

„ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към 31.03.2022 г.,

съгласно чл. 100о¹, ал. 2 във връзка с чл. 100о¹, ал. 4, т. 2 и ал. 5 от ЗППЦК и чл. 15 от Наредба № 2 за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2022 г. – 31.03.2022 г.

През периода 01.01.2022 г. – 31.03.2022 г. „Топлофикация Русе“ АД е оповестило следната информация относно важни събития, настъпили през отчетния период до КФН, БФБ АД и обществеността, достъпна на електронен адрес <http://www.x3news.com/?page=News&BULSTAT=117005106¤t=1>, както и на корпоративната страница на дружеството, достъпна на електронен адрес - <https://www.toplo-ruse.com/actual.php>.

На **28.01.2022г.** публичната компания е оповестила тримесечно уведомление за финансовото си състояние за четвърто тримесечие на 2021г.

На **28.01.2022г.** „Топлофикация Русе“ АД е представило тримесечен отчет за периода 01.10.2021г - 31.12.2021г за спазване на задълженията на емитента към облигационерите за емисия BG2100002141.

На **22.02.2022г.** е оповестено уведомление за 16-то лихвено плащане – падеж 27.02.2022г. Във връзка с поредно лихвено плащане в размер на 90 740 лева и платимо на 27.02.2022г. съгласно приетия проспект за публично предлагане на емисия корпоративни облигации ISIN код BG2100002141, издадени от „Топлофикация Русе“ АД и приети за търговия на „Българска фондова борса“ АД, е уведомено, че към датата на уведомлението Дружеството е извършило купонното плащане.

На **25.02.2022г.** е оповестено тримесечно уведомление за финансовото състояние на консолидирана основа за четвърто тримесечие на 2021г.

На **30.03.2022 г.** е оповестен публично годишен отчет за дейността за 2021г.

2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

„Топлофикация Русе“ АД е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 117005106.

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

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

„Топлофикация Русе“ АД притежава следните лицензи:

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

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

- **Лицензия за ограничен честотен ресурс N 120-01622/05.09.2006г. с Изменение № 00891-003/31.03.2016г. на Разрешение № 00891/ 18.08.2008г.** („Да ползва индивидуално определения ограничен ресурс – радиочестотен спектър), за срок до 05.09.2026г.

„Топлофикация Русе“ АД притежава 99,99 % от капитала и от правата на глас на дъщерното предприятие „Д Консей“ ООД. Предметът на дейност на „Д Консей“ ООД е: извършване на вътрешно и външнотърговска дейност, иморт и експорт, търговско представителство, посредничество, превозна, хотелиерска, туристическа, рекламна, информационна, инженерингова дейност, изграждане, монтаж и ремонт на енергетично оборудване, покупко-продажба на стоки или други вещи в първоначален, преработен или обработен вид, производство на стоки с цел продажба, комисионна, складова и лизингова дейност, търговия със стоки за потребление, строителни материали и суровини, търговия с хранителни стоки, ресторантьорство, транспортни услуги, сделки с недвижими имоти, строителна и монтажна дейност на сгради, съоръжения и инсталации за тях, както и всяка друга дейност, незабранена от закона. Основната дейност на предприятието е сортиране на битов отпадък. „Д Консей“ ООД е с капитал 5 901 222 лв., разпределен в 5 901 222 бр. дялове с номинална стойност 1 лев всеки един. „Д КОНСЕЙ“ ООД притежава следното разрешително: №10-РД-812-02 от 09.11.2020г., издадено от РИОСВ Русе и №12-РД-2201-00 от 04.10.2021г., издадено от МОСВ.

Осъществяваната от Дружествата от икономическата група основна дейност е:

- Производство на топлинна енергия;
- Пренос на топлинна енергия;
- Производство на електрическа енергия;
- Комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия;
- Поддръжка и експлоатация на газопроводи ниско налягане и други дейности и услуги, обслужващи основните дейности.
- Сепариране на рециклируеми материали от битови отпадъци

3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ КЪМ 31.03.2022 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към 31.03.2022г. „Топлофикация Русе“ АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби на стойност 27 823 хил.лв., което представлява увеличение на нетните приходи от продажби с 34,05 % спрямо същия период на 2021 г., когато са отчетени 20 755 хил. лв.

Нетните приходи от продажба на продукцията на консолидирана база към 31.03.2022 г. са на стойност 27 002 хил. лв. и нарастват с 33,75 % в сравнение със същия период на 2021г., когато са отчетени 20 188 хил. лв. Нетните приходи от продажба на продукцията на консолидирана база към 31.03.2022г. представляват 97,05 % от нетните приходи от продажби на Групата. „Топлофикация Русе“ АД отчита консолидирани финансови приходи в размер на 294 хил. лв. спрямо отчетените за същия период на 2021г. 609 хил. лв.

