ВОЦ „Орландовци”.
- **В ТР „София Изток”** - Обследване на тунел „Лозенец” (вентилационна, изхвърляне на оточни води, ел. стопанство и осветление), възстановяване на строителната конструкция на тунела в участъци по опис - задачата включва инженерингова дейност. Изграждане и въвеждане в експлоатация на информационна система ЕТИС, която ще замени старата изградена преди 20 години. През 2016 г. в работа е въведена частта от системата, която предава онлайн данни към ЕСО ЕАД.
- **В ТР „Земляне”** - Подмяна тръбопроводи в ТПМ за аварийна реконструкция; Доставка на арматура за СМР и аварийни ремонти по ТПМ.
- **В ТР „Люлин”** - Подмяна на салникови компенсатори с линзови в жк „Обеля-1” - Ду400 - 20 бр.; Подмяна тръбопроводи в ТПМ за аварийна реконструкция.

Част от обектите, включени в Инвестиционна програма 2016 г. търпят значително забавяне поради причини, свързани с процедурите по обществените поръчки извън контрола на Дружеството. Това са обжалване на процедури, получаване само на една оферта или на оферти, неотговарящи на изискванията. Всяко едно от тези събития забавя изпълнението на конкретен обект или води до отлагането му за следващия неотоплителен период, поради това, че подходящо време за извършване на повечето ремонтни дейности е летния сезон.

„Топлофикация София” ЕАД започна поетапна подмяна на абонатни станции (АС) в лошо техническо състояние, както и закупуване на АС за присъединяване на нови клиенти. През 2016 г. Дружеството сключи договори за доставка на абонатни станции и ултразвукови топломери с възможност за дистанционно отчитане предвидени за подмяна на повредени и такива с изтекъл експлоатационен ресурс в АС собственост на Дружеството. В тази връзка през 2016 г. „Топлофикация София” ЕАД разработи и предложи на своите клиенти нова услуга – „Управление на енергията”, включваща оптимална настройка на работния режим на топлоснабдителния процес и мониторинг на работата на уредите в абонатната станция в реално време. Към настоящия момент Дружеството прилага услугата в единадесет сгради.

Реализацията на част от обектите по инвестиционната програма за 2016 г. са осигурени от МФ „Козлодуй”. В пакета обекти за безвъзмездно финансиране от МФК

важно място заема проектът по Реконструкция на участъци от топлопреносната система, включващ подмяната на 100 км остарели тръбопроводи с нови. Предвидените за подмяна през 2015г. трасета от ТПМ не можаха да бъдат изпълнени в пълния си обем поради причини от административен характер и бяха довършени през 2016 г., заедно с част от обектите предвидени за 2016 г.

## 9. Обслужване на клиенти

Ръководството на „Топлофикация София” ЕАД работи упорито за подобряване обслужването на клиентите, така че Дружеството да се превърне в търговска компания, която е в постоянен диалог със своите потребители. През 2016 г. Дружеството продължи, с цел подобряване обслужването на клиентите, да предоставя възможността при изявено желание от страна на клиентите за сключване на споразумение за разсрочено плащане на адрес посочен от клиента, да изпраща мобилен екип за подписване на място. Беше открит нов информационен офис за обслужване на клиенти в центъра на града на ул. Сердика №5, където гражданите могат да получат цялостна информация по интересуващите ги въпроси и да заплатят сметките си.

Беше променена визията на месечните фактури, като в тях дружеството започна да предупреждава за просрочени задължения или предстоящо съдебно производство.

Клиентите на „Топлофикация София” ЕАД нарастват с всяка година. Броят на ново присъединените сгради, общият брой на новите потребители и включеният отопляем обем по години за периода 2011 – 2016 г. са показани в следващата таблица:

Период	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Новоприсъединени сгради	162	121	92	65	97	<b>69</b>
Брой клиенти	4 864	2 840	2 629	1 520	2 488	<b>1 804</b>
в т.ч апартаменти	4 130	2 428	2 186	1 151	1 389	<b>1 031</b>
Включен отопляем обем, хил. м <sup>3</sup>	916 083	789 320	693 425	307 661	561 810	<b>398 807</b>

## 10. Съдебни вземания

Във връзка с предприети действия за принудително събиране на дължими суми срещу неизрядни клиенти на компанията за периода от 01.01.2016 г. до 31.12.2016 г. „Топлофикация София” ЕАД е завело в Софийски районен съд общо 15 468 броя дела, от които:

- 11 579 броя са заявления за издаване на заповеди за изпълнение по чл. 410 от ГПК;
- 3 889 е броя на делата, образувани по общия исков ред, предвиден в ГПК и разпределен между юристите;

За периода от 01.01.2016 г. до 31.12.2016 г., срещу „Топлофикация София” ЕАД са заведени 908 броя съдебни дела.

За периода от 01.01.2016 г. до 31.12.2016 г., „Топлофикация София” ЕАД е завело и 6 755 броя изпълнителни дела при съдия изпълнител.

За този период е събрана сума в общ размер на 23 195 169,53 лв.

„Топлофикация София” ЕАД е завело в Софийски районен съд през 2015година и 2016 година три съдебни дела срещу „Национална електрическа компания” ЕАД за просрочени вземания от продажба на високоефективна електрическа енергия. Общия размер на исовете е 29 269 хил. лева, от които 10 689 хил. лева по издадени фактури за

продажба на високоефективна електрическа енергия и 18 580 хил. лева лихви по просрочени вземания.

### 11. Резултати от дейността през 2016 г.

Към 31.12.2016 г. „Топлофикация София” ЕАД отчита загуба преди облагане с данъци в размер на 42 166 хил. лв., спрямо регистрираната за 2015 г. загуба, преди облагане с данъци в размер на 61 619 хил. лв.

Нетният финансов резултат на дружеството към 31.12.2016 г. е загуба в размер на 40 822 хил. лв., като към 31.12.2015 г. дружеството отчита нетна загуба в размер на 59 235 хил. лв.

	2011 '000 лв.	2012 '000 лв.	2013 '000 лв.	2014 '000 лв.	2015 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от продажби	554 253	612 026	568 725	496 008	491 042	361 941
Оперативни разходи	(502 946)	(592 676)	(559 298)	(545 554)	(494 214)	(349 028)
<b>Финансов резултат от продажби</b>	<b>51 307</b>	<b>19 350</b>	<b>9 427</b>	<b>(49 546)</b>	<b>(3 172)</b>	<b>12 913</b>
Финансирания	2 881	3 370	3 749	3 683	3 686	3 703
Неустойки по просрочени вземания	27 066	27 505	23 629	21 341	16 304	11 329
<b>Оперативен финансов резултат</b>	<b>81 254</b>	<b>50 225</b>	<b>36 805</b>	<b>(24 522)</b>	<b>16 818</b>	<b>27 945</b>
Амортизации	(29 077)	(29 901)	(36 711)	(37 787)	(37 380)	(32 624)
Възстановени загуби от обезценка	15 687	19 513	21 631	14 165	15 387	9 826
Брутни разходи за обезценка	(45 501)	(35 104)	(33 539)	(36 975)	(56 192)	(47 053)
<b>Финансов резултат преди финансови приходи/разходи</b>	<b>22 363</b>	<b>4 733</b>	<b>(11 814)</b>	<b>(85 119)</b>	<b>(61 367)</b>	<b>(41 905)</b>
Финансови приходи	334	512	495	476	124	3
Финансови разходи	(1 192)	(1 335)	(688)	(423)	(375)	(263)
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>	<b>21 505</b>	<b>3 910</b>	<b>(12 007)</b>	<b>(85 066)</b>	<b>(61 618)</b>	<b>(42 165)</b>
(Разход)/икономия за данък върху дохода	1 404	-17	4101	340	2 384	1 344
<b>Нетна печалба/(загуба) за периода</b>	<b>22 909</b>	<b>3 893</b>	<b>(7 906)</b>	<b>(84 726)</b>	<b>(59 234)</b>	<b>(40 821)</b>
Друг всеобхватен доход		-92	178 908	13 509	(378)	(2 070)
<b>Общ всеобхватен доход</b>	<b>22 909</b>	<b>3 801</b>	<b>171 002</b>	<b>(71 217)</b>	<b>(59 612)</b>	<b>(42 891)</b>

Собствен капитал	2014	отн. дял	2015	отн. дял	2016	отн. дял
	'000 лв.	%	'000 лв.	%	'000 лв.	%
<b>I. Основен капитал</b>	<b>107 649</b>	<b>39%</b>	<b>107 649</b>	<b>50%</b>	<b>107 649</b>	<b>63%</b>
<b>II. Резерви</b>	<b>408 189</b>	<b>149%</b>	<b>403 213</b>	<b>188%</b>	<b>400 625</b>	<b>233%</b>
<b>III. Финансов резултат</b>						
1. Натрупана печалба	(144 862)		(237 095)		(295 812)	
неразпределена печалба	68 129		72 727		73 245	
непокрита загуба	(212 991)		(309 822)		(369 057)	
2. Текуща печалба						
3. Текуща загуба	(96 832)		(59 235)		(40 822)	
<b>Общо финансов резултат</b>	<b>(241 694)</b>	<b>-88%</b>	<b>(296 330)</b>	<b>-138%</b>	<b>(336 634)</b>	<b>-196%</b>
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>274 144</b>	<b>100%</b>	<b>214 532</b>	<b>100%</b>	<b>171 640</b>	<b>100%</b>

### ➤ Приходи

Приходите на „Топлофикация София” ЕАД се формират основно от продажба на електрическа и топлинна енергия, които в процентно отношение представляват около 93 % от общите приходи на компанията към 31.12.2016 г.

Приходи от дейността	2014	отн. дял	2015	отн. дял	2016	отн. дял
	'000 лв.	%	'000 лв.	%	'000 лв.	%
I. Нетни приходи от продажби на:						
1. Продукция	485 856	93%	425 723	84%	348 070	92%
2. Услуга "Дялово разпределение"	6 400	1%	8 239	2%	8 383	2%
3. Други	27 897	5%	73 867	15%	20 519	5%
<b>Общо приходи</b>	<b>520 153</b>	<b>100%</b>	<b>507 829</b>	<b>100%</b>	<b>376 972</b>	<b>100%</b>

Съгласно финансовия отчет на „Топлофикация София” ЕАД, изготвен съгласно приложимите международните счетоводни стандарти и международни стандарти за финансово отчитане (МСС и МСФО) към 31.12.2016 г. Дружеството отчита общо приходи от продажби на продукцията в размер на 348 070 хил. лв. спрямо 425 723 хил. лв. за 2015 г., което представлява понижение на приходите от продажби с 18,20 %. Към 31.12.2016 г. приходите от продажба на топлинна енергия са в размер на 252 584 хил. лв. в сравнение с отчетените към 31.12.2015 г. приходи от продажба на топлинна енергия на стойност 297 102 хил. лв., което представлява спад с почти 15 %. Към 31.12.2016 г. приходите от продажба на електрическа енергия са в размер на 95 486 хил. лв. в сравнение с отчетените към 31.12.2015 г. приходи от продажба на електрическа енергия на стойност 128 621 хил. лв., което представлява понижение с 25,76%.

По-ниските приходи от продажба на топлинна енергия се дължат както на намаленото производство, така и на по-ниските цени, определени от КЕВР. Намалените приходи от продажба на електрическа енергия се дължат основно на по-ниските цени – средната цена за 2016 г. е намалена с 32% спрямо цената за същия период на предходната година. Приходите от дялово разпределение за съизмерими с тези през 2015 г., а значителното намаление на приходите от други продажби се дължи на отписани задължения към „Български енергиен холдинг” ЕАД през 2015 г.



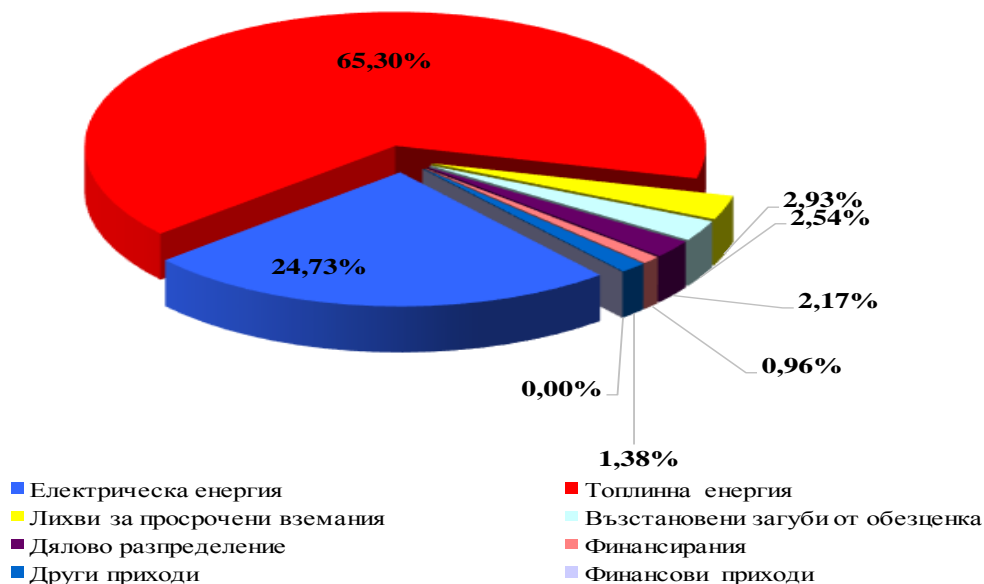
Приходи	2011 '000 лв.	2012 '000 лв.	2013 '000 лв.	2014 '000 лв.	2015 '000 лв.	2016 '000 лв.
Електрическа енергия	213 323	262 308	257 039	196 244	128 690	95 643
Отчетена топлинна енергия	324 059	337 753	302 301	289 612	297 102	252 584
Неразпределена енергия				5 725	(8 327)	5 138
Фактурирана топлинна енергия в т.ч. гореща вода :	324 059	337 753	302 301	283 887	305 430	247 446
жилищни нужди	244 251	255 799	228 406	214 430	232 481	186 244
асоциации	5	5	4	4	5	4
стопански нужди	79 804	81 949	73 890	69 453	38 331	61 198
Дялово разпределение	6 261	6 667	6 529	6 400	8 239	8 383
Редуцирани емисии	5 307	-	-	-	-	-
Кондензат	-	-	-	-	-	-
Други продажби	5 303	5 298	2 856	3 751	57 010	5 331
<b>Приходи от продажби</b>	<b>554 253</b>	<b>612 026</b>	<b>568 725</b>	<b>496 007</b>	<b>491 041</b>	<b>361 941</b>
Финансираня	2 881	3 370	3 749	3 683	3 686	3 703
Възстановени загуби от обезценка	15 687	19 513	21 631	14 165	15 387	9 826
Неустойки по просрочени вземания	27 066	27 505	23 629	21 341	16 304	11 329
Финансови приходи	334	512	495	476	124	3
<b>Приходи и възстановени загуби от обезценки:</b>	<b>600 221</b>	<b>662 926</b>	<b>618 229</b>	<b>535 672</b>	<b>526 542</b>	<b>386 802</b>

Най-голям клиент на „Топлофикация София” ЕАД е „Национална електрическа компания” ЕАД с общ размер на приходите от продажба на високоефективна електрическа енергия 90 430 хил. лева, или 24 % дял от общите приходи на дружеството.

• Продадени количества електрическа и топлинна енергия

Продажби	2011 МВтч	2012 МВтч	2013 МВтч	2014 МВтч	2015 МВтч	2016 МВтч
Електрическа енергия	858 364	847 959	886 654	798 066	630 598	<b>677 505</b>
Топлинна енергия	4 240 806	3 996 109	3 714 850	3 579 726	3 832 155	<b>3 720 232</b>
Неразпределена енергия	-	-	-	66 809	-102 489	<b>68 235</b>
Фактурирана топлинна енергия	4 240 806	3 996 109	3 714 850	3 512 917	3 934 644	<b>3 651 931</b>
жилищни нужди	3 195 361	3 020 971	2 805 370	2 655 292	2 992 200	<b>2 745 674</b>
стопански нужди	1 045 378	975 138	909 480	857 625	942 444	<b>906 257</b>

Относителен дял на приходите на "Топлофикация София" ЕАД за 2016 г.



