

„ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към 31.12.2023 г.,

съгласно чл. 100о¹, ал. 1 във връзка с чл. 100о¹, ал. 4, т. 2 и ал. 5, от ЗППЦК и чл. 14 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 01.01.2023 г. – 31.12.2023 г.

С Решение № 477 - ПД от 08.07.2021 г. на Комисията финансов надзор вписва „ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС“ АД в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН като публично дружество и емисия в размер на 28 917 988 бр. обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. всяка, с ISIN код BG1100012209, издадена от „ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС“ АД и представляваща регистрирания капитал на дружеството, с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

На проведено заседание на Съвета на директорите на БФБ АД по Протокол No 62 от 06.08.2021 г. във връзка с подадено заявление по чл. 18, ал. 1 от Част III в Правила за допускане до търговия са допуснати до търговия на Сегмент акции Standard на „БФБ“ АД на Основен пазар BSE. На емисията ценни книжа е присвоен борсов код TPLB. Датата на въвеждане за търговия е 11.08.2021 г.

През периода 01.01.2023 г. – 31.12.2023 г. „ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС“ АД е оповестило следната информация относно важни събития, настъпили през периода до КФН, БФБ АД и обществеността, достъпна на адрес - <http://www.x3news.com>.

На **26.01.2023 г.** дружеството е оповестило уведомление за тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2022г.

На **31.03.2023 г.** е оповестен публично годишен отчет за дейността през 2022 г.

На **27.04.2023 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 31.05.2023г., при следния дневен ред:

1. Освобождаване от длъжност на член на Съвета на директорите. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите освобождава от длъжността член на Съвета на директорите на дружеството – Митко Тодоров Янтекелиев;

2. Избор на нов член на Съвета на директорите на „Топлофикация - Бургас“ АД. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите избира Кирил Руменов Димитров за член на Съвета на директорите с нов петгодишен мандат;

3. Определяне на размера на възнаграждението на новоизбрания член на Съвета на директорите на дружеството. Предложение за решение: Общото събрание определя brutното възнаграждение на новоизбрания член на Съвета на директорите както следва:

Кирил Руменов Димитров – 2 799 лв.

4. Определяне на нов размер на възнаграждението на действащ член на Съвета на директорите на дружеството -Ташо Георгиев Кънев. Предложение за решение: Общото събрание определя нов размер на brutното възнаграждение на действащ член на Съвета

на директорите както следва:

Ташо Георгиев Кънев -2 990 лв.

5.Определяне на размера на гаранцията за управление на новоизбрания член на Съвета на директорите Кирил Руменов Димитров и актуализиране размера на гаранцията за управление на действащия член на Съвета на директорите Ташо Георгиев Кънев. Предложение за решение: Общото събрание определя гаранциите за управление на новоизбрания член на Съвета на директорите Кирил Руменов Димитров и на действащия член на Съвета на директорите Ташо Георгиев Кънев да бъде равна на тримесечното им брутно възнаграждение.

6.Приемане на одитирания годишен финансов отчет за дейността на дружеството за 2022г., изготвен в съответствие с Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 и представен на Комисията за финансов надзор (КФН), „Българска фондова борса“ АД (БФБ) и обществеността на 31.03.2023г. Предложение за решение: ОСА приема одитирания годишен финансов отчет за дейността на дружеството за 2022г., изготвен в съответствие с Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 и представен на КФН, БФБ и обществеността на 31.03.2023г.

7.Приемане на решение относно реализирания от дружеството финансов резултат за 2022 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема предложението на Съвета на директорите за разпределение на финансовия резултат на дружеството за 2022г. – загубата да се пренася до нейното изчерпване през следващите пет години по реда на чл. 71, ал. 1 и чл. 72 от ЗКПО

8.Приемане на решение за освобождаване на членовете на Съвета на директорите на „Топлофикация - Бургас“ АД от отговорност за дейността им през 2022г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите на „Топлофикация - Бургас“ АД от отговорност за дейността им през 2022г.

9.Избор на регистриран одитор за 2023г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите избира и назначава регистриран одитор Таня Станева, с рег. № 810 за извършване на проверка и заверка на годишния финансов отчет за дейността на „Топлофикация - Бургас“ АД през 2023г.

10.Приемане на доклада на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2022г.; Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема представения доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2022г.