Общо приходите от дейността на дружеството на консолидирана база към 31.03.2022 г. са в размер на 28 134 хил. лв. и регистрират увеличение от 31,58 % в сравнение със същия период на 2021 г., когато са отчетени 21 381 хил. лв.

Общо разходите за дейността на дружеството на консолидирана база към 31.03.2022 г. са в размер на 35 486 хил. лв. и регистрират увеличение от 63,54 % в сравнение със същия период на 2021 г., когато са отчетени 21 699 хил. лв.

Към 31.03.2022г. „Топлофикация Русе“ АД регистрира консолидиран отрицателен нетен финансов резултат в размер на – 7 352 хил. лв. спрямо отчетения за същия период на 2021 г. консолидиран отрицателен нетен финансов резултат на стойност - 318 хил. лв.

Към 31.03.2022г. общата сума на активите на дружеството е 254 828 хил. лв., а стойността на собствения капитал е 38 428 хил. лв.

Финансови показатели към 31.03.2022 г.

Таблица №1

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	31.3.2022	31.3.2021
Коеф. на обща ликвидност	1,45	1,20
Коеф. на бърза ликвидност	0,61	0,71
Коеф. на незабавна ликвидност	0,004	0,028
Коеф. на абсолютна ликвидност	0,004	0,028

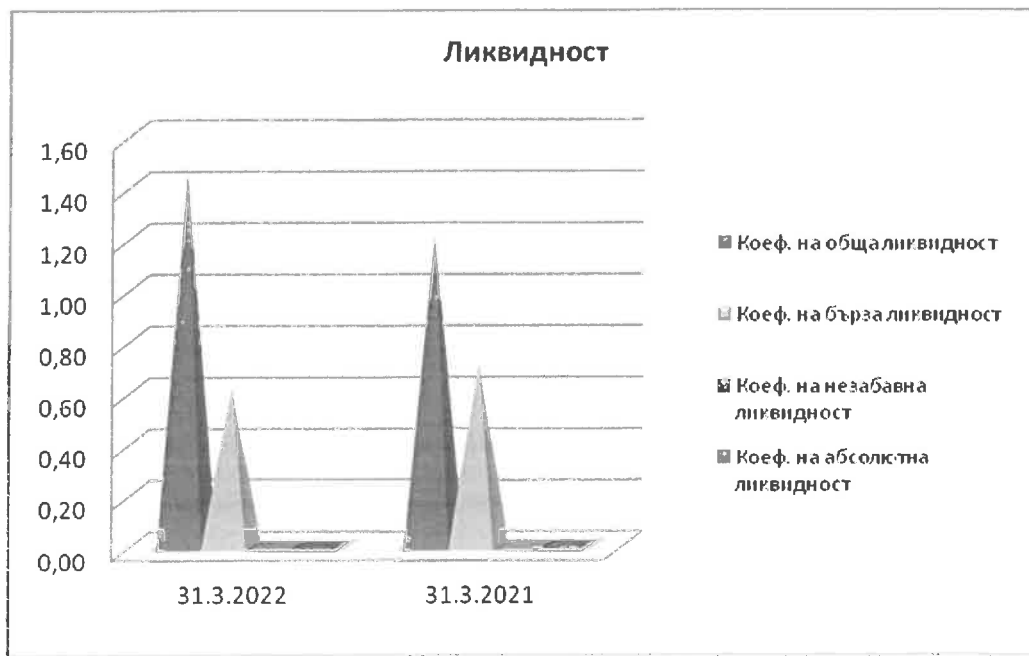


Таблица № 2

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.3.2022	31.3.2021
Рентабилност на Основния Капитал	-0,26	-0,011
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	-0,19	-0,004
Рентабилност на Активите (ROA)	-0,029	-0,001