➤ Разходи

РАЗХОДИ	2014 '000 лв.	отн. дял %	2015 '000 лв.	отн. дял %	2016 '000 лв.	отн. дял %
<b>Разходи по икономически елементи</b>						
1. Разходи за материали	(444 501)	73%	(375 310)	66%	(243 673)	58%
2. Разходи за външни услуги	(17 750)	3%	(22 372)	4%	(21 532)	5%
3. Разходи за амортизации	(37 787)	6%	(37 380)	7%	(32 624)	8%
4. Разходи за възнаграждения и обещания при пенсиониране	(26 834)	4%	(28 405)	5%	(30 204)	7%
5. Разходи за осигуровки	(15 203)	3%	(15 630)	3%	(16 264)	4%
8. Нетирани разходи за обезценка на активи	(22 809)	4%	(40 804)	7%	(37 227)	9%
9. Други	(40 387)	7%	(49 296)	9%	(37 354)	9%
<b>Общо :</b>	<b>(605 271)</b>	<b>100%</b>	<b>(569 197)</b>	<b>100%</b>	<b>(418 878)</b>	<b>100%</b>

За отчетната 2016 г. разходите по икономически елементи на „Топлофикация София” ЕАД са на стойност 418 878 хил. лв., и регистрират намаление от 26,4 % спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за 2015 г. Най-голям дял в отчетените от „Топлофикация София” ЕАД разходи за 2016 г. заемат разходите за материали на стойност 243 673 хил. лв., следвани от други разходи на стойност 37 354



хил. лв., разходи за обезценка в размер на 37 227 хил. лв., разходи за амортизации на стойност 32 624 хил. лв. и разходи за външни услуги на стойност 21 532 хил. лв.

• **Средна цена на изразходвано гориво за производство на енергия**

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
	лв/хнм <sup>3</sup>	лв/хнм <sup>3</sup>	лв/хнм <sup>3</sup>	лв/хнм <sup>3</sup>	лв/хнм <sup>3</sup>	лв/хнм <sup>3</sup>
	лв/тон	лв/тон	лв/тон	лв/тон	лв/тон	лв/тон
Природен газ	468	546	645	632	539	<b>350</b>
Мазут	444	453	459	443	456	<b>456</b>
Газьол	1 579	1 699	1 803	1 613	1 344	<b>1 524</b>

• **Разход за гориво за производство**

Единствен доставчик на природен газ за производството на топлинна и електрическа енергия е „Булгаргаз” ЕАД като разхода за природен газ е 54 % от общите разходи.

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Природен газ	(346 472)	(425 545)	(458 452)	(426 707)	(355 117)	<b>(226 852)</b>
Мазут	(3)	(9)	(671)	(242)	(4)	<b>(4)</b>
Газьол	(194)	(161)	(99)	(90)	(82)	<b>(96)</b>
<b>Всичко:</b>	<b>(346 669)</b>	<b>(425 715)</b>	<b>(459 222)</b>	<b>(427 039)</b>	<b>(355 203)</b>	<b>(226 952)</b>

➤ **Вземания**

Отчетната стойност на вземанията в актива на баланса на Дружеството към 31.12.2016 г. са 660 656 хил. лв., а балансовата им стойност е 380 482 хил. лв. Стойността на обезценените вземания е 280 174 хил. лв. е.

	Вземания	Относителен дял
	'000 лв.	%
Топлинна енергия, в т. ч.	269 883	40,85%
<i>стопански организации</i>	55 280	8,37%
<i>битови потребители</i>	214 603	32,48%
Съдебни и присъдени вземания	267 337	40,47%
Електрическа енергия	14 380	2,18%
Други нетекущи вземания	90 427	13,69%
Клиенти за услуги дялово разпределение	5 660	0,86%
Предоставени аванси	5 582	0,84%
Други вземания	7 387	1,12%
<b>Отчетна стойност на вземанията</b>	<b>660 656</b>	<b>100,00%</b>

➤ **Задължения**

Нетекущите и текущи пасиви на Компанията към 31.12.2016 г. са в размер на 726 564 хил. лв. Задълженията са пасивите по Отчета за финансовото състояние нетирани от безвъзмездните средства, предоставени по програми.

	Задължения	Относителен дял
	'000 лв.	%
Природен газ	585 473	80,58%
- към БЕХ	500 465	68,88%
- към „Булгаргаз” ЕАД	85 008	11,70%
Други доставчици	17 198	2,37%
Банкови кредити	14 776	2,03%
Пенсионни и други задължения към персонала	7 632	1,05%
Данъци	3 482	0,48%
Пасив по отсрочени данъци	22 491	3,10%
Безвъзмездни средства	62 140	8,55%
Други задължения	13 372	1,84%
<b>Общо задължения</b>	<b>726 564</b>	<b>100,00%</b>

#### ➤ Парични постъпления

През годината по сметките на Компанията са постъпили парични средства в размер на 356 578 хил. лв., от които 313 605 хил. лв. от продажба на топлинна енергия.

В паричните постъпления не са включени взаимните прихващания между Дружеството и контрагенти на обща стойност 168 143 хил. лв., в т.ч.:

- между „Топлофикация София” ЕАД и „Енерго – про енергийни услуги“ ЕООД за купена/продадена електроенергия на стойност 377 хил. лв.;
- между „Топлофикация София” ЕАД и НЕК ЕАД за купена/продадена електроенергия на стойност 7 372 хил. лв.;
- цесии между „Булгаргаз“ ЕАД и НЕК ЕАД на стойност 160 383 хил. лв.
- между „Топлофикация София” ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД за купена/продадена топлинна енергия на стойност 11 хил.лв.

	Постъпления	Относителен дял
	'000 лв.	%
<b>Постъпления от основната дейност (главници)</b>	<b>327 639</b>	<b>91,88%</b>
- от електрическа енергия,	9 057	2,54%
- от топлинна енергия	313 605	87,95%
- услуги за дялова разпределение	2 299	0,64%
- други продажби и услуги	2 678	0,75%
<b>Други постъпления</b>	<b>28 939</b>	<b>8,12%</b>
- лихви от банки	3	0,00%
- други в т.ч. лихви за просрочени вземания	28 936	8,11%
<b>Общо постъпления</b>	<b>356 578</b>	<b>100,00%</b>

## 12. Финансови показатели

### • Показатели за ликвидност

#### Коефициенти на ликвидност

	2015г. ’000 лв.	2016г. ’000 лв.	изменение
1. Материални запаси	26 885	29 101	8,24%
2. Текущи активи	488 089	405 347	-16,95%
3. Парични средства	8 727	5 738	-34,25%
4. Текущи пасиви	211 071	130 492	-38,18%
<b>Показатели</b>			
1. обща ликвидност	2,312	3,106	0,794
2. бърза ликвидност	2,185	2,883	0,698
3. абсолютна ликвидност	0,041	0,044	0,003

Показателите за ликвидност са в зависимост от продължителността на производствения цикъл, бързината на оборота и спецификата на дейностите, извършвани от дружеството и като цяло са увеличени, но в незначителен размер, което не намалява възможността на дружеството да погасява своевременно краткосрочните си задължения с наличните си ликвидни активи.

Показателят обща ликвидност съдържа един съществен недостатък - обикновено част от оборотния капитал е ангажиран с материални запаси, които не винаги могат да се отнесат към бързоликвидните средства и изисква непрекъснато да се оптимизират. За дружеството те са в минимален размер и са предимно под формата на резервни части и материали, необходими за аварийни ремонти.

Бързата ликвидност показва възможността на дружеството да посрещне своите непосредствени плащания в съответствие с тяхната изискуемост, т.е. с бързоликвидните си активи (краткотрайните активи без материалните запаси). Материалните запаси не оказват съществено влияние върху ликвидността на дружеството. Дружеството няма замразен оборотен капитал под формата на запаси и суровини.

Финансовата структура на дружеството се допълва и с платежоспособността ѝ, т.е. възможността своевременно да извършва всички текущи плащания и погасяване на задължения в срок, и изразява финансовата независимост от кредиторите и зависи от структурата на капитала - собствен и привлечен.

#### Коефициент на обща ликвидност

Коефициентът на **обща ликвидност** се счита за универсален и представя съотношението между текущите активи и текущите пасиви (задължения). Оптималните стойности на този коефициент са над 1-1,5.

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на „Топлофикация София” ЕАД е 3,106 и отчита съществено повишение в сравнение със стойността от 2,312, отчетена към 31.12.2015 г. Повишението в стойността на коефициента през 2016 г. спрямо 2015 г. се дължи основно на понижението в стойността на текущите пасиви на компанията от 211 071 хил лв. към 31.12.2015 г. на 130 492 хил. лв. към 31.12.2016 г., както и на намалението в стойността на текущите активи от 488 089 хил. лв. към 31.12.2015 г. на 405 347 хил. лв. към 31.12.2016 г.

### Коефициент на бърза ликвидност

Коефициентът на **бърза ликвидност** представя съотношението между текущите активи минус материалните запаси към текущите пасиви. Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност на „Топлофикация София” ЕАД е 2,883 и също отчита съществено повишение в сравнение със стойността от 2,185, отчетена към 31.12.2015 г. Повишението в стойността на коефициента през 2016 г. спрямо 2015 г. се дължи основно на понижението в стойността на текущите пасиви на компанията от 211 071 хил лв. към 31.12.2015 г. на 130 514 хил. лв. към 31.12.2016 г., както и на намалението в стойността на текущите активи от 488 089 хил лв. към 31.12.2015 г. на 405 347 хил. лв. към 31.12.2016 г. при незначително повишение на стойността на материалните запаси.

### Коефициент на абсолютна ликвидност

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

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност на „Топлофикация София” ЕАД е 0,044 и отчита слабо повишение в сравнение със стойността от 0,041, отчетена към 31.12.2015 г. Към 31.12.2016 г. спрямо 31.12.2015 г. текущите пасиви на „Топлофикация София” ЕАД се понижават с 38,2%, а паричните средства отчитат понижение с 34,25%.

- **Показатели за финансова автономност, задлъжнялост и съотношение към обща сума на активите**

	Коефициенти		
	2015г. ’000 лв.	2016г. ’000 лв.	изменение
1. Собствен капитал	214 532	171 640	-19,99%
2. Общо пасиви	811 676	726 564	-10,49%
3. Общо активи	1 026 208	898 204	-12,47%
<b>Коефициенти</b>			
1. Финансова автономност	0,264	0,236	-0,028
2. Задлъжнялост	3,783	4,233	0,450
3. Дълг към обща сума на активите	0,791	0,809	0,018

### Коефициенти на финансовата автономност

Коефициентът на финансова автономност представлява степента на финансовата независимост на предприятието от кредиторите, т.е. степента на използване на привлечения капитал. Към 31.12.2016 г. стойността на коефициентът на финансова автономност е 0,236 и е намалял с 0,03 в сравнение с 2015 година. През 2016 г. спрямо 2015 г. собствения капитал на „Топлофикация София” ЕАД на индивидуална база намалява с 20%, а сумата на дълга на дружеството се понижава с 10,5%.

### Коефициент на задлъжнялост

Коефициентът на задлъжнялост изразява степента на зависимост на предприятието от своите кредитори за уреждане на задълженията си. Този показател показва колко задължения са отчетени на един лев собствен капитал. Колкото коефициентът е по-голям от единица, толкова независимостта на предприятието от външни източници на средства е по-голяма. Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на задлъжнялост е 4,233 и се увеличава спрямо 2015 година.

### Съотношение дълг към обща сума на активите

Съотношението Дълг/Активи показва директно какъв процент от активите на дружеството се финансира чрез дълг. Към 31.12.2016 г. стойността на съотношението Дълг/Активи е 0,809. През 2016 г. спрямо 2015 г. сумата на дълга на „Топлофикация София” ЕАД на индивидуална база намалява с 10,48%, а сумата на активите на дружеството се понижава с 12,47%.

#### Показатели за рентабилност

	Коефициенти		
	2015г. '000 лв.	2016г. '000 лв.	изменение
1. Капитал	214 532	171 640	-19.99%
2. Нетна печалба/загуба	(61 619)	(42 166)	-31.57%
3. Общо активи	1 026 208	898 204	-12.47%
	<b>Коефициенти</b>		
1. Рентабилност на собствения капитал	(0.287)	(0.246)	0.042
2. Рентабилност на активите	(0.060)	(0.047)	0.013

За ефективността от дейността на Дружеството най-обобщаващият показател е рентабилността, която намира проявление в няколко основни направления като: доходност от продажби, от активи, пасиви и собствен капитал. Способността на Дружеството да генерира печалби зависи от обема на продажбите и от разходите за дейността и се определя като рентабилност от продажбите. Има подчертано оперативен характер и важно значение за усъвършенстване на производствената структура.

**Коефициентът на рентабилност на собствения капитал (ROE) се определя** като отношение на годишната нетна печалба (загуба) към размера на собствения капитал и е известен още като финансова рентабилност или ефективност на собствения капитал. Този показател е своеобразен критерий за съществуването на Дружеството. Стойностите на показателя са съответно: -0,287 за 2015 г. и -0,246 за 2016 г., което показва, че през годината един лев собствен капитал е донесъл 0,25 лв. балансова загуба. През 2016 г. спрямо 2015 г., собствения капитал на дружеството намалява с 20%.

**Коефициентът на рентабилност на активите (ROA) изразява,** колко добре са използвани активите на фирмата и каква печалба са донесли за съответния период. При определяне на коефициента на капитализация на активите се взема предвид сумата на реалните активи, която се определя като разлика между общата сума на активите и невнесения капитал. Стойностите на показателя са съответно: -0,060 за 2015 г. и -0,047 за 2016 г. За 2016 г. „Топлофикация София” ЕАД отчита финансов резултат загуба в размер на 42 166, а активите на Дружеството са намалели с около 13 % в сравнение с 2015 г.

### III. ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА И СЛУЖИТЕЛИТЕ

#### 1. Екология

„Топлофикация София” ЕАД е дружество, чиято основна дейност оказва влияние върху околната среда. Във връзка с това „Топлофикация София” ЕАД развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда.

В този смисъл Дружеството провежда активна и целенасочена политика по:

- Управление на оценените аспекти въздействащи върху околната среда;
- Повишаване качеството на живот на населението чрез недопускане на замърсяване на околната среда;
- Възстановяване на нарушените компоненти на околната среда и тяхното по нататъшно подобряване;
- Системен мониторинг и управление на аспектите, които въздействат неблагоприятно върху околната среда;
- Извършване на периодичен екологичен преглед, с анализ на въпросите, свързани с околната среда и въздействието върху нея, при изпълнение на дейностите на дружеството, определяне, контрол и управление на аспектите въздействащи върху околната среда;
- Постигане на резултатност спрямо околната среда, изразена в измерими резултати от управлението на аспектите на околната среда;
- Анализ на провежданите мерки за опазване на околната среда и оценка за тяхната ефективност / резултатност;
- Периодичен анализ на националните и международни нормативни документи, оценка за отражението им върху извършваната от дружеството дейност, както и непрекъснат контрол за изпълнението на всички задължения, наложени от този вид документи.

„Топлофикация София” ЕАД е сертифицирано по ISO-14001 стандарт за опазване на околната среда.

#### 2. Служители

Към 31.12.2016 г. „Топлофикация София” ЕАД разполага 2 304 души персонал. От тях в дейността по производство на топлинна и електрическа енергия и пренос на топлоенергия са ангажирани 1 581 души или 68,6%. Общо в административното обслужване на Дружеството са ангажирани 723 души или 31,4 %. Разпределението на персонала по длъжностно разписание съгласно Националната класификация на професиите и длъжностите (НКПД) е следната:

НКПД по длъжностно разписание	2015г.	2016г.
	'000 лв.	'000 лв.
1. Ръководители	156	160
2. Специалисти	282	329
3. Техници и приложни специалисти	586	553
4. Помощен и административен персонал	286	263
5. Персонал зает с услуги	49	60
6. Работници и сродни на тях занаятчии	829	795
7. Машинни оператори и монтажници	309	306
9. Професии неизискващи спец. квалификация	74	74
<b>Общо:</b>	<b>2 571</b>	<b>2 540</b>

Структурата на заетостта по вид персонал съответства на дейността и на потребностите на „Топлофикация София” ЕАД от високоефективно предоставяне на услугите на дружеството.

#### IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

##### 1. Систематични рискове

###### ➤ Общ макроекономически риск

На своето заседание по паричната политика, проведено на 8 декември 2016 г., въз основа на редовния икономически и паричен анализ, Управителният съвет на ЕЦБ извърши задълбочена оценка на перспективите за икономиката и инфлацията и на позицията по паричната политика. Оценката потвърди необходимостта да бъде удължен срокът на програмата за закупуване на активи и след март 2017 г., за да се запази значителният размер на паричната подкрепа, нужна за осигуряването на устойчиво доближаване на темпа на инфлация до равнища под, но близо до 2% в средносрочен план.

Оценка за състоянието на икономиката и финансите към датата на заседанието на Управителния съвет от 8 декември 2016 г.:

През втората половина на годината икономическата активност в световен мащаб отбеляза подобрение и се очаква да продължи да се засилва, макар и да остане под предкризисните си нива. Провежданата нерестриктивна политика и подобряването на пазара на труда подпомагаха активността в САЩ, но несигурността относно перспективите за страната и за света като цяло се засили след президентските избори. В Япония темповете на растеж се очаква да останат умерени, докато средносрочните перспективи за растежа в Обединеното кралство вероятно ще бъдат ограничени от засилената несигурност, свързана с бъдещите отношения на страната с ЕС. Освен това, макар че наблюдаваното понастоящем постепенно забавяне на растежа в Китай може би се отразява върху други нововъзникващи пазарни икономики, постепенното отслабване на тежката рецесия в някои от големите страни – износителки на основни суровини, оказва все по-голяма подкрепа на световния растеж. Цената на петрола се повиши вследствие на споразумението на ОПЕК от 30 ноември, а ефектите от предходните й



понижения върху общата инфлация в света бавно намаляват. Все още големият обем свободни производствени мощности в света обаче съдържа базисната инфлация.

Икономическото възстановяване в еврозоната продължава. През третото тримесечие на 2016 г. БВП в реално изражение на еврозоната нараства на тримесечна база с 0,3%, както и през второто тримесечие. Постъпващите данни, и най-вече резултатите от проучванията, сочат, че растежът ще продължи и през четвъртото тримесечие на 2016 г. В бъдеще Управителният съвет очаква икономическото възстановяване да продължи да се осъществява с умерен, но по-стабилен темп. Прехвърлянето на мерките на ЕЦБ по паричната политика в реалната икономика стимулира вътрешното търсене и подпомага намаляването на задлъжнялостта. Подобрата рентабилност на предприятията и много благоприятните условия на финансиране продължават да насърчават възстановяването на инвестициите. Освен това устойчивото нарастване на заетостта, за което допринасят и предходни структурни реформи, подкрепя реалния разполагаем доход на домакинствата и частното потребление.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експерти на Евросистемата от декември 2016 г. се предвижда БВП в реално изражение да нарасне годишно с 1,7% през 2016 г. и 2017 г. и с 1,6% през 2018 г. и 2019 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от септември 2016 г. прогнозата за растежа на реалния БВП остава в общи линии без промяна. Рисковете относно растежа в еврозоната остават свързани с надценяване на прогнозата.

Според шестмесечния доклад на фонда World Economic Outlook, публикуван на 04.10.2016 г., брутният вътрешен продукт (БВП) на страната ще нарасне с до 3,0 % през 2016 г. и 2,8 % през 2017 г. Предишните прогнози на МВФ от април бяха за растеж от 2,3 % и през двете години. Основните рискове пред развитието на българската икономика, според експертите на МВФ са влошаващата се демографска картина, както и големите икономически и социални дисбаланси между отделните региони в страната.

На 06.12.2016 г. Министерството на финансите публикува актуализирана Есенната макроикономическа прогноза\*. (\*При изготвянето на прогнозата са използвани статистически данни публикувани до 28 октомври 2016 г., с изключение на изрично упоменатите.) Актуализацията на есенната прогноза на Министерство на финансите бе наложена от публикуването на ревизирани серии от данни за Платежен баланс и Национални сметки, съответно на 17 септември и 11 октомври 2016 г.

Съгласно актуализираната есенна прогноза на МФ, очакванията са както европейската, така и американската икономика да забавят темповете си на растеж през текущата година. Благоприятното развитие при развиващите се пазари, както и ускорението на ръста на БВП на САЩ ще имат водеща роля за динамиката на световната икономика през 2017 г. В същото време, развитието на европейската икономика се очаква да остане потиснато, в резултат на повишената несигурност в региона, свързана с геополитическото напрежение, миграционния поток към страните от ЕС, ефекта от предстоящото излизане на Великобритания от Съюза и влошената икономическа и политическа среда в Турция.

Ревизираните данни за инвестициите показаха по-голямо увеличение на запасите, докато инвестициите в основен капитал са почти на същото равнище, като стойност и реален растеж. За първото полугодие общите инвестиции нараснаха със 7,7%, но за цялата година се очаква забавяне на растежа до 4,1%. Това ще бъде свързано с очакваното по-слабо нарастване на запасите и частните инвестиции през втората половина на годината, както и със спада на капиталовите разходи на правителството, който се дължи на преминаването към новата финансова рамка 2014 г. - 2020 г. за



финансиране на програмите от фондовете на ЕС. Инвестициите в основен капитал се очаква да нараснат с 0,1%, което ще се дължи на частния сектор.

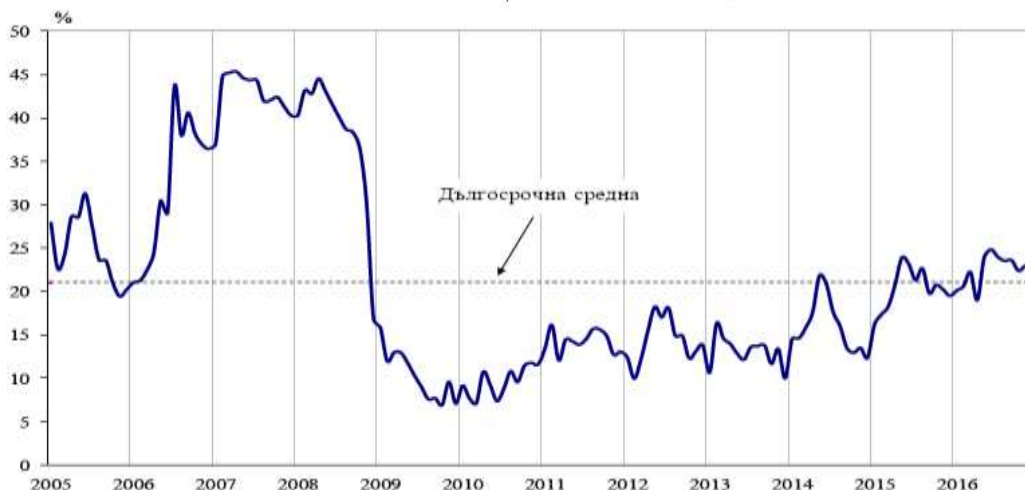
Реалният растеж на българската икономика за 2016 г. се очаква да достигне 3,2%, при 2,6% в есенната прогноза. Отново се очаква вътрешното търсене (потребление и инвестиции) да има основен принос за растежа, но е повишен и приносът на нетния износ, от 0,6 на 1 пр.п., поради ревизираните данни за вноса.

През 2017 г. растежът на БВП слабо ще се забави до 2,9%, при очакване за 2,5% в есенната прогноза. Принос за по-ниския растеж ще има по-слабото външно търсене от европейската икономика, което ще се отрази в забавяне на растежа на износа до 3,2%. При засилване на потреблението и на инвестициите в основен капитал, растежът на вноса на стоки и услуги се очаква да бъде малко по-висок от 2016 г. и да достигне 2,7%. В резултат, приносът на нетния износ за растежа на БВП ще бъде 0,4 пр.п., което е по-ниско с 0,6 пр.п. в сравнение с 2016 г.

За периода 2018 г. - 2019 г. се очаква леко ускоряване на растежа на БВП до 3%. Вътрешното търсене ще бъде водещо, както по линия на потреблението, така и на инвестициите. По-високият ръст на вътрешното търсене ще се отрази в ускорено нарастване на вноса, в резултат на което приносът на нетния износ ще продължи да намалява, а в края на прогнозния период се очаква почти нулев принос към растежа на БВП.

По данни на НСИ през декември 2016 г. общият показател на бизнес климата остава на нивото си от предходния месец. Подобрене на стопанската конюнктура се регистрира в промишлеността и строителството, докато в търговията на дребно и сектора на услугите се отчита понижение.

Фиг. 1. Бизнес климат - общо



Съставният показател „бизнес климат в промишлеността” нараства с 2,3 пункта в сравнение с ноември, което се дължи на подобрените оценки и очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Същевременно обаче осигуреността на производството с поръчки се оценява като леко намалена, което е съпроводено и с понижени очаквания за производствената активност през следващите три месеца.

Несигурната икономическа среда продължава да е най-сериозният проблем, затрудняващ дейността на 46,4 % от предприятията.

По отношение на продажните цени в промишлеността по-голяма част от мениджърите предвиждат запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

През декември съставният показател „бизнес климат в строителството” се увеличава с 1,2 пункта в резултат на благоприятните оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Мненията им относно настоящата строителна активност, както и прогнозите им за следващите три месеца са също по-умерени.

Основните пречки за развитието на бизнеса остават свързани с несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша.

Относно продажните цени в строителството очакванията на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца.

Съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно” спада с 5,2 пункта спрямо предходния месец, което се дължи на влошените оценки и очаквания на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията. Прогнозите им за обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца също са по-резервирани.

Конкуренцията в бранша, несигурната икономическа среда и недостатъчното търсене продължават да са най-сериозните фактори, затрудняващи дейността на предприятията.

По отношение на продажните цени преобладаващите очаквания на търговците са за запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

През декември съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите” се понижава с 1,3 пункта главно поради по-неблагоприятните очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. По-резервирани са и мненията им по отношение на настоящото и очакваното търсене на услуги.

Основните пречки за развитието на бизнеса остават свързани с несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша, макар че през последния месец анкетата регистрира намаление на отрицателното им въздействие.

Относно продажните цени в сектора на услугите по-голяма част от мениджърите предвиждат те да останат без промяна през следващите три месеца.

#### ➤ **Лихвен риск**

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

На 08.10.2016 г. Управителният съвет на ЕЦБ реши, лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени на нива от 0,00%, 0,25% и - 0,40 % съответно и продължава да очаква, че те ще останат на сегашните или на по-ниски равнища за продължителен период от време и доста след приключването на нетните покупки на активи от страна на Евросистемата. Управителният съвет потвърди, че месечните покупки на активи за 80 млрд. евро са предвидени да се провеждат до края на март 2017 г., а при необходимост и след това, но при всички случаи до установяването на трайна корекция в тренда на инфлацията, който да съответства на целта на УС на ЕЦБ за инфлацията.

На своето заседание по паричната политика, проведено на 8 декември 2016 г., с оглед на осъществяването на своята цел за ценова стабилност Управителният съвет на ЕЦБ взе следните решения:

- Що се отнася до нестандартните мерки по паричната политика, Евросистемата ще продължава да извършва покупки по програмата за закупуване на активи (APP) със сегашния темп от 80 млрд. евро месечно до края на март 2017 г. От април 2017 г. е

предвидено нетните покупки на активи да продължат да се провеждат с месечен обем от 60 млрд. евро до края на декември 2017 г., а при необходимост и след това, но при всички случаи до установяването от Управителния съвет на трайна корекция в тренда на инфлацията, който да съответства на неговата цел за инфлацията. Ако междуременно перспективите станат по-неблагоприятни или финансовите условия не съответстват на по-нататъшния напредък към устойчива корекция в тренда на инфлацията, Управителният съвет възнамерява да увеличи размера и/или продължителността на програмата.

- За да се осигури все така гладкото осъществяване на покупките на активи от страна на Евросистемата, Управителният съвет взе решение да коригира параметрите на АРР от януари 2017 г., както следва: Първо, матуритетният диапазон на програмата за покупки от публичния сектор ще бъде разширен, като минималният остатъчен срок до падежа на допустимите ценни книжа се намали от две години на една година. Второ, покупките на ценни книжа по АРР, чиято доходност до падеж е по-ниска от лихвения процент на ЕЦБ по депозитното улеснение, ще бъдат разрешени, докогато е необходимо.

- Управителният съвет взе решение да не променя основните лихвени проценти на ЕЦБ и продължава да очаква, че те ще останат на сегашните или на по-ниски равнища за продължителен период от време, а и доста след приключването на нетните покупки на активи.

**Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода  
01.01.2016 – 31.12.2016 г. са:**

<b>Месец</b>	<b>Основен лихвен процент</b>
Януари 2016 г.	0,01%
Февруари 2016 г.	0,00%
Март 2016 г.	0,00%
Април 2016 г.	0,00%
Май 2016 г.	0,00%
Юни 2016 г.	0,00%
Юли 2016 г.	0,00%
Август 2016 г.	0,00%
Септември 2016 г.	0,00%
Октомври 2016 г.	0,00%
Ноември 2016 г.	0,00%
Декември 2016 г.	0,00%

\*Източник: БНБ

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2016 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по получените банкови заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с лихвени проценти базирани на основния лихвен процент (ОЛП) на БНБ.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на шестмесечен

EURIBOR, в размер на +/- 0.045 % (за 2015 г. +/- 0.02%) и по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на шестмесечен LIBOR, в размер на +/- 0.045 % (за 2015 г. +/- 0.02%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

**31 декември 2016 г.**

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Задължения (EURIBOR 0.045%)	(7)	7	-	-
Заеми (LIBOR 0.045%)	-	-	-	-

**31 декември 2015 г.**

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Задължения (EURIBOR 0.02%)	(64)	64	-	-
Заеми (LIBOR 0.02%)	(2)	2	-	-

➤ **Инфлационен риск**

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

По данни на НСИ индексът на потребителските цени за октомври 2016 г. спрямо септември 2016 г. е 100,2%, т.е. месечната инфлация е 0,2%. Инфлацията от началото на годината (октомври 2016 г. спрямо декември 2015 г.) е минус 0,4%, а годишната инфлация за октомври 2016 г. спрямо октомври 2015 г. е минус 0,6%. Средногодишната инфлация за периода ноември 2015 - октомври 2016 г. спрямо периода ноември 2014 - октомври 2015 г. е минус 0,8%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за октомври 2016 г. спрямо септември 2016 г. е 99,9%, т.е. месечната инфлация е минус 0,1%. Инфлацията от началото на годината (октомври 2016 г. спрямо декември 2015 г.) е минус 1,1%, а годишната инфлация за октомври 2016 г. спрямо октомври 2015 г. е минус 1,0%. Средногодишната инфлация за периода ноември 2015 - октомври 2016 г. спрямо периода ноември 2014 - октомври 2015 г. е минус 1,4%.

Индексът на потребителските цени за ноември 2016 г. спрямо октомври 2016 г. е 100,0%, т.е. месечната инфлация е 0,0%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2016 г. спрямо декември 2015 г.) е минус 0,5%, а годишната инфлация за ноември 2016 г. спрямо ноември 2015 г. е минус 0,5%. Средногодишната инфлация за периода декември 2015 - ноември 2016 г. спрямо периода декември 2014 - ноември 2015 г. е минус 0,8%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за ноември 2016 г. спрямо октомври 2016 г. е 99,9%, т.е. месечната инфлация е минус 0,1%. Инфлацията от

началото на годината (ноември 2016 г. спрямо декември 2015 г.) е минус 1,2%, а годишната инфлация за ноември 2016 г. спрямо ноември 2015 г. е минус 0,8%. Средногодишната инфлация за периода декември 2015 - ноември 2016 г. спрямо периода декември 2014 - ноември 2015 г. е минус 1,4%.

Индексът на потребителските цени за декември 2016 г. спрямо ноември 2016 г. е 100,6%, т.е. месечната инфлация е 0,6 %. Годишната инфлация за декември 2016 г. спрямо декември 2015 г. е 0,1%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2016 г. спрямо периода януари - декември 2015 г. е минус 0,8 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2016 г. спрямо ноември 2016 г. е 100,8 %, т.е. месечната инфлация е 0,8 %. Годишната инфлация за декември 2016 г. спрямо декември 2015 г. е минус 0,5 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2016 г. спрямо периода януари - декември 2015 г. е минус 1,3 %.