11.Представяне на доклада по изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на СД на „Топлофикация Бургас“ АД за 2022г. за отправяне на препоръки по съдържанието му от акционерите съгласно чл. 12, ал. 3 от Наредба № 48 ; Предложение за решение: ОСА отправя/ не отправя препоръки по съдържанието на доклада за изпълнение на политиката за възнагражденията на СД на „Топлофикация Бургас“ АД за 2022г.

12.Приемане на годишния доклад за дейността на одитния комитет на „Топлофикация Бургас“ АД за 2022 г.

13.Промяна в устава на „Топлофикация Бургас“ АД.

На **28.04.2023 г.** е оповестен публично тримесечен отчет за първо тримесечие на 2023 г.

На **01.06.2023 г.** „Топлофикация Бургас“ АД е представило протокол от общо събрание на акционерите проведено на 31.05.2023 г.

На **31.07.2023 г.** е оповестен публично тримесечен отчет за второ тримесечие на 2023 г.

На **25.10.2023 г.** е оповестен публично тримесечен отчет за трето тримесечие на 2023 г.

2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

ТОПЛОФИКАЦИЯ-БУРГАС“ ЕАД е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 102011085. Седалището на дружеството е гр. Бургас, ж.к. „Лозово”.

Предметът на дейност на „ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС” АД е: производство на топлинна енергия, пренос на топлинна енергия и други дейности и услуги обслужващи основните дейности, разпределение и продажба на топлинна енергия, производство и продажба на електро енергия, поддръжка и експлоатация на газопроводи ниско налягане и котлоагрегати на гориво природен газ, както и всяка друга дейност незабранена от закона.

Дейността на дружеството е регулирана и подлежи на лицензионен и разрешителен режим. Дружеството осъществява дейността си при спазване на издадените му лицензи и разрешителни, а именно:

- Лицензия за производство на електрическа и топлинна енергия под № Л-02302/15.11.2000 г., издадена от КЕВР, със срок - 20 години. С решение на КЕВР № Р036/17.04.2006 на КЕВР, лицензията е изменена и допълнена, като срокът е удължен до 26.04.2027 г.;

- Лицензия за пренос на топлинна енергия под № Л-024-05/15.11.2000 г. издадена от КЕВР на основание свои решения № Л-024/15.11.2000 г. и № И1-Л-024/06.02.2020 г. Срокът на лицензията е 20 години, считано от 16.12.2020 г.;

- Лицензия за осъществяване на далекосъобщения чрез обособена далекосъобщителна подвижна мрежа (PMR) под № 02330/18.06.2019 г. издадена от Комисия за регулиране на съобщенията със срок до 18.06.2034 г.;

- Разрешение за ползване на индивидуално определен ограничен ресурс-радиочестотен спектър за осъществяване на електронни съобщения за собствени нужди чрез електронна съобщителна мрежа от подвижна радиослужба - PMR № 00495-01/12.06.2008 г. с Изменение № 00495-01/19.04.2012 г.;

- Удостоверение за регистрация № Р-31-3 / 23.09.2015 г. за вписване в публичния регистър на Министерство на икономиката и енергетиката на лицата, извършващи услугата дялово разпределение;

- Комплексно Разрешително (КР) № 33-Н1/2015 г., издадено от Министерство на околната среда и водите, в сила от 14.08.2015 г.

- Разрешително за емисии на парникови газове е издадено с Решение на Изпълнителна агенция по околната среда (ИАОС) № 61-Н1-А0/2016 г., подписано на 22.01.2016 г.;

- Удостоверение № БС 142/08.02.2011 г. за вписване в регистъра на Държавна агенция за метеорологичен и технически надзор (ДАМТН) на лицата, извършващи дейности по поддържане, ремонтване и преустройство на съоръжения с повишена опасност.

ТЕХНОЛОГИЯ И ПРОДУКТИ

1. Инсталирани мощности

Операторът „Топлофикация – Бургас” АД притежава Комплексно Разрешително (КР) № 33-Н1/2015 г., издадено от ИАОС с Решение № 33-Н1- ИО-АО/2015 г. на ИАОС.