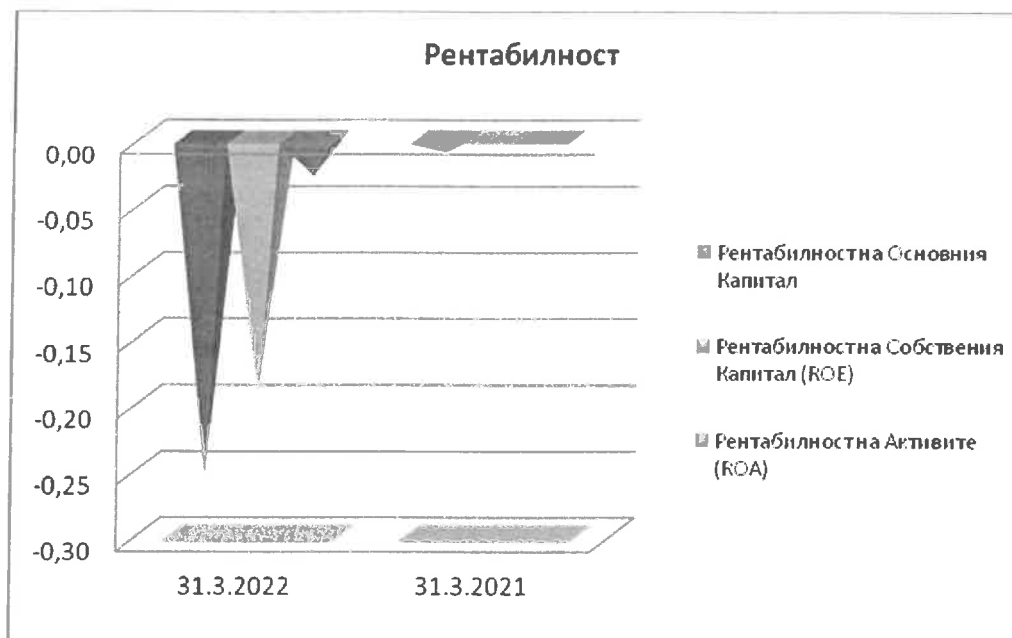
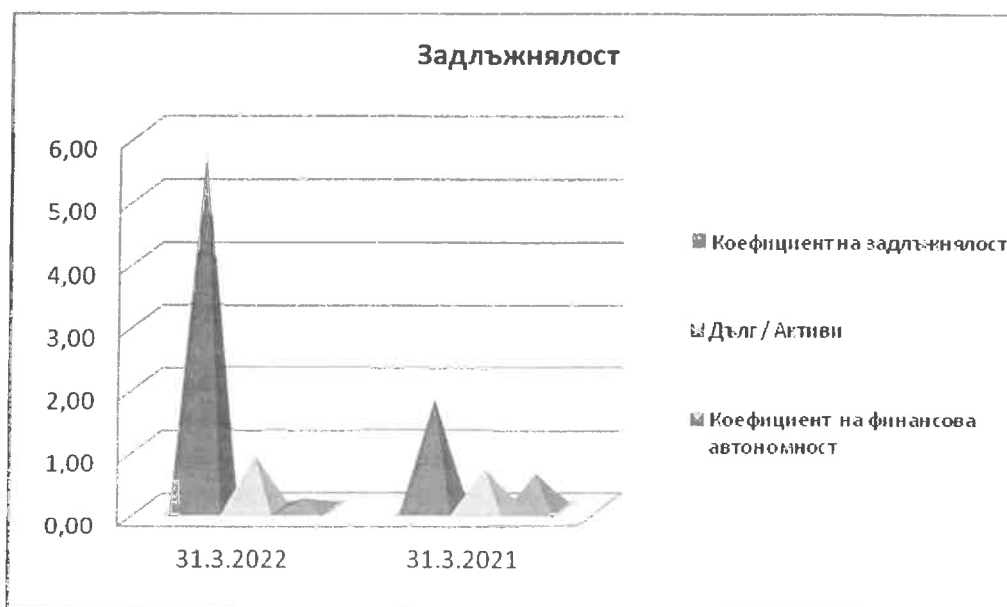


Таблица № 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:	31.3.2022	31.3.2021
Коефициент на задлъжнялост	5,63	1,75
Дълг / Активи	0,85	0,64
Коефициент на финансова автономност	0,18	0,57




4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА ГРУПАТА ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

Таблица № 4

Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	<p>Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.</p> <p>Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България. България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общоевропейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.</p> <p>Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.</p>
ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК	<p>По данни на Националния статистически институт от 29.03.2022 г. през март 2022 г. <i>общият показател на бизнес климата</i> се понижава с 4.8 пункта в сравнение с февруари в резултат на неблагоприятния бизнес климат в промишлеността, търговията на дребно и сектора на услугите.</p> <div style="text-align: center;"> <p>Бизнес климат – общо</p>  <p>Източник: НСИ</p> </div> <p>Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ през март 2022 г. спада със 7.1 пункта. Оценките на промишлените предприемачи за</p>

настоящото бизнес състояние на предприятията са резервирани, като и очакванията им за следващите шест месеца се влошават. Основните пречки за дейността на предприятията остават свързани с несигурната икономическа среда, недостига на работна сила, фактора „други“⁵ и недостатъчното търсене от страната, като анкетата отчита нарастване на негативното влияние на първия фактор. В сравнение с предходния месец делът на мениджърите, които прогнозираат продажните цени в промишлеността да се повишат през следващите три месеца, се увеличава и достига 29.4%..