Различният обхват на ИПЦ и ХИПЦ и съответно различната структура на потреблението са причина за различните стойности на двата индекса.

Съгласно актуализираната есенната прогноза на Министерство на финансите, публикувана на 06.12.2016 г., през 2016 г. годишният темп на инфлация остава отрицателен, като отчита известно ускорение през първото полугодие най-вече по линия на спада в цените на енергийните стоки и храните и поевтиняване на комуникационните услуги. През летните месеци обаче дефлацията в страната се забавя съществено и остава на ниво от 1,1 % на годишна база в периода юли - септември.

Текущата динамика и очаквания за международните цени на суровините дават основания да се очаква, че отрицателната инфлация в страната ще продължи да се забавя до -0,2 % в края на 2016 г. Средно за годината общият ХИПЦ се очаква да отчете понижение от 1,2 %, предвид високата дефлация в периода април - май 2016 г.

Натрупаната инфлация в края на 2017 г. ще се ускори до 1,2 %, като отрицателен принос се очаква единствено по линия на продължавашо, макар и с по-нисък темп, поевтиняване на потребителските стоки с дълготраен характер. Останалите основни компоненти на ХИПЦ ще отчетат поскъпване при допускане за по-високи международни цени на петрола и неенергийните суровини и нарастване на вътрешното търсене. Средногодишното повишение на общият индекс през 2017 г. се очаква да бъде 1,1 %, а в периода 2018 - 2019 г. инфлацията ще се ускори до 1.5 -1, Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

По данни на НСИ индексът на потребителските цени за октомври 2016 г. спрямо септември 2016 г. е 100,2%, т.е. месечната инфлация е 0,2%. Инфлацията от началото на годината (октомври 2016 г. спрямо декември 2015 г.) е минус 0,4%, а годишната инфлация за октомври 2016 г. спрямо октомври 2015 г. е минус 0,6%. Средногодишната инфлация за периода ноември 2015 - октомври 2016 г. спрямо периода ноември 2014 - октомври 2015 г. е минус 0,8%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за октомври 2016 г. спрямо септември 2016 г. е 99,9%, т.е. месечната инфлация е минус 0,1%. Инфлацията от началото на годината (октомври 2016 г. спрямо декември 2015 г.) е минус 1,1%, а годишната инфлация за октомври 2016 г. спрямо октомври 2015 г. е минус 1,0%. Средногодишната инфлация за периода ноември 2015 - октомври 2016 г. спрямо периода ноември 2014 - октомври 2015 г. е минус 1,4%.

Индексът на потребителските цени за ноември 2016 г. спрямо октомври 2016 г. е 100,0%, т.е. месечната инфлация е 0,0%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2016 г. спрямо декември 2015 г.) е минус 0,5%, а годишната инфлация за ноември 2016 г.



спрямо ноември 2015 г. е минус 0,5%. Средногодишната инфлация за периода декември 2015 - ноември 2016 г. спрямо периода декември 2014 - ноември 2015 г. е минус 0,8%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за ноември 2016 г. спрямо октомври 2016 г. е 99,9%, т.е. месечната инфлация е минус 0,1%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2016 г. спрямо декември 2015 г.) е минус 1,2%, а годишната инфлация за ноември 2016 г. спрямо ноември 2015 г. е минус 0,8%. Средногодишната инфлация за периода декември 2015 - ноември 2016 г. спрямо периода декември 2014 - ноември 2015 г. е минус 1,4%.

**Инфлацията за периода 01.01.2016 г. – 31.12.2016 г. е следната:**

Месец	% на инфлацията
Януари 2016 г.	0,00%
Февруари 2016 г.	-0,30%
Март 2016 г.	-0,70%
Април 2016 г.	0,00%
Май 2016 г.	0,00%
Юни 2016 г.	-0,10%
Юли 2016 г.	1,00%
Август 2016 г.	0,00%
Септември 2016 г.	-0,50%
Октомври 2016 г.	0,20%
Ноември 2016 г.	0,00%
Декември 2016 г.	0,60%

\*Източник:НСИ

Според предварителната оценка на Евростат годишната инфлация в еврозоната, измерена чрез ХИПЦ, се повишава до 0,6% през ноември 2016 г. спрямо 0,5% през октомври и 0,4% през септември, което до голяма степен отразява повишение на годишната инфлация при енергоносителите, макар все още да няма признаци за изразен възходящ тренд на базисната инфлация.

В бъдеще, въз основа на текущите цени на петролните фючърси, има вероятност общата инфлация да се увеличи значително през декември 2016 г. – януари 2017 г., до равнище над 1%, главно вследствие на базови ефекти при годишното изменение на цените на енергоносителите.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите от Евросистемата от декември 2016 г. годишната ХИПЦ инфлация се предвижда да бъде 0,2% през 2016 г., 1,3% през 2017 г., 1,5% през 2018 г. и 1,7% през 2019 г. Прогнозата за ХИПЦ инфлацията е в общи линии без промяна спрямо макроикономическите прогнози на експертите в ЕЦБ от септември 2016 г.

➤ **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 стопанското законодателство, в резултат на което средата, в

която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

В национален план, на 14 ноември 2016 г. Премиерът Бойко Борисов внесе в Народното събрание оставка на правителството. След приемане на подадената оставка от парламента на 16 ноември 2016 г., трите неуспешни опита за съставяне на ново правителство в рамките на действащия парламент и отказът на президента да назначи служебно правителство, политическият риск за България се свързва с възможността за вътрешно дестабилизиране на държавата в периода на организиране и провеждане на предсрочни парламентарни избори.

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

Основният извод в доклад за България на Economist Intelligence Unit (EIU) е, че въпреки фискалните подобрения през периода януари - август след прогреса в консолидацията през 2015 г. са налице някои рискове за бюджета на България през 2016 - 2017 г., произтичащи от проблеми в енергийния сектор. Причината, въпреки снижаването на дефицита в сектора вследствие на реформите през 2015 г. е фактът, че през юни международният арбитражен съд реши „Национална електрическа компания” ЕАД да плати 550 млн. евро на руската „Атомстройекспорт“ заради решението на България да се откаже от проекта за АЕЦ „Белене“. Въпреки че компенсацията е само половината от това, което Русия иска, тя представлява значителна сума за финансово затруднената „Национална електрическа компания” ЕАД и вероятно ще трябва финансиране от публични фондове. Основната прогноза на Economist Intelligence Unit (EIU) е, че фискалната консолидация ще продължи да надминава целите на правителството в средносрочен план.

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

След заседанието на Европейския съвет в Братислава на 16.09.2016 г. Председателят на Европейската комисия Жан-Клод Юнкер обяви, че Европейският съюз ще предостави 160 млн. евро на България за управление на границите и преодоляване на миграционната криза. Помощта за страната ни се очаква да бъде изплатена на два транша. Европейският съвет е решил 108 млн. евро да бъдат отпуснати първоначално за нуждите на България, като целта е тази сума да достигне 160 млн. евро, каквото е било искането на българския премиер.

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

#### ➤ **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 влиянието върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като

съгласно действащото законодателство в страната 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 в евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените  $\pm 15\%$ .

Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (шатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му.

По-голямата част от сделките на „Топлофикация София” ЕАД се осъществяват в български лева. Дружеството има и заеми в евро, които са използвани за инвестиции в основната дейност. Тези заеми се отчитат по амортизируема стойност. За да намали валутния риск, „Топлофикация София” ЕАД следи паричните потоци, които не са в български лева.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск Евро ‘000 лв.	Излагане на дългосрочен риск Евро ‘000 лв.
<b>31 декември 2016 г.</b>		
Финансови активи	37	-
Финансови пасиви	(4 244)	(10 532)
Общо излагане на риск	<b>(4 207)</b>	<b>(10 532)</b>
<b>31 декември 2015 г.</b>		
Финансови активи	32	-
Финансови пасиви	(6 017)	(14 776)
Общо излагане на риск	<b>(5 985)</b>	<b>(14 776)</b>

Годишният нетен финансов резултат след данъци и собственият капитал не са чувствителни към вероятна промяна на валутните курсове, тъй като българският лев е фиксиран към еврото.

#### ➤ Ликвиден риск

Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително



забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.

„Топлофикация София” ЕАД посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Към 31 декември 2016 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2016 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.
Заеми в евро	2 122	2 122	10 533	-
Търговски и други задължения	112 811	-		500 465
<b>Общо</b>	<b>114 933</b>	<b>2 122</b>	<b>10 533</b>	<b>500 465</b>

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2015 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца '000 BGN	Между 6 и 12 месеца '000 BGN	От 1 до 5 години '000 BGN	Над 5 години '000 BGN
Заеми в евро	3 008	3 009	14 776	-
Търговски и други задължения	192 929	-	-	500 465
<b>Общо</b>	<b>195 937</b>	<b>3 009</b>	<b>14 776</b>	<b>500 465</b>

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите.

## 2. Несистематични рискове

Специфичните за дейността на „Топлофикация София” ЕАД произтичат от естеството на основната дейност на Дружеството, както и от силната зависимост на компанията от националната и европейска регулация в областта на енергетиката.

### ➤ Секторен риск

Енергетиката е кръвоносната система на всяка икономика. Петролът, природният газ и електроенергията са от решаващо значение за поддържане на устойчив растеж. Енергетиката е структуроопределящ отрасъл за България, като в сектора са съсредоточени огромни държавни и частни финансови и човешки ресурси. Енергийните

ресурси представляват средно около 20% от вноса и 15% от износа на страната. Икономическото и социалното благосъстояние на държавите зависят от безопасните, достъпни и надеждни доставки на енергия. Следователно енергийната сигурност не е само въпрос на икономическа, но и на национална сигурност.

Българският енергиен сектор е от ключово значение за бъдещото развитие на икономиката на страната. Цялостното развитие на сектора е предмет на Енергийната стратегия на България до 2020 г., приета през юни 2011 г. Основните приоритети в Енергийната стратегия могат да се сведат до следните четири направления:

- гарантиране сигурността на доставките на енергия;
- достигане на целите за възобновяема енергия;
- повишаване на енергийната ефективност;
- развитие на конкурентен енергиен пазар и политика, насочена към осигуряване на енергийните нужди и защита на интересите на потребителите.

Всички изброени приоритети имат една обща стратегическа цел - Постигане на високотехнологична, сигурна и надеждна енергийна система, базирана на съвременни технологии, която да отговаря на европейските критерии, като същевременно използва максимално наличния ресурс в България и защитава в най-висока степен българските потребители.

„Топлофикация София” ЕАД е зависимо от общите тенденции в сектора на енергетиката. Този риск е донякъде компенсиран от диверсифицираните насоки в дейността на Дружеството (производство и продажба на електрическа енергия, производство и продажба на топлинна енергия, пренос на топлинна енергия, топлинно счетоводство), които биха способствали възможността на компанията да реагира адекватно в случай на промяна в структурата на търсенето.

Предимство за Дружеството създават активните мерки, предприети от корпоративното ръководство на компания в насока модернизиране на технологичното оборудване. „Топлофикация София” ЕАД е разработила програма за стабилизиране производствената дейност и модернизация на основните и спомагателни съоръжения в Дружеството, във връзка с необходимостта от подобряване на финансовите, технико - икономическите и екологични показатели, пряко свързани с обезпечаване на качествено топлоснабдяване на столичния град.

През отчетната година усилията на българското правителство за диверсифициране на риска от енергийна зависимост на България намериха израз в няколко събития:

В началото на октомври 2016 г. се проведе промоционално събитие за провеждането на втората обвързваща фаза на пазарния тест по проекта за изграждане на интерконектора Гърция - България, за осъществяването на който има институционална подкрепа от двете правителства, енергийните регулатори на страните и Европейската комисия. По думите на енергийният министър Теменужка Петкова реализацията на между системната газова връзка с южната ни съседна е важна предпоставка за гарантиране енергийната сигурност както за двете страни, така и за цяла Европа.

На 05.10.2017 г. във Варна се проведе инвеститорската конференция за изграждането на газовия хъб „Балкан“, на която министър-председателят Бойко Борисов заяви намерение България да инициира тристранни срещи с ЕК и Русия за реализацията на проекта и отбеляза, че „подходът за изпълнението на подобни проекти е успешен и страната ни вече е получила подкрепа от Европа.” Той допълни, че с „Балкан” България предлага работещ проект, който би бил полезен както за страната ни, така и за Европа и нейната диверсификация.

По време на събитието генералният директор на ГД „Енергетика“ към ЕК Доминик Ристори заяви подкрепата на комисията към инициативата на българското правителство.

Според Клаус-Дотер Борхард, директор на „Вътрешен енергиен пазар“, Генерална дирекция „Енергетика“, концепцията за изграждане на газоразпределителен център „Балкан“ има не само енергийно измерение, а и икономическо и социално - изграждането на хъба ще гарантира ниски цени на природния газ и разкриване на работни места. Според него ако привлечем по-значими количества природен газ, „Балкан“ ще е конкурентен на съществуващите хъбове в Германия, Австрия и Холандия.

На 11.11.2016 г. България и Румъния откриха новата между системна газова връзка „Русе-Гюргево“, свързваща газопреносните мрежи на двете държави и диверсифициращ ресурсите в случай на спиране на руските газови доставки през Украйна. Съгласно съобщение на Министерството на енергетиката, тръбопроводът е на стойност 24 млн. евро и е дълъг 25 км тръбопровод като свързва българския град Русе с румънския Гюргево и преминава по дъното на река Дунав. С пускането в експлоатация на интерконектора се изпълнява едно от изискванията на Европейския енергиен съюз за изграждане на липсващата междусистемна свързаност на газопреносните системи между страните. Проектът "Между системна газова връзка България - Румъния" (IBR) е реализиран съвместно от "Булгартрансгаз" ЕАД и "Трансгаз" С.А., съгласно подписан Меморандум за разбирателство. Проектът е разделен на три части: участък под р. Дунав, наземна част на българската територия и наземна част на румънска територия. Реверсивната между системна връзка е с обща дължина 25 км., от които 15,4 км. на българска територия, 7,5 км на румънска територия и 2,1 км подводен преход през р. Дунав. Максималният капацитет на интерконектора е 1,5 млрд. м<sup>3</sup>/год. с диаметър на тръбата 500 мм. и работно налягане 54 бара.

Газовите доставки по интерконектора България - Румъния ще стартират реално през 2018 г., т.к. едва през 2017 година започва изграждането на компресорна станция, която ще постави в равноправни условия двете газопреносни системи.

➤ **Регулаторен риск (промяна в нормативната уредба, изискванията на КЕВР и отнемане на лиценз)**

„Топлофикация София“ ЕАД е най-голямото общинско предприятие в гр. София, както и най-голямото топлофикационно дружество в страната и като такава е субект на редица специални разпоредби и изисквания на Закона за енергетиката и съответните подзаконовни нормативни актове, както и на надзорните практики и контрол от страна на Комисията за Енергийно и Водно регулиране (КЕВР). Компанията осъществява дейността си в икономическа среда, непозволяваща работа в пазарни условия. Както всички компании от енергийния сектор, Дружеството се стреми да съвместява от една страна вменените му със Закона за енергетиката задължения към обществото, свързани със сигурността на снабдяването, непрекъснатостта и качеството на услугите и поддържането на „обществено приемливата“ цена, защита на околната среда и от друга страна интересите си на търговско дружество.

Към датата на изготвяне на настоящия документ дружеството притежава следните лицензи и удостоверения:

- Производство на топлинна енергия № Л-031-02/15.11.2000 г., изменена с решение № И1-Л-02/13.06.2005 г. и № И2-Л-031/29.03.2010 г.
- Производство на електрическа и топлинна енергия № Л-032-03/15.11.2000 г., изменена с решения № И3-Л-032/10.10.2011 г.; № Л-032-04/28.08.2015 г., № Л-032-05/22.12.2015 г. и № И6-Л-032 от 21.06.2016 г.;

- Пренос на топлинна енергия № Л-033-05/15.11.2000 г., изменена с решение № И1-033-05/23.04.2007 г. на КЕВР.
- Удостоверение за регистрация № Р-034-1/28.07.2011 г. за вписване в публичния регистър за извършване на услугата дялово разпределение.
- № Л – 468 от 27.04.2016 г. на КЕВР за „Търговия с електрическа енергия”.