Действащото КР е актуализирано с Решение № 33 – Н1- ИО-А1/2020 г. от 17.09.2020 г. на ИАОС за експлоатация на следната инсталация и съоръжения:

1. Горивна инсталация с обща номинална мощност 74,85 MWh за производство на топлинна енергия – т. 1.1. от Приложение 4 към Закона за опазване на околната среда (ЗООС): включваща:

- Водогрейна част,
- Паро-котелна част,
- Инсталация за комбинирано производство на топлинна и електрическа енергия

В съответствие с актуализираното КР на „Топлофикация – Бургас” АД се разрешава да експлоатира инсталациите без да превишава капацитети, посочени в Таблица 1 (Таблица 4.1 към КР):

Таблица № 1

№	Инсталация за производство на топлоенергия:	Позиция на дейността, приложение № 4, ЗООС	Капацитет, MW
1.	Горивна инсталация, включваща:	1.1	74.85 MW
	1.1. Водогрейна част, включваща:		
	– Водогреен котел ВК 100 (№4) със скарната част		45 MW
	– Водогреен котел ВК 50 (№1):		45 MW
	– Водогреен котел ВК (№5):		17,72 MW
	1.2. Паро-котелна част, включваща:		
	– Водогреен котел КГ– 12 (№1)		7,56 MW
	– Водогреен котел КГ– 12 (№2)		7,56 MW
	Парен газо-мазутен котел ПКГМ – 12 (№3):		8,13 MW
	1.3. ИКПТЕЕ, включваща:		
	– ГБД №1: основно гориво – природен газ;		3.24 MW
	– ГБД №2: основно гориво – природен газ;		3.24 MW
	– ГБД №3: основно гориво – природен газ;		3.24 MW
	– ГБД №4: основно гориво – природен газ;		2.956 MW
	– ГБД №5: основно гориво – природен газ;		2.956 MW
	– ГБД №6: основно гориво – природен газ;		2.956 MW

Горивна инсталация с номинална топлинна мощност 74.85 MW представена както следва:

1.1. Водогрейна котелна инсталация (ВКИ) за производство на топлинна енергия с топлоносител гореща вода:

1.1.1. Водогреен котел ВК50 № 1 с топлинна мощност 45 MW_{th}

1.1.2. Водогреен котел ВК100 № 4 със скарната част за биомаса с топлинна мощност 45 MW_{th}

1.1.3. Водогреен котел ВК № 5 оползотворяващ биомаса, с номинална входяща топлинна мощност 17,72 MW

Инсталираният един скарен водогреен котел тип SZL14-1.0/115/45-Т, изгарящ биомаса, е със следните технически характеристики:

- номинална топлинна мощност - 14 MW
- налягане на мрежовата вода на входа - 6-7 bar;
- температура на мрежовата вода на входа - 42-58 °C;
- температура на мрежовата вода на изхода - 110 °C;
- к.п.д. - 79 %

На притежателят на настоящото разрешително се разрешава експлоатацията на ВК 100 №4, ВК 50 №1 и ВК №5 единствено при следните комбинации:

- Ограничаване на входящата топлинна мощност на горивната инсталация **до 45,4 MW**, като в експлоатация са: ВК 50 (№1) до 30 MW, ВК 100 (№ 4) скарна част 15,4 MW, като газовата част на ВК 100 (№4) и ВК №5 са изцяло пломбирани, **или**
- Ограничаване на входящата топлинна мощност на горивната инсталация **до 48,12**

MW, като в експлоатация са ВК 50 (№1) до 15 MW, ВК 100 (№ 4) скарна част 15,4 MW и ВК №5, а ВК 100 (№ 4) газова част е изцяло пломбирана, **или**

- Ограничаване на входящата топлинна мощност на горивната инсталация **до 45 MW**, като в експлоатация е ВК 100 (№ 4) газова част до 45 MW, а ВК 50 (№1), ВК 100(№ 4) скарна част и ВК №5 са изцяло пломбирани, **или**

- Ограничаване на входящата топлинна мощност на горивната инсталация **до 45 MW**, като в експлоатация е ВК 50 (№ 1) до 45 MW, а ВК 100 (№4) газова и скарна част и ВК №5 са изцяло пломбирани, **или**

- Ограничаване на входящата топлинна мощност на горивната инсталация **до 47,72 MW**, като в експлоатация са ВК 50 (№1) до 30 MW и ВК №5, а ВК 100 (№ 4) газова и скарна част са изцяло пломбирани, **или**

- Ограничаване на входящата топлинна мощност на горивната инсталация **до 47,72 MW**, като в експлоатация са ВК 100 (№ 4) газова част до 30 MW и ВК №5, а ВК 50 (№1) и ВК 100 (№ 4) скарна част са изцяло пломбирани.

1.2. Паро-котелна инсталация (ПКС);

1.2.1. Водогреен котел КМ 12 с топлинна мощност $7.56 \text{ MW}_{\text{th}}$ – 2 бр.