По данни на Националния статистически институт през март 2022 г. съставният показател „бизнес климат в строителството“ запазва нивото си от предходния месец. Очакванията на строителните предприемачи както за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца, така и за дейността им през следващите три месеца, са благоприятни. Последната анкета обаче отчита увеличение на броя на клиентите със закъснения в плащанията.

Несигурната икономическа среда, цените на материалите и недостигът на работна сила продължават да бъдат основните фактори, ограничаващи развитието на бизнеса, като през последния месец се наблюдава засилване на отрицателното въздействие на първите два фактора. По отношение на продажните цени в строителството 53.2% от мениджърите предвиждат те да се повишат през следващите три месеца.

През март 2022 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ се понижава с 2.1 пункта в резултат на неблагоприятните очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. По-умерени са и мненията им относно настоящото и очакваното търсене на услуги. Основните проблеми за развитието на бизнеса продължават да бъдат свързани с несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша. По отношение на продажните цени в сектора 23.6% от мениджърите очакват те да се повишат през следващите три месеца.

Очакванията на експертите на ЦБ са през 2022 г. растежът в еврозоната все още да бъде стабилен, но темпът му да бъде по-бавен, отколкото очакванията преди началото на войната. В макроикономическите прогнози експертите предвиждат 5,4% годишен растеж на БВП в реално изражение през 2021 г., 3,7% през 2022 г., 2,8% през 2023 г. и 1,6% през 2024 г. В сравнение с декемврийските прогнози перспективите за 2022 г. и 2023 г. са ревизирани надолу. Това почива на допускането, че сегашните прекъсвания на енергийните доставки и негативното въздействие върху доверието, свързано с конфликта, са временни и че глобалните вериги за доставки не са сериозно засегнати. При неблагоприятен сценарий, при който на Русия се налагат по-строги санкции, водещи до известни смущения в световните вериги за създаване на стойност, по-високи енергийни разходи и някои временни съкращения на производството в еврозоната, както и до допълнителни финансови сътресения и по-трайна несигурност, растежът в еврозоната през 2022 г. ще бъде с 1,2 процентни пункта под този в базисния сценарий. Разликата през 2023 г. ще бъде ограничена, а през 2024 г. растежът ще бъде малко по-голям поради ефекта на догонване. В случай на

	<p>тежък сценарий, който освен характеристиките на неблагоприятния сценарий предполага по-силна реакция на цените на енергийните стоки спрямо по-строги съкращения в предлагането и по-сериозна преоценка на финансовите пазари, растежът на БВП може да се окаже под този в базисния сценарий.</p> <p>Влиянието на руско-украинската война следва да се оценява в контекста на стабилните базови условия за икономиката на еврозоната, подпомогнати от широката подкрепа на политиката. Възстановяването на икономиката е стимулирано от отслабващия ефект на варианта „омикрон“ на коронавируса (COVID-19).</p>
ЛИХВЕН РИСК	<p>Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.</p> <p>Икономическата оценка на Управителния съвет на Европейската Централна Банка към 9 март 2022 г., отразена в Икономически бюлетин, бр. 2 /2022 г., е че световната икономика се е развивала с устойчиви темпове през 2021 г. въпреки неблагоприятните фактори, свързани с възобновяването на пандемията от коронавирус, и затрудненията в доставките. Показателите от проучванията показват продължаващо засилване на икономическата активност през първото тримесечие на 2022 г. Войната между Русия и Украйна обаче поражда значителна несигурност за иначе стабилните глобални перспективи. Неотдавнашните проучвания за икономическата активност показват, че от януари до февруари инерцията на растежа се е засилила, тъй като пандемията и натискът от страна на предлагането са отслабнали. Въпреки това поради икономическите последици от войната и постепенната отмяна на политическите стимули прогнозите за глобалния растеж бяха преразгледани надолу спрямо тези от декември, по-специално за 2022 г. и 2023 г. Растежът на световния БВП в реално изражение (без еврозоната) се очаква да се забави до 4,1% през 2022 г. и до 3,6% през 2023 г. и 2024 г. Растежът на външното търсене в еврозоната се очаква да се понижи от 9,9% през 2021 г., до 4% през 2022 г., 3,2% през 2023 г. и 3,6% през 2024 г. Сравнявайки с глобалния внос, външното търсене в еврозоната е по-тежко засегнато от конфликта поради сравнително големия дял в търговията на еврозоната на Русия и страните от Централна и Източна Европа, които са особено силно изложени на неблагоприятните последици от конфликта. В сравнение с предишните прогнози темпът на растеж на външното търсене в еврозоната остана без промяна за 2022 г., като влиянието на инвазията напълно компенсира положителния остатъчен ефект от 2021 г., а за 2023 г. и 2024 г. той бе ревизиран надолу.</p> <p>Очакванията на експертите са през 2022 г. затрудненията в доставките да започнат да намаляват и до 2023 г. да бъдат изцяло преодолені. Експортните цени на конкурентите на еврозоната бяха ревизирани нагоре за 2022 г. и 2023 г., тъй като по-високите цени на борсовите стоки, затрудненията в доставките и възстановяващото се търсене съвпаднаха. Въпреки че бъдещото развитие на пандемията остава важен рисков фактор, който засяга базисните прогнози за глобалната икономика, войната между Русия и Украйна сериозно засилва несигурността. Така нареченият опашен, или остатъчен риск (tail risk) от надценяване, свързан с допълнителна ескалация, може да бъде значителен и да попречи на глобалното възстановяване, като същевременно засили инфлационния натиск. Войната</p>