Относително честите нормативни промени в регулацията на дружествата от енергийния сектор в България през последните години създава несигурна и непредвидима регулаторна рамка, която обективно препятства възможността на тези компании да реализират своите бизнес стратегии.

През 2015 г. бяха извършени редица промени в нормативната уредба, регламентираща дейностите в енергетиката, които радикално промениха взаимоотношенията между производителите на електрическа енергия по комбиниран способ и обществения доставчик, крайния снабдител и оператора на електропреносната и електроразпределителните мрежи. В тази връзка се наложи Дружеството да изпълнява редица мероприятия, свързани със съществените изменения на условията, в които изпълнява своите лицензионни задължения.

В изпълнение на Закона за енергетиката, „Топлофикация София” ЕАД е задължено да осигурява сигурност и непрекъснатост на енергоснабдяването, да произвежда и транспортира енергия при минимални разходи и да оптимизира дейността в услуга на клиентите, като Дружество със социална ангажираност.

Съществените промени са следните:

1. С изменението на **чл. 162 от Закона за енергетиката (ЗЕ) в сила от 06.03.2015 г.**, Общественият доставчик, крайните снабдители са длъжни да изкупят цялото количество електрическа енергия, произведена от високоефективно комбинирано производство на топлинна и електрическа енергия, регистрирано с месечен сертификат по преференциални цени до размера на количествата, определени с решение на Комисията за енергийно и водно регулиране. Това изменение постави Дружеството пред необходимостта да оптимизира в новите условия работата на производствените мощности и да търси допълнителни резерви за осигуряване на финансови постъпления и намаляване на разходите по производството в съответствие с ограниченията в чл.162 от ЗЕ.

2. С изменението на **чл. 84 от ЗЕ и обнародването на Наредба № ЕРД-16-301 от 30.06.2015 г.** за условията и начина на изпълнение на задълженията на производителите на електрическа енергия от топлоелектрическите централи с комбинирано производство на топлинна и електрическа енергия **се вмени задължението, да осигурим възможност на ЕСО ЕАД за оперативен контрол чрез предаване на данни в реално време** за производството на топлинна и електрическа енергия, произведена от високоефективен комбиниран начин, комбинирана електрическа енергия без постигнати показатели за високоефективно комбинирано производство и за количествата некомбинирана електрическа енергия, необходима за осигуряване експлоатационната надеждност на основните съоръжения.

За изпълнението на тази голяма и всеобхватна задача се наложи да се отдели допълнително значителен финансов ресурс;

3. **Промяната в периода на обхват на сертификатите за високо ефективно комбинирано производство** от годишни на месечни. Издаването на месечни сертификати за произхода на стоката електрическа енергия, произведена при високоефективно комбинирано производство на електрическа и топлинна

енергия наложи цялостно преосмисляне на производствената дейност в Дружеството.

4. **Създаването на Фонд „Сигурност на енергийната система” и задължението за вноски в размер на 5% от приходите от продажба на електрическа енергия, които се плащат в нормативно определени срокове, несъобразени с приходите от този продукт, води до силно дебалансиране на паричния поток.**

5. **Изменението на Правилата за търговия с електрическа енергия, в сила от 26.07.2015 г.** наложи смяна на координатора на балансиращата група, подбор и осигуряването на нови взаимоотношения между страните.

6. **Стартирането на енергийна борса и либерализирания пазар** на електрическа енергия, постави нови непознати до момента задачи пред Дружеството.

7. **С § 1д, ал. 1 от Допълнителните разпоредби (ДР) на ЗППЦК (обн. ДВ, бр. 42 от 03.06.2016 г.)** е въведено задължение разпоредбите на глава шеста „а” от ЗППЦК за разкриване на информация да се прилагат и за лицата, чиято дейност се регулира по реда на Закона за енергетиката (ЗЕ) и Закона за регулиране на водоснабдителните и канализационни услуги (ЗРВКУ) от Комисията за енергийно и водно регулиране, както и за държавните предприятия по чл. 62, ал. 3 от Търговския закон (ТЗ) и търговските дружества с повече от 50 на сто държавно или общинско участие в капитала. Съгласно тези изменения „Топлофикация София” ЕАД влиза в състава на под надзорните лица на Комисията на финансов надзор (КФН) в сила от 01.08.2016 г., като се задължава да оповестява до КФН и обществеността годишните си финансови отчети със съответните приложения, шестмесечните финансови отчети със съответните приложения, както и уведомления за финансовото състояние на дружеството за първото, третото и четвъртото тримесечие или междинни отчети за първото, третото и четвъртото тримесечие по преценка на ръководството. Дружеството стриктно спазва изискванията за публикуване и разкриване на информацията.

8. **Наредба №Е-РД-0404 от 14.07.2016 г.** за публично оповестяване и оптимизиране на разходите на търговските дружества с 50 и над 50 на сто държавно или общинско участие в капитала, извършващи дейности по Закона за енергетиката (обн. ДВ, бр. 68 от 30.09.2016 г.). Наредбата се издава на основание чл. 4, ал. 2, т. 22 от Закона за енергетиката. Наредбата задължава „Топлофикация София” ЕАД да осигурява публичност и прозрачност на финансовите средства, които разходва при осъществяване на дейността си. Дружеството стриктно спазва изискванията за публикуване и разкриване на информацията.

9. **Промени в Закона за обществените поръчки (ЗОП) в сила от 15.04.2016 г.** Във връзка с промените в закона се преустанови действието на обявените от Дружеството Системи за предварителен подбор (СПП), считано от 30.06.2016 г. Това наложи обявяването им по новия ред, като забави подбора на участниците и самото провеждане на процедурите.

10. **С Решение № ОУ-1 от 27.06.2016 г.** КЕВР одобри представените от Дружеството с писмо вх. № Е-14-01-33 от 02.07.2015 г. проект на изменени „Общи условия за продажба на топлинна енергия за битови нужди от „Топлофикация София” ЕАД на клиенти в град София” и проект на „Правила за работа с клиенти на енергийни услуги, предоставяни от „Топлофикация София” ЕАД”.



**11. На основание чл. 103а от Правилата за търговия с електрическа енергия,** Комисията за енергийно и водно регулиране с решение по Протокол №56 от 28.03.2016 г., т. 2 прие *Инструкция за реда и условията за смяна на доставчик на електрическа енергия на клиенти, притежаващи обекти, за които се прилагат стандартизирани товари профили.* Инструкцията влиза в сила от 01.04.2016 г. и регламентира реда и условията за смяна на доставчик на електрическа енергия на битови и небитови клиенти, притежаващи обекти без инсталирани електромери за почасово отчитане на електрическа енергия.

В случай, че бъдат приети законодателни промени, както и такива, свързани с регулаторните изисквания на КЕВР, въвеждащи по-рестриктивен нормативен режим за осъществяване на дейността на дружеството, това ще доведе до допълнителни затруднения за компанията.

В тази връзка на 04.10.2016 г. Комисията за енергийно и водно регулиране инициира процедура по изменение и допълнение на Наредба № 4 от 5.11.2013 г. за присъединяване към газопреносните и газоразпределителните мрежи, а на 05.10.2016 г. Комисията за енергийно и водно регулиране инициира процедура по изменение и допълнение на Наредба № 6 от 24 февруари 2014 г. за присъединяване на производители и клиенти на електрическа енергия към преносната или към електроразпределителните електрически мрежи (обн., ДВ, бр. 31 от 04.04.2014 г.).

В случай, че който и да е от лицензите на Дружеството бъде отнет, това ще доведе до невъзможност на „Топлофикация София” ЕАД да осъществява дейността си в съответната насока и респективно – до понижаване на планирания и реалния финансов резултат.

#### ➤ **Кредитен риск**

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск от неизпълнение или просрочие на длъжниците, реструктуриране на задължението при условия, които Дружеството иначе не би разглеждало, индикации, че длъжник ще изпадне в неплатежоспособност, неблагоприятни промени в статуса на плащанията на длъжник, които водят до неизпълнение, депозирание на средства и инвестиции в ценни книжа. Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на клиентите си и другите контрагенти и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството е изложено на значителен кредитен риск от клиентите за продажби на топлинна енергия, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в град София. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра. Клиентите със задължения над 3 години по заведени съдебни дела са с прекратена давност.

И през 2016 г. „Топлофикация София” ЕАД продължава проактивната си политика за повишаване на събираемостта на вземанията си от клиенти в две посоки – текуща събираемост и по просрочени задължения. Вследствие на прилагането на Мерките за повишаване на текущата събираемост през отоплителен сезон 2016-2017 г. се очаква да продължи възходящата тенденция на повишение на събираемостта. Дружеството продължава и прилагането на Мерки за повишаване на събираемостта на просрочените задължения, като усилията на Компанията са съсредоточени предимно в просрочията в рамките на тригодишната погасителна давност.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
<b>Групи финансови активи – балансови стойности:</b>		
Ценни книжа	665	665
Други нетекущи вземания	9 974	43 877
Търговски и други вземания	363 417	444 058
Пари и парични еквиваленти	5 738	8 727
	<u><b>379 794</b></u>	<u><b>497 327</b></u>

Дружеството редовно следи за изпълнението на задълженията на клиентите си и другите контрагенти и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Към датата на финансовия отчет някои от търговските и други вземания са с изтекъл срок(падеж) на плащане. Възрастовата структура на финансовите активи е следната:

	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Вземания от клиенти на електроенергия до 11 месеца	12 756	119 514
Вземания от клиенти на топлоенергия и дялово разпределение до 11 месеца	107 998	101 871
Други вземания до 11 месеца	12 880	8 935
<b>Общо вземания до 11 месеца</b>	<u><b>133 634</b></u>	<u><b>230 320</b></u>
Вземания от клиенти на електроенергия над една година	34 020	-
Вземания от клиенти на топлоенергия и дялово разпределение от 1 до 2 години	65 657	59 936
Вземания от клиенти на топлоенергия и дялово разпределение от 2 до 3 години	40 263	40 244
Вземания от клиенти на топлоенергия и дялово разпределение над 3 години	96 935	121 977
<b>Общо вземания</b>	<u><b>370 509</b></u>	<u><b>452 477</b></u>

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

➤ **Ценови риск**

Цените на топлинната и електрическата енергия са обект на регулаторни правила и се определят от КЕВР в съответствие с изискванията на Наредба № 1/18.03.2013 г. за регулиране на цените на електрическа енергия и Наредба № 5/23.01.2014 г. за регулиране на цените на топлинна енергия.

Действащата през 2016 г. цена на електрическата енергия е намалена средно с 32% спрямо 2015 г., а тази на топлинната енергия бележи спад от около 14%.

Цена на електрическа енергия

Преференциални цени на електрическата енергия 01.01 - 31.12.2015 г. и 01.01 - 31.12.2016 г.:

- от 01.01.2015 г. – **235,89 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 151,89 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 84,00 лв./МВтч;
- от 01.04.2015 г. – **224,78 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 140,78 лв./МВтч. и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 84,00 лв./МВтч;
- от 01.07.2015 г. – **192,93 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 122,93 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 70,00 лв./МВтч;
- от 01.10.2015 г. – **169,25 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 114,25 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 55,00 лв./МВтч;
- от 01.01.2016 г. – **169,25 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 114,25 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 55,00 лв./МВтч;
- от 01.04.2016 г. – **134,72 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 91,72 лв./МВтч. и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 43,00 лв./МВтч;
- от 01.07.2016 г. – **128,85 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 90,85 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 38,00 лв./МВтч.
- от 01.10.2016 г. – **128,85 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 90,85 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 38,00 лв./МВтч.

➤ **Други ценови рискове**

Чувствителността на Дружеството към ценови риск във връзка с участието му в Общинска застрахователна компания АД и Общинска банка АД не би могла да бъде надеждно определена поради непредвидими обстоятелства, които биха могли да настъпят в бъдещето.

Цените на електрическата и на топлинна енергия се утвърждават от КЕВР на база информация, предоставена от „Топлофикация София” ЕАД. Информацията се изготвя в съответствие с изискванията на Наредбата за регулиране на цените на топлинната



енергия и включва разходите, свързани с дейностите, за които Дружеството притежава лицензия.

Действащите продажни цени на електрическата и топлинна енергия през 2016 г. са както следва:

Цени без ДДС в сила от	01.1.2016 лв/МВтч	01.4.2016 лв/МВтч	01.7.2016 лв/МВтч	01.10.2016 лв/МВтч
Електрическа енергия	169,25	134,72	128,85	128,85
Топлинна енергия	70,80	66,81	64,52	64,52
Топлинна енергия - асоциации	68,71	64,83	62,58	62,58

#### ➤ Зависимост от ключов персонал

Напускането или освобождаването на ключови служители, заети с основната дейност би могло в краткосрочен план да окаже негативно влияние върху плавното осъществяване на дейността на компанията и на качествено реализиране на предприятия пакет от мерки за 2016 г. за подобряване състоянието на “Топлофикация София” ЕАД, включващ мониторинг система за дистанционен контрол на абонатни станции; мониторинг система за локализиране на пробиви по топлопреносната мрежа; приемане на допълнителни мерки за увеличаване на събираемостта; събиране на вземания с изтекъл давностен срок; продажба на земи и сгради, които са извън експлоатация от дълъг период от време; внедряване на многофункционална информационна система, която ще обедини в единна база данни, всички дейности в предприятието; подаване заявление в КЕВР за издаване на лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия” и участие на „Топлофикация София” ЕАД на борсовия пазар на електрическа енергия; проучване възможностите за финансиране на проекти със средства от европейските структурни фондове; участие в търгове, провеждани от ЕСО, за закупуване на разполагаемост за студен резерв.

С оглед ограничаване негативното въздействие на този риск “Топлофикация София” ЕАД е изградило комплексна вътрешна организация, която гарантира до голяма степен дългосрочното изпълнение на ангажиментите на компанията към нейните клиенти.

Правата и задълженията на работниците и служителите са уредени чрез колективен трудов договор, като по този начин и чрез поетите ангажименти от страна на дружеството се управлява този риск.

През 2016 г. „Топлофикация София” ЕАД, съгласно изискванията на международните стандарти, е извършена ресертификация на следните стандарти:

- **Сигурност на информацията (СИ)** в съответствие с изискванията на стандарт ISO/IEC 27001., като Дружеството притежава сертификат от RINA Bulgaria с валидност до 04.08.2019 г.
- **Социална отговорност** в съответствие с изискванията на международния стандарт SA 8000 със сертификат №535 с валидност до 19.07.2016 г., издаден от Акредитивния орган за сертифициране и надзор на системи за управление CSB.

#### ➤ Екологичен риск

Екологичният риск се свързва със замърсяването на околната среда и своевременните мерки за нейното опазване. Във връзка с това „Топлофикация София” ЕАД развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда. Комисията по околната среда следи за последователното изпълнение на политиката на Дружеството в областта на околната среда.

## V. ВСИЧКИ ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

След датата на съставяне и представяне на годишния финансов отчет не са настъпили важни събития, които налагат извършването на корекции в годишния финансов отчет на „Топлофикация София” ЕАД към 31.12.2016 г.

## VI. ВЕРОЯТНОТО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

С Решение № 36 от 26.01.2017 г. на Столичния общински съвет е одобрен Бизнес план за 2017 г., както и Инвестиционната и Ремонтната програми на компанията.

Бизнес планът е изготвен при следните технико - икономически показатели:

- Прогнозно производство на топлинна енергия в размер на 4 816 390 МВтч;
- Производството на електрическа енергия е 932 700 МВтч;
- При изготвяне на прогнозните приходи от електрическа и топлинна енергия са използвани цени, действащи към 01.10.2016 г.
- Прогнозният финансов резултат на компанията за 2017 г. е загуба в размер на 35 087 хил. лв.

Факторите, които оказват влияние върху този резултат са аналогични на тези, формиращи отрицателния финансов резултат за 2016 г., като регулаторният риск има най-голямо влияние за загубата:

- Намаляване на добавката за високоефективно комбинирано производство;
- Фонд „Сигурност на електроенергийната система”;
- Увеличаване на цената на природния газ, като цените за електрическа и топлинна енергия остават непроменени.