1.2.2. Парен котел ПКМ 12 с топлинна мощност $8.13 \text{ MW}_{\text{th}}$ – 1 бр.

Съгласно Условие 4.1.3 от актуализираното КР №33-Н1/2015г. не се разрешава експлоатация на повече от 1 брой парен котел в ПКС.

1.3. Инсталация за комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия (ИКПТЕЕ) - обща електрическа мощност – 17.82 MW_e , обща топлинна мощност – $18.59 \text{ MW}_{\text{th}}$. Инсталацията е в експлоатация от 15.12.2006 г.

когенерационен модул с $N_e=3.127 \text{ MW}_e$ и $Q_{\text{th}}=3.240 \text{ MW}_{\text{th}}$ – 3 бр.

когенерационен модул с $N_e=2.814 \text{ MW}_e$ и $Q_{\text{th}}=2.956 \text{ MW}_{\text{th}}$ – 3 бр.

През 2020 г. в централата стартира проект за инсталиране на газобутален двигател Wartsila 20V34SG с V-образни 20 цилиндри двигателя на гориво природен газ с номинална електрическа мощност 8,73 MW с утилизатор и охладителна кула (на мястото на съществуващ ГБД № 4) със следните технически показатели:

Разходът на гориво на пълно натоварване - $1,5 \text{ x. Nm}^3/\text{h}$;

Електрическото КПД на двигателя - 46,3 %;

Топлинната мощност - 8,62 MW

Предвижда се изграждане на пристройка към сграда с идентификатор 07079.605.460.13 /стар номер 605.2.13/, със застроена площ 831 кв.м и предназначение „сграда със смесено предназначение”. Главният архитект на Община Бургас е издал Разрешение за строеж № 0-109/28.10.2005 г. за ИКПТЕЕ с РЗП 1200 кв.м. Разширението (пристрояването) на сградата е свързано с одобряване на инвестиционен проект и издаване на ново разрешение за строеж, за което имаме издадена от Община Бургас виза за проектиране от 11.12.2020 г.

С планираната подмяна на ГБД няма да настъпи промяна във вида на произвежданите продукти – електрическа и топлинна енергия.

Оползотворената посредством комплект топлообменници топлинната енергия от новия ГБД ще се включи към топлопреносната мрежа и ще бъде използвана за отопление и БГВ на потребителите на топлинна енергия на „Топлофикация-Бургас” АД.

Използваните горива за производство на топлинна и електрическа енергия в топлоизточника през отчетния период са природен газ и биомаса.

Таблица №2

Разход на горивата от 01.01.2023 г. до 31.12.2023 г. включително:

1. Природен газ:	297 110 MWh	
2. Биомаса общо, в т. ч.:	18 236 t	- Във водогрейни котли ВК
- сламени пелети	6 158 t	№4 и ВК №5,
- слънчогледови пелети	12 078 t	оползотворяващи биомаса

2. Описание на продуктите**2.1. Топлинна енергия с топлоносител гореща вода.**

Топлинната енергия с топлоносител гореща вода е предназначена за отопление и битово-горещо водоснабдяване.

Към 31.12.2023 г. броят на присъединените към системата абонати възлиза на 31 093 бр., от които 30 793 бр. – битови, 238 бр. – стопански и 62 бр. – бюджетни.

Същите се захранват от 952 бр. абонатни станции. Броят на АС спрямо 2022 г. е увеличен с 4 бр., а броят на присъединените абонати е увеличен с 37 или 0,12 %.

Общата дължина на главните магистрали и разпределителните мрежи на топлопреносната система на дружеството съставлява 126 350 метра.

Около 40% от жителите на Бургас използват услугите, предлагани от „Топлофикация-Бургас” АД. Основните клиенти обитават жилищните комплекси "Славейков", "Изгрев", "Зорница", "Лазур" и "Братя Миладинови".

При тези условия произведеното количество топлоенергия към 31.12.2023 г. съставлява 176 484 MWh или с 2,10% по-малко за същия период през 2022 г., а реализираното количество топлоенергия съставлява 113 365 MWh, което е с 4,91 % по-малко от това за 2022 г.

С посочените промени спрямо отчетния период на 2022 г. структурата на потребената топлинна енергия, произведена от дружеството е следната:

Таблица №3

Структурата на потребителите	Към 31.12.2023 г.	Към 31.12.2022 г.
- Битови	80,96 %	82,38%
- На бюджетна издръжка	15,63 %	14,15%
- Стопански	3,41 %	3,47%

2.2. Електрическа енергия.