между Русия и Украйна ще окаже съществено влияние върху икономическата активност в еврозоната чрез по-високите цени на енергийните и на борсовите стоки, нарушаването на международната търговия и отслабване на доверието. Въпреки това базовите условия са стабилни и са подкрепени от мащабна помощ по линия на паричната политика. Икономиката отбеляза 5,3% растеж през 2021 г., като в края на годината БВП се завърна на предпандемичното си равнище. Растежът обаче се забави до 0,3% в последното тримесечие на 2021 г. и се очаква да остане слаб и през първото тримесечие на 2022 г. Перспективите за икономиката ще зависят от хода на руско-украинската война, от влиянието на икономическите и финансовите санкции и от други мерки. Същевременно други фактори, които пречат на растежа, вече отслабват. Според базисния сценарий в прогнозите на експертите икономиката на еврозоната ще продължи да се развива стабилно през 2022 г., но с по-слаб темп, отколкото се очакваше преди да избухне войната. Мерките за ограничаване на разпространението на варианта „омикрон“ са имали по-слаб ефект от използваните при предишните вълни на пандемията и сега се отменят. Затрудненията в доставките, предизвикани от пандемията, също показаха известни признаци за намаляване, а пазарът на труда продължи да укрепва. Последиците от значителния шок по линия на цените на енергийните стоки върху хората и бизнеса може да бъдат отчасти смекчени чрез използване на спестяванията, натрупани по време на пандемията, и чрез компенсаторни фискални мерки.

Руската инвазия в Украйна предизвика значителна нестабилност на финансовите пазари. След избухването на войната безрисковите лихвени проценти на паричния пазар частично забавиха увеличението си, наблюдавано след февруарското заседание на Управителния съвет, а курсът на акциите се понижи. Финансовите санкции срещу Русия, включително изключването на някои руски банки от СУИФТ, досега не са предизвикали сериозно напрежение на паричните пазари или недостиг на ликвидност в банковата система на еврозоната. Балансите на банките остават като цяло здрави благодарение на стабилните капиталови позиции и по-малкия брой необслужвани кредити. Сега банките са толкова рентабилни, колкото бяха и преди пандемията. Лихвените проценти по банков кредити за фирми леко се повишиха, докато тези по ипотечни кредити за домакинства остават стабилни на исторически ниски нива. Кредитните потоци към фирми намаляха, след като през последното тримесечие на 2021 г. значително нараснаха. Кредитирането на домакинствата се запазва, особено за покупка на жилище.

Въз основа на актуализираната си оценка и като взе предвид несигурната среда, Управителният съвет преразгледа графика на програмата за покупка на активи за следващите месеци. Месечно нетните покупки по *APP* ще възлязат на 40 млрд. евро през април, на 30 млрд. евро през май и на 20 млрд. евро през юни. Управителният съвет остава в готовност да внесе корекции във всички свои инструменти, когато е целесъобразно, за да гарантира, че инфлацията се стабилизира към неговата цел от 2% в средносрочен план.



*Източник:БНБ

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

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

По данни на НСИ индексът на потребителските цени за януари 2022 г. спрямо декември 2021 г. е 101.5%, т.е. месечната инфлация е 1.5%. Годишната инфлация за януари 2022 г. спрямо януари 2021 г. е 9.1%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2021 - януари 2022 г. спрямо периода февруари 2020 - януари 2021 г. е 4.1%.