Централизираното топлоснабдяване е най-ефективният път за снабдяване с топлина и топла вода, заради неговия значителен потенциал за спестяване на първична енергия, екологичните му предимства и високия комфорт на предоставяните услуги. Същевременно за доставянето на качествена и конкурентна услуга и покриването на екологичните и технологични норми е необходимо непрекъснато поддържане и обновяване на системата. Устойчивото развитие и постигането на дългосрочните цели на Дружеството изискват последователност при реализацията на стратегическите проекти, чийто обхват е по-голям от едногодишния планов период. В тази връзка и през 2017 г. приоритетно ще продължи изпълнението на основния пакет от мерки за подобряване състоянието на компанията, залегнал в Бизнес план 2016 г., от чиято реализация зависи бъдещото развитие на предприятието, а именно:

- мониторинг система за дистанционен контрол на абонатни станции;
- мониторинг система за локализиране на пробиви по топлопреносната мрежа;
- предприемане на допълнителни мерки за увеличаване на събираемостта;
- събиране на вземания с изтекъл давностен срок;
- продажба на земи и сгради, които са извън експлоатация от дълъг период от време;
- внедряване на многофункционална информационна система, която ще обедини в единна база данни, всички дейности в предприятието;
- проучване възможностите за финансиране на проекти със средства от европейските структурни фондове;

- участие в търгове, провеждани от ЕСО, за закупуване на разполагаемост за студен резерв.

## **1. Мерки за повишаване на събираемостта на вземанията**

„Топлофикация София” ЕАД ще продължи проактивна политика за повишаване на събираемостта в две посоки – текуща събираемост и по просрочени задължения. Ще продължи и прилагането на Мерки за повишаване на събираемостта и просрочените задължения, като усилията на Компанията са съсредоточени предимно в просрочията в рамките на тригодишната погасителна давност.

Нарастването на събираемостта се очаква основно вследствие прилагането на програмите за насърчаване на лоялните клиенти на Компанията, които са:

### **➤ Мерки за повишаване на текуща събираемост:**

- през отоплителен сезон 2016/2017 г. Компанията ще продължи с програмата „Лоялен клиент”:
  - 3 % отстъпка от месечната сметка за плащане в срок;
  - 50% отстъпка от една месечна сметка при плащане на равни вноски;
  - реализиране на игри с предметни награди с цел поощряване на абонатите, заплащащи редовно всеки месец сметките си към „Топлофикация София“ ЕАД.

### **➤ Мерки за повишаване на събираемостта на просрочените задължения:**

- активно изпращане на напомнителни писма до клиенти на Компанията с просрочени задължения до 100 лв. и с период на просрочие между 60 и 90 дни;
- провеждане на телефонни разговори с клиенти на Компанията с просрочени задължения от 101 лв. до 500 лв. и с период на просрочие между 60 и 180 дни с цел убеждаването им да заплатят доброволно и/или разсрочено задълженията си;
- активен диалог с клиенти на Компанията с просрочени задължения между 60 и 730 дни и/или размер на дълга между 501 лв. и 1500 лв. чрез посещения на адреси на клиента;
- разсрочване на задълженията за определен срок, съгласно т. 2.3 от решение № 331 на СОС (прието на заседание на 27.06.2013 г., съгласно протокол № 42, т. 23 от дневния ред) и подписване на споразумение с клиента или оказване на съдействие при изясняване на случаи на рекламация, довели до стопиране на плащанията;
- активно информиране на клиентите за възможността да им бъде изпратен мобилен екип на адрес, посочен от тях за сключване на споразумение за разсрочване на задълженията;
- гъвкавост при договаряне на начините за разсрочване на задълженията – предлагат се три варианта, с възможност за индивидуално договаряне;
- при непостигане на споразумение за доброволно плащане на дължимите суми за топлинна енергия и просрочия над 730 дни и/или задължения над 1500 лв. да се пристъпва към събиране на вземането по съдебен ред;

- активизиране на работата със съдебно - изпълнителните служби и Камарата на медиаторите;
- активизиране на Компанията в публичното пространство:
  - участие в публични дискусии в медийното пространство, при разясняване на пазарната и социална политика на Компанията;
  - превантивно информиране на клиентите за настъпили промени в ценообразуването на топлинната енергия и очаквани равнища на сметките по време на отоплителния сезон;
  - максимално използване на възможностите на новата информационна система и интегрирането ѝ с интернет страницата на Дружеството, с цел подобряване информираността на клиентите с възможности за обратна връзка;
  - поддържане на уебсайт <http://www.toplo.bg>. с ежедневна актуализация, от където абонатите могат да проверят стойността на сметките си, да се запознаят с общите условия за продажба на топлинна енергия за битови и за стопански нужди, с актуалните цени на топлинната енергия, с възможните начини на заплащане на задълженията, с адресите на касовите салони, телефони за информация и др.;
  - телефонен център за обслужване на клиенти на „Топлофикация София” ЕАД с единен телефонен номер – 0700 11 111. На този номер се получава информация за месечните и изравнителни сметки, за проблеми, свързани с дяловото разпределение, за начините и местата за плащане, за промоции и програма за поощряване на лоялните клиенти, за присъединяване към топлопреносната мрежа и др.;
  - с цел улеснение на клиентите, които предпочитат да използват интернет „Топлофикация София” ЕАД представи и официалната си страница във Facebook. На страницата потребителите могат да получават текущи новини и информация за ремонти и аварии, да проверят размера на задълженията си, както и да зададат въпросите си.

➤ **Средносрочни инициативи в процес на изпълнение:**

- Сегментиране на служителите в кол центъра по компетентност/опит и разпределяне на случаите спрямо сегментацията;
- Обособяване на канали за обратна връзка;
- Въвеждане на бонусна система, която да обвърже заплащането на инкасаторите / кол центъра /съдебни преписки с постиженията и етиката им на работа;
- Дефиниране на специфични подходи към всеки тип лош плавец на база на категоризацията им;
- Предоставяне на предварителна информация на длъжниците на компанията относно това колко ще се увеличи дълга им поради съдебни такси при евентуално дело;
- Методология за определяне на броя на инкасаторите по райони на базата на характеристиките на всеки район (брой адреси, размер и срок на просрочията и т.н.);

- Периодични специализирани обучения за развиване на уменията за работа с клиенти;
- Допълнителни обучения за работата със софтуерните продукти;
- Обратна връзка към служителите за резултатите от работата им (измерими и оценка на ръководителите) на месечна база;
- Автоматично проследяване от системата кой инкасатор е посетил определен адрес, къде е залепил стикер и какъв е резултата (обаждане, обещание за плащане);
- Създаване на апликация (възможност за офлайн работа) на системата на таблетите;
- Автоматизация на разпределянето на адреси и определяне на маршрути;
- Създаване на база данни (поле в системата), в което да се отчитат инциденти с абонати с цел повишаване на сигурността и идентифициране на проблемни/опасни клиенти;
- Следене на успеваемостта на различните канали на плащане;

➤ **Предстоящи инициативи**

- Събиране информация за това кога абонатите са на адреса;
- Систематизиране на прослушването на част от проведените от кол центъра разговори с клиенти и изпращане на доклад до мениджмънта;
- Записване на част от разговорите при посещение;
- Обучаване на заместници на районните ръководители;
- Създаване на звено за вътрешен контрол;
- Създаване на процес за оценка на служителите (вкл. взаимна оценка, оценка от горе надолу, от долу нагоре, от клиенти – 360 градуса);
- Разписване на процедури и сценарии (скрипт) за разговорите с клиенти (колектори/кол център) на база тип клиент, просрочие, размер на задължение и т.н.;
- Модел за оценка на разговорите на кол центъра;
- Анализ на необходимия брой служители в съдебни преписки.

➤ **Инициативи в развитие и предстоящи инициативи за подобряване на събираемостта от стопанските клиенти**

- Прехвърляне на стопанските потребители с ограничен размер и брой на задълженията към кол центъра, с цел увеличаване на честотата на контакт и подобряване на събираемостта в срок до 6 месеца от първото просрочие;
- Увеличаване броя на служителите подготвящи техническа документация за съдебни действия спрямо стопански потребители със задължения;
- Създаване на автоматизирана ежеседмична справка за задълженията и плащанията на най-големите бюджетни длъжници на дружеството с цел инициране на индивидуални мерки от мениджмънта;

- Разпределяне на стопанските потребители с големи или много на брой просрочия към отделни инспектори от специализираното звено, които да отговарят персонално за събираемостта на вземанията от тези клиенти.

Не на последно място основна задача и приоритет на Компанията и през 2017 г. остава подобряването на обслужването на клиентите, свързано с по-добра информираност, вежливо отношение, учтивост и бърза обратна връзка при комуникацията с тях.

## **VII. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ**

През 2016 г. “Топлофикация София” ЕАД не е провеждало действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

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

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

“Топлофикация София” ЕАД е еднолично акционерно дружество и всички акции от капитала на дружеството се притежават от едноличен собственик на капитала – Столична община.

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

Дружеството не притежава собствени акции.

## **IX. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

- 1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите**

Общият брутен размер на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на “Топлофикация София” ЕАД за 2016 г. е 47 хил. лв.

- 2. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството**

Към 31.12.2016 г. членовете на Съвета на директорите на дружеството не притежават акции от капитала на дружеството. Едноличен собственик на капитала на „Топлофикация София” ЕАД е Столична община с ЕИК:000696327.

- 3. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството**



„Топлофикация София” ЕАД е еднолично акционерно дружество, 100 % собственост на Столична община с ЕИК: 000696327.

- 4. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към 31.12.2016 г.**

**Любен Димитров Параланов**

Не участва в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

Не притежава повече от 25 % от капитала на други търговски дружества.

Не участва в управлението като управител или член на съвет на други търговски дружества.

Не участва като прокурист в управлението на други дружества или кооперации.

**Васко Стоянов Павлов**

Не участва в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

Не притежава повече от 25 % от капитала на други търговски дружества.

Не участва в управлението като управител или член на съвет на други търговски дружества.

Не участва като прокурист в управлението на други дружества или кооперации.

**Георги Христов Беловски**

Не участва в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

Не притежава повече от 25 % от капитала на други търговски дружества.

Не участва в управлението като управител или член на съвет на други търговски дружества.

Не участва като прокурист в управлението на други дружества или кооперации.

- 5. Сключени през 2016 г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.**

През 2016 г. не са сключвани договори с дружеството от членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

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

Информация относно планираната стопанска политика и предстоящи проекти през следващата година е представена в раздел VI. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ от Настоящия доклад.

**X. НАЛИЧИЕТО НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

Дружеството няма регистрирани клонове.

## XI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Структура на финансовите активи и пасиви на „Топлофикация София” ЕАД към 31.12.2016 г. по категории са както следва:

<b>Финансови активи</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>’000 лв.</b>	<b>’000 лв.</b>
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:		
<b>Нетекущи</b>		
Нетекущи финансови активи	665	665
Други вземания	9 974	43 877
Нетекущи финансови активи	<b>10 639</b>	<b>44 542</b>
<b>Текущи</b>		
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	363 417	444 058
Пари и парични еквиваленти	5 738	8 727
Текущи финансови активи	<b>369 155</b>	<b>452 785</b>
<b>Финансови активи</b>	<b>379 794</b>	<b>497 327</b>
<b>Финансови пасиви</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>’000 лв.</b>	<b>’000 лв.</b>
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
<b>Нетекущи</b>		
Заеми	10 532	14 776
Търговски и други задължения	500 465	500 465
Нетекущи финансови пасиви	<b>510 997</b>	<b>515 241</b>
<b>Текущи</b>		
Заеми	4 244	6 017
Търговски и други задължения	112 811	192 929
Текущи финансови пасиви	<b>117 055</b>	<b>198 946</b>
<b>Финансови пасиви</b>	<b>628 052</b>	<b>714 187</b>

„Топлофикация София” ЕАД не е използвало финансови инструменти през 2016 г. за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци. През отчетната година дружеството не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск, тъй като няма сделки в USD или други валути с плаващ спрямо лева курс.

Дружеството би могло да има експозиция към ликвиден, пазарен, лихвен, валутен и оперативен рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти.

## XII. ИНФОРМАЦИЯ, ДАДЕНА В СТОЙНОСТНО И КОЛИЧЕСТВЕНО ИЗРАЖЕНИЕ ОТНОСНО ОСНОВНИТЕ КАТЕГОРИИ СТОКИ, ПРОДУКТИ И/ИЛИ ПРЕДОСТАВЕНИ УСЛУГИ, С ПОСОЧВАНЕ НА ТЕХНИЯ ДЯЛ В ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЗК, КАТО ЦЯЛО И ПРОМЕНИТЕ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

Информацията, относно стойностното и количественото изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, е посочена в раздел I.

**XIII. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИХОДИТЕ, РАЗПРЕДЕЛЕНИ ПО ОТДЕЛНИТЕ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ, ВЪТРЕШНИ И ВЪНШНИ ПАЗАРИ, КАКТО И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗТОЧНИЦИТЕ ЗА СНАБДЯВАНЕ С МАТЕРИАЛИ, НЕОБХОДИМИ ЗА ПРОИЗВОДСТВОТО НА СТОКИ ИЛИ ПРЕДОСТАВЯНЕТО НА УСЛУГИ С ОТРАЗЯВАНЕ СТЕПЕНТА НА ЗАВИСИМОСТ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ВСЕКИ ОТДЕЛЕН ПРОДАВАЧ ИЛИ КУПУВАЧ/ ПОТРЕБИТЕЛ, КАТО В СЛУЧАЙ, ЧЕ ОТНОСИТЕЛНИЯТ ДЯЛ НА НЯКОЙ ОТ ТЯХ НАДХВЪРЛЯ 10 НА СТО ОТ РАЗХОДИТЕ ИЛИ ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ, СЕ ПРЕДОСТАВЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКО ЛИЦЕ ПООТДЕЛНО, ЗА НЕГОВИЯ ДЯЛ В ПРОДАЖБИТЕ ИЛИ ПОКУПКИТЕ И ВРЪЗКИТЕ МУ С ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИНА ЗППЦК**

Информацията, относно приходите и разходите, е посочена в раздел II ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО, т. 11 Резултати от дейността през 2016 г.

**XIV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СДЕЛКИ**

През 2016 г. „Топлофикация София” ЕАД не е сключвало съществени сделки по смисъла на разпоредбите на Наредба № 2 на КФН и ЗППЦК (сделки, които водят или може основателно да се предположи, че ще доведат до благоприятна или неблагоприятна промяна в размер на 5 или повече на сто от приходите или печалбата на дружеството, от друг финансов показател, както и пазарната цена на издадените акции от „Топлофикация София” ЕАД), освен оповестените големи сделки във финансовия отчет на Дружеството към 31.12.2016 г.

**XV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СДЕЛКИТЕ, СКЛЮЧЕНИ МЕЖДУ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК И СВЪРЗАНИ ЛИЦА, ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД, ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА ТАКИВА СДЕЛКИ, КАКТО И СДЕЛКИ, КОИТО СА ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА МУ ДЕЙНОСТ ИЛИ СЪЩЕСТВЕНО СЕ ОТКЛОНЯВАТ ОТ ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ, ПО КОИТО ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК ИЛИ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО Е СТРАНА С ПОСОЧВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА СДЕЛКИТЕ, ХАРАКТЕРА НА СВЪРЗАНОСТТА И ВСЯКА ИНФОРМАЦИЯ, НЕОБХОДИМА ЗА ОЦЕНКА НА ВЪЗДЕЙСТВИЕТО ВЪРХУ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК**

През 2016 г. „Топлофикация София” ЕАД не е сключвало сделки със свързани лица, както и не е правило или получавало предложение за сключване на такива сделки.

През 2016 г. не са сключвани сделки извън обичайната дейност на Дружеството или такива, които съществено да се отклоняват от пазарните условия.

**XVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪБИТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ С НЕОБИЧАЕН ЗА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ХАРАКТЕР, ИМАЩИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА МУ, И РЕАЛИЗИРАНИТЕ ОТ НЕГО ПРИХОДИ И ИЗВЪРШЕНИ РАЗХОДИ; ОЦЕНКА НА ВЛИЯНИЕТО ИМ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ПРЕЗ ТЕКУЩАТА ГОДИНА**

През 2016 г. не са настъпили събития и не са налице показатели с необичаен за Дружеството характер, които да имат съществено влияние върху дейността му.