Електрическата енергия се произвежда от Инсталация за комбинирано производство на топлинна и електрическа енергия и е предназначена за покриване на собствени технологични нужди и продажба на свободния пазар.

Продукта се произвежда от 6 броя газо-бутални модули с двигатели тип 16W25SG, производство на фирма "WARTSILA", купирани с генератори: тип AMG710Mm06 на фирма "ABB", Finland – 4 бр. и LSA 54L9-6P на фирма "Leroy Somer", France – 2 бр., с обща електрическа мощност 17,82 MW

Технологията предполага производството на електрическа енергия да бъде изцяло по комбиниран метод.

Произведеното количество електроенергия към 31.12.2023 г. съставлява 98 152 MWh или с 1,78 % по-малко от същия период на 2022 г., а реализираното количество съставлява 90 460 MWh, което е с 2,25 % по-малко от това към 31.12.2022 г.

Общ сравнителен анализ на натуралните показатели към 31.12.2023 г. и към 31.12.2022 г. на двата произвеждани продукта е показан в долната таблица:

Таблица №4

№	Показатели	Мярка	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.	Разлика	
					кол.	%
1.	Произведена топлоенергия	МВтч	176 484	180 264	-3 780	-2,10
2.	Собствени нужди	МВтч	2 737	2 846	-109	-3,83
3.	Топлинни загуби - общо	МВтч	60 382	58 201	+2 181	+3,75
		%	34,75	32,80	+1,95	-
4.	Топлоенергия за реализация	МВтч	113 365	119 217	-5 852	-4,91
1.	Произведена ел.енергия	МВтч	98 152	99 931	-1 779	-1,78
2.	Собствени нужди	МВтч	6 828	6 418	+410	+6,39
3.	Загуби ел.енергия от трансформации	МВтч	864	973	-109	-11,20
		%	0,95	1,04	-0,09	-
4.	Ел.енергия за реализация	МВтч	90 460	92 540	-2 080	-2,25

Предметът на дейност на „Топлофикация - Бургас” АД включва и други дейности, като:

- ремонт и реконструкция на топлоснабдителната мрежа, АС и свързани инсталации;
- дялово разпределение на топлинна енергия, в съответствие с разпоредбите на Закона за енергетиката, за клиенти, разположени в жилищни сгради.

По отношение на специфичния разход на условно гориво на произведен 1 MWh топлинна енергия се наблюдава увеличение с 5,23 kg спрямо отчетената стойност към 31.12.2022 год., като абсолютната стойност възлиза на 202,57 kg/MWh.

По отношение на специфичния разход на условно гориво на произведен 1 MWh ел.енергия се наблюдава увеличение с 0,86 kg, като абсолютната стойност възлиза на 76,36 kg/MWh.

Разхода на ел. енергия на реализиран 1 MWh топлинна и ел.енергия е 5,09 kWh/MWh., стойността му към 31.12.2022 г. е била 4,99 h/MWh.

Увеличено е с 8,02 % общото количество на изразходваната вода, което се обуславя от:

1. увеличени количества вода за подпитаване на топлопреносната мрежа и парни котли със 7 752 m³, или с 8,65 %;
2. увеличени количества вода за технологични нужди с 2 892 m³ или с 8,86 %;
3. намалени количества вода за битови нужди с 613 m³ или с 21,77 %.

При количеството използвано двигателно масло към 31.12.2023 г. отчитаме намаление спрямо същия период на 2022 г. със 17 680 л. или 21,89 %.

3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ КЪМ 31.12.2023 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към 31.12.2023 г. „ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС“ АД отчита нетни приходи от продажби на стойност 71 347 хил. лв., което представлява намаление на нетните приходи от продажби със 7,12 % спрямо същия период на 2022 г., когато са отчетени нетни приходи от продажби в размер на 76 817 хил. лв.

Нетните приходи от продажба на продукция към 31.12.2023 г. са на стойност 66 944 хил. лв. и се увеличават с 29,14 % в сравнение със същия период на 2022 г., когато са отчетени нетни приходи от продажба на продукция в размер на 51 837 хил. лв. Нетните приходи от продажба на продукция представляват 93,83 % от нетните приходи от продажби за периода.

Отчетени са финансови приходи в размер на 236 хил. лв. спрямо отчетените за същия период на 2022 г. финансови приходи в размер на 284 хил. лв.