По предварителни данни на НСИ хармонизираният индекс на потребителските цени за януари 2022 г. спрямо декември 2021 г. е 101.2%, т.е. месечната инфлация е 1.2%. Годишната инфлация за януари 2022 г. спрямо януари 2021 г. е 7.7%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2021 - януари 2022 г. спрямо периода февруари 2020 - януари 2021 г. е 3.5%.

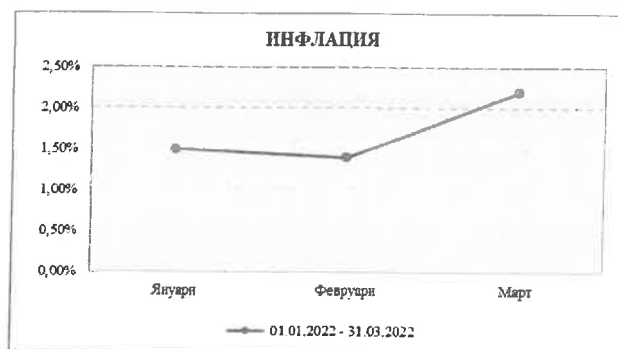
Индексът на потребителските цени за февруари 2022 г. спрямо януари 2022 г. е 101.4%, т.е. месечната инфлация е 1.4%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 2.9%, а годишната инфлация за февруари 2022 г. спрямо февруари 2021 г. е 10.0%. Средногодишната инфлация за периода март 2021 - февруари 2022 г. спрямо периода март 2020 - февруари 2021 г. е 5.0%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за февруари 2022 г. спрямо януари 2022 г. е 101.2%, т.е. месечната инфлация е 1.2%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 2.4%, а годишната инфлация за февруари 2022 г. спрямо февруари 2021 г. е 8.4%. Средногодишната инфлация за периода март 2021 - февруари 2022 г. спрямо периода март 2020 - февруари 2021 г. е 4.2%.

Индексът на потребителските цени за март 2022 г. спрямо февруари 2022 г. е 102.2%, т.е. месечната инфлация е 2.2%. Инфлацията от началото на годината (март 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 5.2%, а годишната инфлация за март 2022 г. спрямо март 2021 г. е 12.4%. Средногодишната инфлация за периода април 2021 - март 2022 г. спрямо периода април 2020 - март 2021 г. е 6.0%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за март 2022 г. спрямо февруари 2022 г. е 102.1%, т.е. месечната инфлация е 2.1%. Инфлацията от началото на годината (март 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 4.5%, а годишната инфлация за март 2022 г. спрямо март 2021 г. е 10.5%. Средногодишната инфлация за периода април 2021 - март 2022 г. спрямо

периода април 2020 - март 2021 г. е 5.0%



*Източник:НСИ

ВАЛУТЕН РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

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

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

В Националния план за въвеждане на еврото в България са описани принципите, институционалната и правно-нормативната рамка за приемане на еврото, както и основните дейности за успешното въвеждане на еврото от