**XVII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО - ХАРАКТЕР И БИЗНЕС ЦЕЛ, ПОСОЧВАНЕ ФИНАНСОВОТО ВЪЗДЕЙСТВИЕ НА СДЕЛКИТЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА, АКО РИСКЪТ И ПОЛЗИТЕ ОТ ТЕЗИ СДЕЛКИ СА СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, И АКО РАЗКРИВАНЕТО НА ТАЗИ ИНФОРМАЦИЯ Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНКАТА НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК**

През 2016 г. не са водени извънбалансово сделки на Дружеството от съществено значение за финансовото състояние.

**XVIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ЗА ОСНОВНИТЕ МУ ИНВЕСТИЦИИ В СТРАНАТА И В ЧУЖБИНА (В ЦЕННИ КНИЖА, ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ И НЕДВИЖИМИ ИМОТИ), КАКТО И ИНВЕСТИЦИИТЕ В ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ИЗВЪН НЕГОВАТА ГРУПА ПРЕДПРИЯТИЯ ПО СМИСЪЛА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗТОЧНИЦИТЕ/НАЧИНИТЕ НА ФИНАНСИРАНЕ**

	% участие	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
ЗАД ОЗК Застраховане АД	9.324%	659	659
Общинска банка АД	0.014%	6	6
<b>Общо</b>		<b>665</b>	<b>665</b>

Стойността на нематериалните активи към 31.12.2016 г. са в размер на 788 хил. лв. и включват програмни продукти и лицензии.

Стойността на недвижими имоти към 31.12.2016 г. са в размер на 52 050 хил. лв. и включват земи и сгради.

**XIX. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СКЛЮЧЕНИТЕ ОТ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ОТ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО ИЛИ ДРУЖЕСТВО МАЙКА, В КАЧЕСТВОТО ИМ НА ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛИ, ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ С ПОСОЧВАНЕ НА УСЛОВИЯТА ПО ТЯХ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НА КРАЙНИТЕ СРОКОВЕ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ, КАКТО И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДОСТАВЕНИ ГАРАНЦИИ И ПОЕМАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

През 2016 г. „Топлофикация София” ЕАД не е сключвало договори за заем в качеството на заемополучател.

Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) е отпуснала заем на „Топлофикация София” ЕАД, по силата на заемно споразумение, подписано на 14 август 2002 г., при следните условия:

- Размер на кредитната линия 30 000 000 евро (тридесет милиона евро).
- Сумата на заема е реално усвоения размер 15 702 879 евро.
- Променлив лихвен процент.
- Срок на погасяване на заема 15 години.
- Гратисен период 5 години.
- Плащанията на главница и лихва са на 20 февруари и 20 август всяка година.
- Окончателно изплащане на заема е през месец август 2016 г.
- Гарант по заема – Република България.

Международната банка за възстановяване и развитие (МБВР) е отпуснала инвестиционен заем на „Топлофикация София” ЕАД, по силата на заемно споразумение от 18 юли 2003 г., при следните условия:

- Размер на заема 26 000 000 евро (двадесет и шест милиона евро).
- LIBOR плюс общия спред на LIBOR.
- Срок на погасяване на заема 17 години
- Гратисен период 5 години.
- Плащанията на главница и лихва са на 15 юни и 15 декември всяка година
- Окончателно изплащане на кредита е през месец август 2020 г.
- Гарант по заема – Република България.

През 2016 г. в полза на „Топлофикация София” ЕАД са учредени банкови гаранции в размер на 33 хил. лева и гаранционни депозити в размер на 14 хил. лева.

**XX. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СКЛЮЧЕНИТЕ ОТ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ОТ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО ИЛИ ДРУЖЕСТВО МАЙКА, В КАЧЕСТВОТО ИМ НА ЗАЕМОДАТЕЛИ, ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ГАРАНЦИИ ОТ ВСЯКАКЪВ ВИД, В ТОВА ЧИСЛО НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА, С ПОСОЧВАНЕ НА КОНКРЕТНИТЕ УСЛОВИЯ ПО ТЯХ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НА КРАЙНИТЕ СРОКОВЕ ЗА ПЛАЩАНЕ, И ЦЕЛТА, ЗА КОЯТО СА БИЛИ ОТПУСНАТИ**

През 2016 г. Дружеството не е сключвало договори за заем в качеството му на заемотател и не е предоставяло гаранции в полза на други лица.

Учреден е особен залог върху вземания в полза на държавата по държавно гарантирани заеми в размер на 90 000 хил. лева. Бенефициенти по заемите са

Европейската банка за възстановяване и развитие и Международната банка за възстановяване и развитие.

#### **XXI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕТО НА СРЕДСТВАТА ОТ ИЗВЪРШЕНА НОВА ЕМИСИЯ ЦЕННИ КНИЖА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД**

През 2016 г. „Топлофикация София” ЕАД не е издавало нова емисия ценни книжа.

#### **XXII. АНАЛИЗ НА СЪОТНОШЕНИЕТО МЕЖДУ ПОСТИГНАТИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ, ОТРАЗЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА, И ПО-РАНО ПУБЛИКУВАНИ ПРОГНОЗИ ЗА ТЕЗИ РЕЗУЛТАТИ**

Бизнес планът ведно с Инвестиционна и Ремонтна програми на Дружеството за 2016 г. са утвърдени с Решение № 171 от 11.02.2016 г. на Столичния общински съвет. Прогнозата за финансовия резултат при изготвянето на Бизнес плана за 2016 г. е загуба в размер на 62 940 хил. лв. При изготвянето на Бизнес плана за 2017 г., през м. ноември 2016 г., Дружеството планира очаквана загуба за 2016 г. в размер на 40 110 хил. лв. Постигнатият финансов резултат спрямо финансовия отчет за 2016 г. е загуба в размер на 42 166 хил. лв. Една от причините за по-добрия финансов резултат е по-ниската цена на природния газ през последната година, което води до значително намаление на разходите, както и приключването на ценови период 2015 - 2016 г., по време на който Дружеството не успя да достигне необходимите годишни приходи с утвърдените от КЕВР цени. Положителен принос за финансовия резултат оказва и въвеждането в експлоатация на новите високоефективни мощности в ТЕЦ „София“, в резултат на което намаля разхода на гориво при запазване на количествата произведена енергия.

#### **XXIII. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ С ПОСОЧВАНЕ НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА ОБСЛУЖВАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА, ЕВЕНТУАЛНИТЕ ЗАПЛАХИ И МЕРКИ, КОИТО ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦ, Е ПРЕДПРИЕЛО ИЛИ ПРЕДСТОИ ДА ПРЕДПРИЕМЕ С ОГЛЕД ОТСТРАНЯВАНЕТО ИМ**

„Топлофикация София” ЕАД осъществява оперативната си дейност като управлението на финансовите ресурси е подчинено изключително на структурирането на такава капиталова структура, която да позволи да се комбинират по-ниския риск на финансирането със собствени средства с по-високата ефективност и гъвкавост на паричния поток, като във всеки един момент да може да се премине от един към друг вид финансиране с оглед на конкретните нужди на Дружеството.

#### **XXIV. ОЦЕНКА НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ НАМЕРЕНИЯ С ПОСОЧВАНЕ НА РАЗМЕРА НА РАЗПОЛАГАЕМИТЕ СРЕДСТВА И ОТРАЗЯВАНЕ НА ВЪЗМОЖНИТЕ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ НА ТАЗИ ДЕЙНОСТ**

Инвестиционната програма за 2017 г. е на обща стойност **75 757** хил. лв., като собствените средства са за обекти на стойност 68 509 хил. лв., а привлечените са в



размер на 7 248 хил. лв. Привлечените средства са грант, от Международен фонд „Козлодуй” по Грант споразумение 047 с ЕБВР за периода 2013-2020 г.

Основни обекти в топлоизточниците са:

- **„Инсталация за комбинирано производство на енергия в София с оползотворяване на RDF отпадък”**, представлява последната заключителна фаза на Проекта за управление на отпадъците в София (ПУОС), изпълняван от Столична община. Предвижда се в Инсталацията, изградена на площадка в ТЕЦ „София”, чрез оползотворяване на 180 000 т/год. RDF да се осъществи диверсификация на горивната база, като ще се редуцира с 11 % използвания в дружеството природен газ, което освен икономическо стабилизиране за дружеството ще доведе до решаване на част от екологичните и социални проблеми на столичния град.
- **Реконструкция и модернизация на ЕК 220 т/ч ст. № 7 и 8 в ТЕЦ „София”.**
- **„Модернизация на ТГ 3 с нова противоналегателна турбина в ТЕЦ „София Изток”.**
- **„Модернизация на ТГ 4 с нова противоналегателна турбина в ТЕЦ „София Изток”.**
- **Изграждане на Ко-генерираща инсталация във ВОЦ „Овча купел 2”.**
- **„Мероприятия за редукция на Nox в изходящите димни газове на котлоагрегатите в „Топлофикация София” ЕАД- в изпълнение на ПНП - съгласно чл.32 на Директива 2010/75/ЕО.**
- **Утилизационна инсталация на ЕК 9 в ТЕЦ „София“- референтен номер EBRD 7/14;**
- **Утилизация на димните газове във ВОЦ на „Топлофикация София” ЕАД - референтен номер EBRD 9/14.**

Основни обекти в топлопреносната система са:

- **Реконструкция на топлопроводи по списък** – Предвидени за изпълнение 21 км. (доставка на тръби, елементи и сключени договори за СМР през 2016 г.)
- **Разширяване и развитие на топлопреносната мрежа** – Реконструкция и модернизация на ПС „Бъкстон” с цел присъединяване на нови клиенти; изграждане на отклонение с начален диаметър DN300 по ул. Костенски водопад и продълженито ѝ в ж.к. „Манастирски ливади – Изток”; реконструкция на топлопровод DN400 и DN500 в ж.к. „Борово”. Изграждане на обекти за присъединяване на нови клиенти към топлопреносната мрежа.
- **SCADA система в абонатни станции (АС)** – система за дистанционен мониторинг и управление на АС е мащабен проект, планиран за реализация за няколко години. През 2017 г. се очаква да бъде внедрен изцяло в ТР „София“ (около 4 200 АС), както и подготовка за внедряването на същата система в ТР „София Изток“. Имплементирането на системата за мониторинг и управление на абонатните станции ще доведе до:
  - информационна обезпеченост на клиентите по отношение на режимите на работа на АС и потребеното количество енергия в реално време;
  - формиране на активни клиенти;

- възможност за дистанционна промяна на настройките на АС в реално време съвместно с клиента;
  - получаване на актуалната информация (съгласно нормативните изисквания) от абонатните станции за минимално време;
  - анализ на консумацията на топлинна енергия и изчисляване на топлинната характеристика за всяка сграда;
  - идентифициране на предаварийни и аварийни ситуации;
  - разпознаване причината за авария и изпълнение на необходимите действия.
- **Обновяване и модернизация на АС** – подмяна на автоматика в АС, както и цялостна подмяна на АС в лошо техническо състояние с цел подобряване на енергийната ефективност;
  - **Обновяване на софтуерен инструмент „Termis“** - за термо-хидравлични пресмятания по ТПМ с цел повишаване на технико-икономическите показатели при преноса на топлинната енергия;
  - **Средства за измерване в абонатни станции** – закупуване на топломери и водомери предвидени за нови АС, за подмяна на повредени и такива и с изтекъл експлоатационен ресурс.

Основни обекти в други са:

- **Обекти по дейност „Сигурност”** - мерки, свързани с противопожарна безопасност, както и интегрирани системи за видео наблюдение и контрол на достъпа на отоплителните централите и административни сгради на Дружеството с видео наблюдение, на които не е извършено до момента.
- **Мерки свързани с подобряване качеството на обслужването и събираемостта** - сегментиране на клиентите и индивидуален подход на база исторически данни; вкл. анализ на реалните процеси за събиране, софтуерен продукт, документиране на функционалностите, оптимизиране работата на служителите и други.

При изготвянето на инвестиционната програма на Дружеството за 2017 г. са взети предвид реализацията на проекти в посока надеждност, енергийна ефективност и опазване на околната среда, свързани изцяло с изпълнение на предвидените мерки в програмата за оздравяване на „Топлофикация София” ЕАД.

## **XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, И НА НЕГОВАТА ГРУПА ПРЕДПРИЯТИЯ ПО СМИСЪЛА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО**

През 2016 г. не са настъпили промени в основните принципи на управление на Дружеството.

## **XXVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ПРИЛАГАНИТЕ ОТ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, В ПРОЦЕСА НА ИЗГОТВЯНЕ НА**

## ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ И СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕ

При описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска следва да се има предвид, че нито ЗППЦК, нито Националният кодекс за корпоративно управление дефинират вътрешно-контролна рамка, която дружествата по § 1д, ал.1 от ДР на ЗППЦК да следват. Ето защо за целите на изпълнението на задълженията на дружеството по чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК при описанието на основните характеристики на системите са ползвани рамките на Международен одиторски стандарт 315.

### Общо описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска

В дружеството е изградена и функционира системата за финансово управление и контрол, разработена в съответствие с разпоредбите на чл.7, ал.1, т.15 от Закона за финансово управление и контрол в публичния сектор, Закона за вътрешния одит в публичния сектор и Указанията за тяхното прилагане издадени от Министерство на финансите, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Съветът на директорите носи основната отговорност и роля по отношение на изграждане на системата за финансово управление и контрол.

Финансовото управление и вътрешният контрол е цялостен процес интегриран в дейността на “Топлофикация София” ЕАД, който се осъществява от ръководството и служителите на дружеството. Финансовото управление и контрол се осъществяват чрез системи за финансово управление и контрол, включващи политики и процедури, въведени от ръководството, с цел да се осигури разумна увереност, че целите на дружеството са постигнати чрез:

1. съответствие със законодателството, вътрешните актове и договори;
2. надеждност и всеобхватност на финансовата и оперативната информация;
3. икономичност, ефективност и ефикасност на дейностите;
4. опазване на активите и информацията.

Корпоративното ръководство на “Топлофикация София” ЕАД отговаря за:

1. определянето на целите на дружеството, разработването и прилагането на стратегически планове, планове за действие и програми за достигане на поставените цели;
2. идентифицирането, оценката и управлението на рисковете, застрашаващи постигането на целите на дружеството;
3. планирането, управлението и отчитането на публичните средства с оглед постигане на целите на дружеството;
4. спазването на принципите за добро финансово управление и прозрачност на публичните средства, както и за законосъобразното им управление и разходване;
5. ефективното управление на персонала и поддържането нивото на компетентността му;
6. съхранението и опазването на активите и информацията от погиване, кражба, неправолен достъп и злоупотреба;
7. създаването на подходяща организационна структура с цел ефективно изпълнение на задълженията;
8. разделянето на отговорностите по вземане на решение, осъществяване на контрол и изпълнение;

9. осигуряването на пълно, вярно, точно и своевременно осчетоводяване на всички операции;
10. осигуряването на функцията по вътрешен одит в съответствие с действащото законодателство;
11. наблюдението и актуализирането на системите за финансово управление и контрол и предприемането на мерки за подобряването им в изпълнение на препоръки от вътрешния одит и други проверки;
12. документирането на всички операции и действия и осигуряването на проследимост на процесите в дружеството;
13. въвеждането на антикорупционни процедури;
14. отчетността и докладването за състоянието на системите за финансово управление и контрол;
15. въвеждането на вътрешни правила за финансово управление и контрол с административен акт или система от актове;
16. създаването на условия за законосъобразно и целесъобразно управление, адекватно и етично поведение на персонала в организациите.

### Контролна среда

Контролната среда включва функциите за общо управление и ръководните такива, както и отношението, информираността и действията на Съвета на директорите, отговорен за управлението в широк смисъл и отговорното управление по отношение на вътрешния контрол. Контролната среда включва лична почтеност и професионална етика на корпоративното ръководство и служителите на дружеството; управленска философия /подход/ и стил на работа; организационна структура, осигуряваща разделяне на отговорностите, йерархичност и ясни правила, права, задължения и нива на докладване; политики и практики по управление на човешките ресурси; компетентност на персонала.