Общо приходите от дейността на дружеството към 31.12.2023 г. са в размер на 71 609 хил. лв. и регистрират намаление от 14,52 % в сравнение със същия период на 2022 г., когато са отчетени общо приходи от дейността в размер на 83 769 хил. лв.

Общо разходите за дейността на дружеството към 31.12.2023 г. са в размер на 61 003 хил. лв. и регистрират намаление от 29,13 % в сравнение със същия период на 2022 г., когато са отчетени общо разходи за дейността в размер на 86 079 хил. лв.

Към 31.12.2023 г. „ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС“ АД регистрира положителен нетен финансов резултат в размер на 10 606 хил. лв. спрямо отчетения за същия период на 2022 г. отрицателен нетен финансов резултат на стойност – 2 149 хил. лв.

Към 31.12.2023 г. общата сума на активите на дружеството е 84 075 хил. лв., а стойността на собствения капитал е 46 286 хил. лв.

Финансови показатели на дружеството към 31.12.2023 г.

Таблица №5

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	31.12.2023	31.12.2022
Коефициент на обща ликвидност	1,66	1,39
Коефициент на бърза ликвидност	1,61	1,31
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,12	0,07
Коефициент на незабавна ликвидност	0,12	0,07



Таблица №6

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.12.2023	31.12.2022
Рентабилност на Основния Капитал	0,37	-0,07
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,23	-0,06
Рентабилност на Активите (ROA)	0,13	-0,03

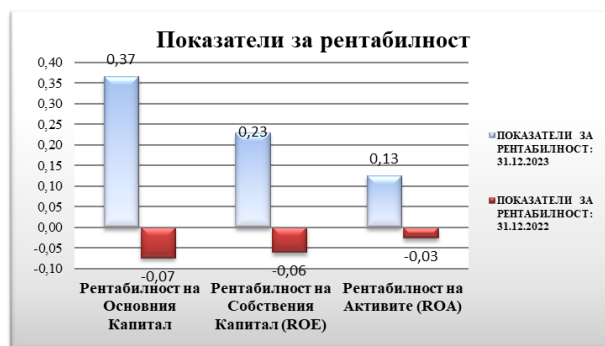


Таблица №7

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ:	31.12.2023	31.12.2022
Коефициент на задлъжнялост	0,82	1,30
Дълг / Активи	0,45	0,57
Коефициент на финансова автономност	1,22	0,77



Таблица №8

КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ:	31.12.2023	31.12.2022
ЕВITDA	12 299	-469
ЕВIT	10 850	-2 075



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

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

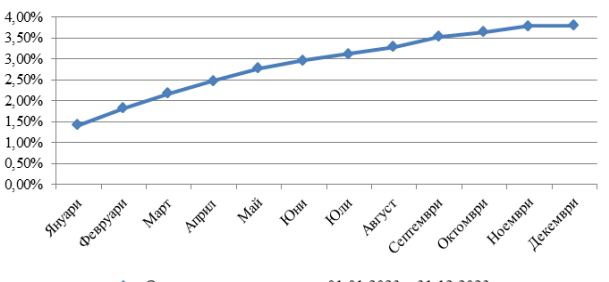
Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният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

Таблица № 9

Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	Политическият риск е вероятността от смяна на правителството или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби. Политическата нестабилност може да окаже влияние на макроикономическия растеж и бизнес средата в България. В тази връзка, в случай че се създаде несигурност в българската икономика – относно фискалната и/или паричната политика, върховенството на закона и