	<p>1 януари 2024 година. Документът разглежда всички важни оперативни дейности и мерки, които участниците в подготовката за въвеждането на еврото – частният, публичният сектор и гражданите – следва да извършват като част от процеса по въвеждането на еврото.</p> <p>В началото на януари 2022 г. министър – председателят Кирил Петков в интервю пред Bloomberg TV потвърди, че България ще стане член на Еврозоната на 1 януари 2024 година. Той изказа становище, че преходът от българския лев към еврото трябва да се третира внимателно и изисква мащабна обществена информационна кампания и уточни, че страната ни ще запази непроменен сегашния фиксинг лев-евро до влизането през 2024 г.</p> <p>Брутният външен дълг към даден момент отразява размерът на текущите и безусловни задължения, изискващи плащане на главница и/или лихва от дебитора в даден бъдещ момент, които се дължат на нерезиденти от резидентите на дадена икономика. Високият брутен външен дълг е предпоставка за потенциални проблеми с изплащането на задълженията, особено когато съществува значителен валутен риск.</p> <p>По данни на БНБ от 30.03.2022 г. брутният външен дълг¹ в края на януари 2022 г. възлиза на 41 675.8 млн. евро (55.5% от БВП²), което е с 2790.8 млн. евро (7.2%) повече в сравнение с края на януари 2021 г. (38 885 млн. евро, 57.3% от БВП). В края на януари 2022 г. краткосрочните задължения са 6701.5 млн. евро (16.1% от брутния дълг, 8.9% от БВП) и се увеличават с 945.1 млн. евро (16.4%) спрямо края на януари 2021 г. (5756.4 млн. евро, 14.8% от дълга, 8.5% от БВП). Дългосрочните задължения възлизат на 34 974.3 млн. евро (83.9% от брутния дълг, 46.6% от БВП), като се увеличават с 1845.7 млн. евро (5.6%) спрямо края на януари 2021 г. (33 128.5 млн. евро, 85.2% от дълга, 48.8% от БВП).</p>
<p>ДАНЪЧЕН РИСК</p>	<p>От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.</p>
<p>ВЛИЯНИЕ НА СЪБИТИЯТА В УКРАИНА И ПОСЛЕДИЦИТЕ ОТ COVID-19</p>	<p>През февруари 2022 г., след военния конфликт между Русия и Украйна, някои държави обявиха въвеждането на пакети от санкции срещу държавния дълг на Руската федерация и редица руски банки, както и персонални санкции срещу редица физически лица. Поради нарастващото геополитическо напрежение от февруари 2022 г. се наблюдава значително повишаване на волатилността на пазарите на ценни книжа и валута, както и значително поевтиняване на рублата спрямо щатския долар и еврото. Очакванията са въведените санкции да повлияят на дейността на руски и украински предприятия в различни сектори на икономиката. Предвид прогнозите за значително забавяне на икономиката в световен мащаб заради събитията в Украйна, се очаква това да доведе до намаляване на потреблението и реалните доходи на населението. Мащабните сътресения във веригите на доставки, които започнаха от началото на пандемията и се задълбочиха вследствие на руската инвазия, наложиха преосмисляне на цялата логистика, с цел скъсяване на разстоянията, за да се минимализира</p>

	<p>бъдещ риск от прекъсване на производствените процеси.</p> <p>Към момента на изготвяне на настоящия доклад е отпаднала извънредната епидемична обстановка в страната, като се очаква отмяна на различни плащания, въведени от централната власт като обезщетения за намаляване на негативните последици от преустановяване на бизнеса, във връзка с COVID-19.</p>
<p>РИСК ОТ ПОКАЧВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯТА</p>	<p>Българският енергиен сектор е от ключово значение за бъдещото развитие и устойчивост на икономиката на цялата страна. Държавната политика в енергетиката се осъществява чрез Народното събрание и Министерския съвет, съгласно чл. 3 от Закона за енергетиката (ЗЕ). Енергийната политика на страната се провежда от министъра на енергетиката.</p> <p>Основния риск в сектора е зависимостта на страната от вноса на природен газ и други важни за сектора ресурси. Основен местен ресурс на България са лигнитните въглища. Ядрената енергия се отчита за местен източник и в значителна степен допринася за подобряване на енергийната независимост. Трябва да се отбележи, че енергийната зависимост на България е значително по-ниска от средната за страните членки на ЕС.</p> <p>Основен приоритет на Министерството на енергетиката при провеждането на енергийната политика на страната е набелязването на средносрочни и дългосрочни приоритети в развитието на енергетиката, включително постигане на хармонизирана връзка между енергийната политика на Република България и тази на Европейския съюз.</p> <p>Основните цели в сектора са постигане високотехнологична, сигурна и надеждна енергийна система, която използва максимално наличния ресурс в България и защитава максимално българските потребители. Очакваното свързване на газопреносните мрежи на България и Гърция ще допринесе за значителното намаляване на вероятността от рязко покачване на цените на доставяният природен газ, а от там и на произвежданите топлинна и ел. енергия.</p>

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

Бизнес риск

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

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

енергоспестяване, както и санирането на апартаментите на все повече домакинства допринасят за намалението на топлоенергия.

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

Основен фактор, влияещ върху финансовото състояние „Д КОНСЕЙ“ ООД е високата себестойност на произведената продукция и ниската продажна цена.

Специфичен фирмен риск

Специфичният фирмен риск е свързан с естеството на основните дейности на Дружествата от икономическата група. За всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

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

Произведената продукция от „Д КОНСЕЙ“ ООД има променливо търсене, като продажната цена се определя от купувача и дружеството.

Финансов риск (или кредитен риск)

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

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

Към момента Дружествата от икономическата група нямат просрочени задължения. Дружествата от икономическата група генерират достатъчно парични потоци, управлявани професионално, за да може да покрият своите задължения. Ръководствата на Дружествата имат кредитна политика да оценяват и контролират кредитния риск. Поддържайки достатъчно ликвидни активи, емитентът се ангажира с редовното обслужване на облигационния заем.

Оперативен риск

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

Разрастването на всяка компания носи три основни риска:

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

Дружествата от икономическата група полагат значителни усилия, за да управляват ефективно всички изброени рискове на растежа. Предприемат се мерки с цел намаляване на текучеството при основния производствен персонал.