- **Лична почтеност и професионална етика на корпоративното ръководство и служителите** – Ръководството и служителите в “Топлофикация София” ЕАД трябва непрекъснато да поддържат и демонстрират лична почтеност и етични ценности и да спазват утвърдения от корпоративното ръководство, Етичен кодекс. Дейността на “Топлофикация София” ЕАД трябва да е етична, правилна, икономична, ефективна и ефикасна и съвместима с мисята му. Съзнанието за контрол в дружеството се влияе в значителна степен от лицата, натоварени с общо управление, а именно от членовете на Съвета на директорите на дружеството. Отговорностите на Съвета на директорите са уредени в Устава и договорите за управление. Допълнително Съветът на директорите е натоварен и с надзор върху проектирането на модела и ефективното функциониране на процедурите за предупреждение и процеси за преглед на ефективността на вътрешния контрол на дружеството.

- **Управленска философия /подход/ и стил на работа** – Философията и оперативният стил на ръководството обхващат широка гама характеристики. Нагласите на Съвета на директорите и неговите действия във връзка с финансовото отчитане се проявят чрез консервативния избор измежду наличните алтернативни счетоводни принципи. Въведеният стил на управление от корпоративното ръководство осигурява възможността утвърдените политики, процедури и практики да насърчават правилното, етичното, икономичното и ефективното поведение на служителите. Философията на управление в “Топлофикация София” ЕАД се основава на независимо и компетентно ръководство осъществявано чрез личния пример на ръководството за постоянна подкрепа за вътрешния контрол.

- **Организационна структура, осигуряваща разделяне на отговорностите, йерархичност и ясни правила, права, задължения и нива на докладване** – Установяването на подходяща организационна структура включва вземане под внимание на основните области на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване. Съветът на директорите преценява уместността на организационната структура на дружеството, като съобразява тази структура с размера и характера на дейностите на дружеството. При възлагането на правомощия и отговорности на останалите служители в дружеството се отчитат приложимите за сектора бизнес практики, познания и опит на служителите и наличните в дружеството ресурси.
- **Политики и практики по управление на човешките ресурси** – Политиката и практиката, свързани с човешките ресурси, често показват важни въпроси във връзка със съзнанието за контрол на дружеството. При подбора на персонал Съветът на директорите и изпълнителният директор се фокусират върху образователния ценз, предишен професионален опит, минали постижения и доказателства за почтеност и етично поведение. По този начин се изразява и ангажираността на дружеството да назначава компетентни и надеждни служители.
- **Компетентност на персонала** – Съветът на директорите на дружеството, отдел „Вътрешен одит”, одитният комитет, звеното по “Финансово - стопански контрол” и лицата ангажирани с процеса на вътрешен контрол и управление на риска притежават необходимите познанията и уменията, необходими за изпълнение на задачите, които изисква процеса, които определят длъжностната характеристика на дадено лице. Съветът на директорите и изпълнителният директор на дружеството следят за нивата на компетентност за всички конкретни работни места и начините, по които тези нива се превръщат в изисквани реквизити за умения и познания.

### **Процес на управление на рисковете на Дружеството**

Корпоративното ръководство на “Топлофикация София ” ЕАД отговаря за управлението на рисковете. Управлението на риска включва идентифициране, оценяване и контролиране на потенциални събития или ситуации, които могат да повлияят негативно върху постигане целите на организацията, и е предназначено да даде разумна увереност, че целите ще бъдат постигнати. Корпоративното ръководство на “Топлофикация София ” ЕАД организира, документира и докладва пред компетентните органи предприетите мерки за предотвратяване риска от измами и нередности.

### **Процес на оценка на рисковете на Дружеството**

Процесът на оценка на риска от страна на Съвета на директорите представлява базата за начина, по който той определя рисковете, които следва да бъдат управлявани.

Съветът на директорите идентифицира следните видове риск, относими към Дружеството и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове.

Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която дружеството функционира, поради което в повечето случаи същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип.

Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Дружеството. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-



фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Общият план на ръководството на Дружеството за управление на риска се фокусира върху непредвидимостта на финансовите пазари и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на Дружеството.

Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните условия, конкурентните условия в страната, в която съответното дружество осъществява своята дейност.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на “Топлофикация София” ЕАД е представено в доклада за дейността, раздел ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО.

### **Функции на вътрешния одит при управление на риска**

Отдел “Вътрешен одит” е създаден през 2009 г. с решение от Протокол №15/17.07.2009 г. на Съвета на директорите на „Топлофикация София” ЕАД. С решение от 31.10.2014 г. на Съвета на директорите, отдел „Вътрешен одит” преминава на функционално подчинение на Съвета на директорите, при запазване на административно подчинение на Изпълнителния директор.

Съгласно Статута на отдел „Вътрешен одит” в „Топлофикация София” ЕАД, Вътрешният одит се осъществява чрез два вида одитни ангажименти:

**1. одитен ангажимент за даване на увереност**, който се изразява в предоставяне на обективна оценка на доказателствата от страна на вътрешния одитор с цел да се предостави независимо мнение или извод относно процес, система или друг обект на одит. Одитният ангажимент за даване на увереност се осъществява основно чрез: одит на системите, одит за съответствие, одит на изпълнението, финансов одит, одит на информационните системи и технологии и преглед на състоянието.

**2. одитен ангажимент за консултиране**, който се изразява в даване на съвет, мнение, обучение и други, предназначени да подобряват процесите на управление на риска и контрола, без вътрешният одитор да поема управленска отговорност за това.

Отдел „Вътрешен одит” осъществява дейността си във всички структури, програми, дейности и процеси в „Топлофикация София” ЕАД и има съществена роля за постигане целите на организацията, като подпомага ръководството чрез:

1. Идентифициране и оценяване на рисковете в организацията;  
2. Оценяване на адекватността и ефективността на системите за финансово управление и контрол по отношение на:

- идентифицирането, оценяването и управлението на риска от ръководството на организацията;
- съответствието със законодателството, вътрешните актове и договорите;
- надеждността и всеобхватността на финансовата и оперативната информация;
- ефективността, ефикасността и икономичността на дейностите;
- опазването на активите и информацията;
- изпълнението на задачите и постигането на целите.

3. Даване на препоръки за подобряването на дейностите в организацията.

Ръководителят на отдел „Вътрешен одит” и вътрешните одитори осъществяват дейността по вътрешен одит, като отговарят за:



1. Спазването на ЗВОПС, Стандартите за вътрешен одит в публичния сектор, Етичния кодекс на вътрешните одитори, Статута на отдел „Вътрешен одит“ и утвърдената от министъра на финансите методология за вътрешен одит в публичния сектор.
2. Спазването на Правилника за устройството и дейността на „Топлофикация София“ ЕАД и Вътрешните правила за работа.
3. Неразкриването на информация, станала им известна във връзка с осъществяване на дейността, освен в предвидените в закона случаи.
4. Изготвянето на годишна оценка на адекватността и ефикасността на процесите за оценка на риска в Дружеството.
5. Докладването на съществени слабости в системите за вътрешен контрол, предложения за тяхното подобряване и последващ контрол.
6. Периодичното докладване за изпълнението на годишния план на отдела и ресурсното обезпечение.

Ръководителят на отдел „Вътрешен одит“ координира взаимодействието между вътрешните одитори от отдела с външните одитори и други организации имащи отношение към дейността на отдела.

Дружеството има и одитен комитет, който съдейства на Съвета на директорите относно вътрешните контролни системи и финансовата отчетност, вътрешния одит и управлението на риска с оглед принципите на доброто корпоративно управление и поставените стратегически цели на „Топлофикация София“ ЕАД, като изпълнява следните функции:

1. Наблюдава процесите по финансово отчитане;
2. Наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол;
3. Наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете;
4. Наблюдава изпълнението на независимия финансов одит;
5. Извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на „Топлофикация София“ ЕАД в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на „Топлофикация София“ ЕАД.

## **Контролни дейности**

Контролните дейности /контроли/ са, всяко едно действие насочено към минимизиране на риска и увеличаване на вероятността за постигане целите на предприятието. Въвеждането на контролните дейности се извършва в зависимост от извършената оценка на риска и посредством тях рискът се управлява.

Контролните дейности представляват съвкупност от политики и процедури създадени с цел намаляване на рисковете за постигане на целите на „Топлофикация София“ ЕАД. Контролните дейности се осъществяват на всички равнища и във всички функции на „Топлофикация София“ ЕАД.

„Топлофикация София“ ЕАД прилага контролни дейности които са подходящи, функционират последователно в съответствие с планираното през целия период, такива които са ефективни по отношение на разходите, както и са изчерпателни, разумни и свързани с цялостните цели на управлението.

В „Топлофикация София“ ЕАД е създадено и функционира звено "Финансово - стопански контрол", което е специализиран контролен орган на дружеството към дирекция " Икономическа политика".

Звеното извършва проверка на дейността на дружеството за законосъобразност на всички документи и действия, свързани с финансовата дейност и проверки преди

вземане на решение и/или извършване на разход. Дейността на звеното се ръководи от директор дирекция " Икономическа политика".

Основната цел на звеното е да съдейства за спазване на нормативните актове в областта на финансово -стопанската дейност, да провери законосъобразността на документите и действията свързани с финансовата дейност, да даде препоръки за отстраняване на констатираните слабости, пропуски и нарушения и за повишаване ефективността от цялостната дейност на дружеството.

За осъществяване на основната си дейност звеното извършва:

- Предварителен контрол преди поемане на задължение (Дружеството има разработена процедура за извършване на предварителен контрол преди поемане на задължение);
- Предварителен контрол преди извършване на разход (Дружеството има разработена процедура за предварителен контрол преди извършване на разход);
- Анализира и отчита резултатите от извършените проверки;
- Докладва на прекия ръководител, за установените слабости и предлага мерки за отстраняването им;
- Води регистър на сключените договори и извършените плащания по тях
- Оказва съдействие при провеждането на проверки и ревизии, свързани с дейността му.

### **Информационна система и свързаните с нея бизнес процеси, съществени за финансовото отчитане и комуникацията**

Информационната система, съществена за целите на финансовото отчитане, която включва счетоводната система, се състои от процедури и документация, разработени и установени с цел:

1. инициране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции на дружеството (както и събития и условия) и поддържане на отчетност за свързаните активи, пасиви и собствен капитал;

2. разрешаване на проблеми с неправилна обработка на сделки и операции, като например, автоматизирани файлове за неуточнени позиции на информация и процедури, следвани за своевременно корегиране на задържаните неуточнени позиции;

3. обработка и отчитане на случаи на заобикаляне на системите или преодоляване на контролите; прехвърляне на информацията от системите за обработка на сделките и операциите в главната книга;

4. обхващане на информация, съществена за финансовото отчитане на събития и условия, различни от сделки и операции, като например амортизация на материални и нематериални активи и промени в събираемостта на вземанията; и

5. гарантиране, че изискваната за оповестяване от приложимата обща рамка за финансово отчитане информация е събрана, отразена, обработена, обобщена и, че тя е подходящо отчетена във финансовия отчет.

Комуникацията от страна на дружеството на ролите и отговорностите във финансовото отчитане и на важни въпроси, свързани с нея, включва осигуряването на разбиране за индивидуалните роли и отговорности, свързани с вътрешния контрол върху нея. Тя включва такива въпроси като например степента, в която счетоводния екип разбира по какъв начин дейностите му в информационната система за финансово отчитане, са свързани с работата на други лица и средствата за докладване на изключения към Съвета на директорите.

Комуникацията се осъществява въз основа на разработени правила за финансово отчитане. Откритите канали за комуникация помагат за гарантиране, че изключенията се докладват и за тях се предприемат действия.

### Текущо наблюдение на контролите

Текущото наблюдение на контролите е процес за оценка на ефективността на резултатите от функционирането на вътрешния контрол във времето. То включва своевременна оценка на ефективността на контролите и предприемане на необходимите оздравителни действия. Съветът на директорите извършва текущо наблюдение на контролите чрез текущи дейности, отделни оценки или комбинация от двете. Текущите дейности по наблюдение често са вградени в нормалните повтарящи се дейности на дружеството и включват регулярни управленски и надзорни дейности.

## XXVII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОМЕНИТЕ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

„Топлофикация София” ЕАД е еднолично акционерно дружество, което се управлява и представлява от Съвет на директорите в състав от 3 (три) до 5 (пет) члена.

През 2016 г. не са извършвани промени в състава на Съвета на директорите на дружеството.

Към 31.12.2016 г. Съветът на директорите на дружеството е в следния състав:

1. Любен Димитров Параланов – председател на СД
2. Васко Стоянов Павлов – зам.-председател на СД
3. Георги Христов Беловски – изпълнителен член на СД

Дружеството се представлява от Георги Христов Беловски – изпълнителен член на СД.

## XXVIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗМЕРА НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, НАГРАДИТЕ И/ИЛИ ПОЛЗИТЕ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ ЗА ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА, ИЗПЛАТЕНИ ОТ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, И НЕГОВИ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА, НЕЗАВИСИМО ОТ ТОВА, ДАЛИ СА БИЛИ ВКЛЮЧЕНИ В РАЗХОДИТЕ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ИЛИ ПРОИЗТИЧАТ ОТ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

### 1. Получени суми и непарични възнаграждения от членовете на управителните и на контролните органи.

	2015 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
<b>Краткосрочно възнаграждения</b>		
Разходи за заплати на членовете на Съвета на директорите и членовете на Одитния комитет	118	90
Разходи за заплати на Изпълнителен директор	50	43
Разходи за социални осигуровки на членовете на Съвета на директорите и членовете на Одитния комитет	6	2

Разходи за социални осигуровки на Изпълнителен директор 6 6

През 2016 г. членовете на Съвета на директорите на дружеството не са получавали непарични възнаграждения.

**2. Условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент**

През 2016 г. за „Топлофикация София” ЕАД не са възникнали условни или разсрочени възнаграждения.

**3. Сума, дължима от лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения**

	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Планове с дефинирани доходи на целия персонал	4 147	2 404
<b>Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала</b>	<b>4 147</b>	<b>2 404</b>

**XXIX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗВЕСТНИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ДОГОВОРЕНОСТИ (ВКЛЮЧИТЕЛНО И СЛЕД ПРИКЛЮЧВАНЕ НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА), В РЕЗУЛТАТ НА КОИТО В БЪДЕЩ ПЕРИОД МОГАТ ДА НАСТЪПЯТ ПРОМЕНИ В ПРИТЕЖАВАНИЯ ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ АКЦИИ ИЛИ ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩИ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ**

На Дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящия едноличен собственик на капитала.

**XXX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИСЯЩИ СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ ИЛИ АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА, КАСАЕЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ИЛИ ВЗЕМАНИЯ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, В РАЗМЕР НАЙ-МАЛКО 10 НА СТО ОТ СОБСТВЕНИЯ МУ КАПИТАЛ; АКО ОБЩАТА СТОЙНОСТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ИЛИ ВЗЕМАНИЯТА НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ПО ВСИЧКИ ОБРАЗОВАНИ ПРОИЗВОДСТВА НАДХВЪРЛЯ 10 НА СТО ОТ СОБСТВЕНИЯ МУ КАПИТАЛ, СЕ ПРЕДСТАВЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКО ПРОИЗВОДСТВО ПООТДЕЛНО**

„Топлофикация София” ЕАД е завело в Софийски районен съд през 2015 година и 2016 година три съдебни дела срещу „Национална електрическа компания” ЕАД за просрочени вземания от продажба на високоефективна електрическа енергия. Общия размер на исковете е 29 269 хил. лева, от които 10 689 хил. лева по издадени фактури за



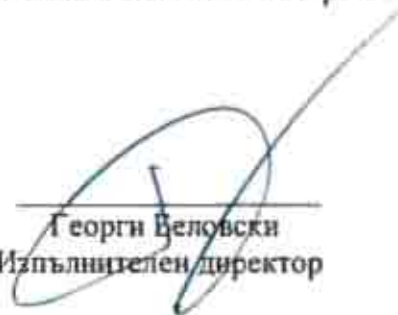
продажба на високоефективна електрическа енергия и 18 580 хил. лева за лихви по просрочени вземания.

Брутната стойност на вземанията от образуваните съдебни производства към 31.12.2016 г. е 267 337 хил. лв.

### XXXI. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

„Топлофикация София“ ЕАД преценява, че не е налице друга информация, която не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за заинтересованите лица.

За „Топлофикация София“ ЕАД:

  
Георги Беловски  
Изпълнителен директор