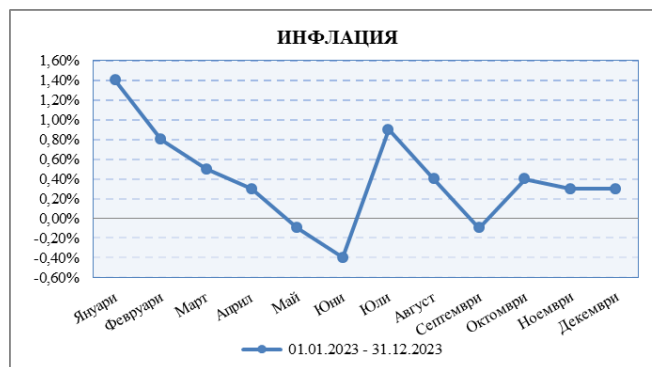
	правоприлагането, нивото на корупция и бюрократични тежести и др. – това може да доведе до спад на инвестициите, изтичане на капитали от страната и по-консервативно поведение от страна на инвеститори/клиенти. Това от своя страна може да доведе до забавяне на икономическия растеж или дори до рецесия и намаляване на заестостта и разполагаемия доход, което ще намали икономическата активност и ще влоши кредитоспособността на определени икономически субекти. В тази връзка е възможно, някои субекти да отчетат по-слаби финансови резултати от очакваното. След три неуспешни опита на политически партии да съставят кабинет, бяха проведени предсрочни парламентарни избори на 2 април 2023 г. Към датата на изготвяне на настоящия документ е налице работещо българско правителство, подкрепено от най-големите парламентарни групи в българския парламент. Невъзможността да се прогнозира продължителността на функциониране на новото българско правителство, предвид постоянните противоречия между политическите партии застанали зад него в Народното събрание обуславя и относителната несигурност по отношение на провеждането на държавната политика по овладяване на инфлацията и растящия бюджетен дефицит. Наблюдаваната политическа несигурност поставя под въпрос възможността да се проведат адекватни реформи в администрацията, образованието и здравеопазването, които формират основните бюджетни разходи. Допълнителен бюджетен натиск се явява войната в Украйна и заявеното от новото правителство желание за подкрепа на Украйна с всички възможни средства. През 2023 г. се очаква минимален ръст на брутния вътрешен продукт, което няма да позволи възстановяване на националната икономика вследствие ръста на разходите за енергия и проблемите с веригата на доставки. В тази насока следва да се обърне внимание на действителния растеж – дали същият ще отговори на правителствените прогнози; очакваното покачване на износа; възможността правителството да взема изгодни заеми на международните пазари; полаганите усилия за умерено възстановяване на вътрешното потребление. Несигурността при прилаганите правителствени приоритети поставя под риск и възможността да бъдат извършени реформи в структуроопределящи сектори в страната, с оглед оптимизация на процеса по ефективно усвояване на средства от ЕС. Внимание следва да се обърне върху реформите в неефективната пенсионно-осигурителна система, здравната система и образованието; административната координация и правила при финансирането на проекти, включително подобряване на процеса по отпускане, координиране и управление на средствата от европейските фондове. Основен проблем, който стои пред новото редовно българско правителство е намирането на подкрепа сред парламентарно представените сили в борбата срещу корупцията, като заявленията са в тази връзка да бъдат извършени редица законови промени, включително в Конституцията на Република България.
ОБЩ МАКРОИКОНОМ ИЧЕСКИ РИСК	По данни на Националния статистически институт от 29.12.2023 г. <i>общият показател на бизнес климата</i> намалява с 1.8 пункта спрямо предходния месец (от 21.6% на 19.8%), което се дължи на неблагоприятния бизнес климат в строителството, търговията на дребно и сектора на услугите. Бизнес климат - общо Източник: НСИ През декември 2023 г. съставният показател „<i>бизнес климат в промишлеността</i>“ запазва приблизително ноемврийското си равнище (от 20.6% на 20.7%). Промислените предприемачи оценяват настоящата производствена активност като благоприятна, докато очакванията им за дейността през следващите три месеца са леко влошени. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да бъдат най-сериозните пречки за развитието на бизнеса. Относно продажните цени в промишлеността прогнозите на мениджърите са за известно увеличение, макар преобладаващата част от тях да предвиждат запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