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

Целта на Дружествата от икономическата група е да се управляват оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

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

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

Екологичен риск

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

„Д Консей“ ООД полага усилия за постигане на непрекъснато подобрене на екологичните показатели и резултатността си спрямо околната среда при осъществяване на дейността си, в производството и предлагането на стоки/ продукти / услуги.

Влияние на Covid-19 върху дейността на Дружествата от икономическата група

Съгласно действащото законодателство в Р. България при наличие на определени епидемични предпоставки е възможно обявяване на извънредна епидемична обстановка. Обявяването на извънредна епидемична обстановка позволява на държавните и общински власти въвеждане на редица ограничения в дейността на стопанските субекти с цел защита на живота и здравето на гражданите. През първо тримесечие на 2022 г. в България е обявена извънредна епидемична обстановка, като са въведени и отменени различни ограничения, засягащи пряко и непряко дейността на Дружествата от икономическата група.

От 01.04.2022 г. на цялата територия на Р. България отпадна извънредната епидемична обстановка, предвид което се отмениха въведените протиепидемични мерки, с изключение на изискването за зелен сертификат на влизащите на наша територия. Така посочената обстановка

все още възпрепятства нормалното развитие в сферата на туризма, като сектора очаква и тази мярка да отпадне предвид благоприятната епидемична обстановка.

Предвид трудността за предвиждане на хода на събитията и през 2022 г., Ръководствата на Дружествата от икономическата група ще продължат да оценяват въздействието на кризата COVID-19, ще правят оценка на риска и ще предприемат гъвкави действия, основаващи се на Националния план за справяне с пандемията от SARS-CoV-2 и предвидените в него мерки.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ИНФОРМАЦИЯ ЗА НОВОВЪЗНИКНАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА СЪОТВЕТНИЯ ОТЧЕТЕН ПЕРИОД

Дружествата от икономическата група имат отношение на свързано лице със собствениците, с дъщерно предприятие, с Изпълнителния директор на дружеството и членовете на Съвета на директорите. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

Ключовият управленски персонал на Дружествата в Групата включва Изпълнителния Директор, членовете на Съвета на директорите и Управителя.

Сделки със собствениците

Мажоритарен акционер (предприятие майка на „Топлофикация Русе“ АД)

(в хиляди лева)

	31 март 2022 г.	31 март 2021 г.
Погасяване на задължение по договор за цесия	(1900)	(764)
Постъпления по вземания по продажби	0	0

Ключов управленски персонал

(в хиляди лева)

	31 март 2022 г.	31 март 2021 г.
Заплати	36	40
Разходи за социални осигуровки	2	3
Общо краткосрочни възнаграждения	38	43

Разчети със свързани лица

Мажоритарен акционер (предприятие майка на „Топлофикация Русе“ АД)

(в хиляди лева)

	31 март 2022 г.	31 декември 2021 г.
Задължение по договор за цесия	(2)	(1902)
Вземания от продажби - бруто	721	721
Очаквани кредитни загуби и обезценки	(721)	(721)
Вземания от продажби - нетно	0	0
Задължение за дивиденди	0	0

Ключов управленски персонал
(в хиляди лева)

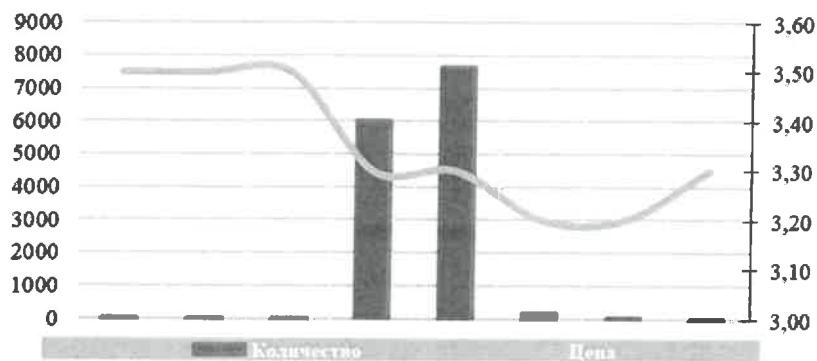
31 март 2022 г. 31 декември 2021 г.

Заплати

10

9

6. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА "ТОПЛОФИКАЦИЯ – РУСЕ" АД ЗА ПЕРИОДА 01.03.2022 ДО 31.03.2022 Г.



Дата на съставяне: 26.05.2022 г.



Изпълнителен директор

/Севдалин Желев/