	През декември 2023 г. <i>съставният показател „бизнес климат в строителството“</i> намалява с 1.2 пункта (от 23.6% на 22.4%), което се дължи на резервираните оценки на строителните предприемачи за настоящото бизнес състояние на предприятията. Същевременно обаче очакванията им както за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца, така и за строителната активност през следващите три месеца се подобряват. Основните затруднения за дейността остават несигурната икономическа среда, цените на материалите и недостигът на работна сила, като спрямо ноември се наблюдава намаление на отрицателното въздействие на първия и третия фактор. По отношение на продажните цени в строителството по-голяма част от мениджърите предвиждат те да останат без промяна през следващите три месеца. През декември 2023 г. <i>съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“</i> се понижава с 2.5 пункта (от 15.9% на 13.4%), което се дължи на неблагоприятните оценки и очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията. Същевременно обаче очакванията им за търсенето на услуги през следващите три месеца леко се подобряват. Основните фактори, ограничаващи дейността на предприятията, остават несигурната икономическа среда, конкуренцията в бранша и недостигът на работна сила, като през последния месец се наблюдава намаление на отрицателното им въздействие. В сравнение с ноември нараства делът на мениджърите, които предвиждат продажните цени в сектора на услугите да се увеличат през следващите три месеца. Според макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата, изложени в Икономически бюлетин бр. 8/2023 на Европейската централна банка, средногодишният растеж на реалния БВП се очаква да се забави – от 3,4% през 2022 г. до 0,6% през 2023 г., след което да се възстанови до 0,8% през 2024 г. и да се стабилизира на 1,5% през 2025 г. и 2026 г. В сравнение с прогнозите от септември 2023 г. предвижданията за растежа на БВП са леко ревизирани надолу за 2023–2024 г. въз основа на публикуваните последни данни и неблагоприятните данни от наблюденията, докато за 2025 г. остават непроменени. С отзвучаването на енергийната криза правителствата би следвало да продължат да оттеглят свързаните с нея мерки за подкрепа. Това е от съществено значение, за да не се допусне засилване на инфлационния натиск в средносрочен план, което би наложило дори по-голямо затягане на паричната политика. Фискалните политики следва да бъдат насочени към постигане на по-голяма производителност в икономиката на еврозоната и постепенно намаляване на високия публичен дълг. Според макроикономическите прогнози на експертите е наложително да се ускори напредъкът към създаването на съюз на капиталовите пазари и доизграждането на банковия съюз.
ЛИХВЕН РИСК	Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България. На своето заседание на 14 декември 2023 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка реши да запази непроменени трите основни лихвени процента на ЕЦБ. Управителният съвет е решен да осигури своевременното връщане на инфлацията към целевото ѝ равнище от 2% в средносрочен план. Въз основа на текущата си оценка Управителният съвет счита, че лихвените проценти са на равнища, които, ако бъдат поддържани достатъчно дълго време, ще допринесат значително за навременното връщане на инфлацията към целевото ниво. Бъдещите решения на Управителния съвет ще гарантират, че основните лихвени проценти на ЕЦБ ще бъдат определяни на достатъчно рестриктивни нива толкова дълго време, колкото е необходимо за осигуряване на това своевременно връщане. Макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на ЕЦБ от декември 2023 г. предвиждат инфлацията плавно да намалява през цялата 2024 г., преди да се доближи през 2025 г. до целевото равнище от 2% на Управителния съвет. Като цяло експертите на Евросистемата очакват общата инфлация да бъде средно 5,4% през 2023 г., 2,7% през 2024 г., 2,1% през 2025 г. и 1,9% през 2026 г. В сравнение с макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на ЕЦБ от септември 2023 г. това представлява ревизия в посока понижаване за 2023 г. и особено за 2024 г. Рестриктивната парична политика на Управителния съвет продължава да намира силно отражение в общите условия за финансиране. Лихвите по кредитите отбелязаха ново нарастване през октомври – до 5,3% за кредитите за предприятия и до 3,9% за ипотечните кредити. По-високите лихви на заемите, слабото търсене на кредити и затегнатите условия на предлагането им водят до по-нататъшно отслабване на кредитната динамика.

	ОСНОВЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ  <table border="1"> <caption>Основен лихвен процент 01.01.2023 - 31.12.2023 г.</caption> <thead> <tr> <th>Месец</th> <th>Основен лихвен процент (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Януари</td><td>1.50%</td></tr> <tr><td>Февруари</td><td>1.75%</td></tr> <tr><td>Март</td><td>2.00%</td></tr> <tr><td>Април</td><td>2.25%</td></tr> <tr><td>Май</td><td>2.50%</td></tr> <tr><td>Юни</td><td>2.75%</td></tr> <tr><td>Юли</td><td>3.00%</td></tr> <tr><td>Август</td><td>3.25%</td></tr> <tr><td>Септември</td><td>3.50%</td></tr> <tr><td>Октомври</td><td>3.75%</td></tr> <tr><td>Ноември</td><td>3.75%</td></tr> <tr><td>Декември</td><td>3.75%</td></tr> </tbody> </table> *Източник: БНБ	Месец	Основен лихвен процент (%)	Януари	1.50%	Февруари	1.75%	Март	2.00%	Април	2.25%	Май	2.50%	Юни	2.75%	Юли	3.00%	Август	3.25%	Септември	3.50%	Октомври	3.75%	Ноември	3.75%	Декември	3.75%
Месец	Основен лихвен процент (%)																										
Януари	1.50%																										
Февруари	1.75%																										
Март	2.00%																										
Април	2.25%																										
Май	2.50%																										
Юни	2.75%																										
Юли	3.00%																										
Август	3.25%																										
Септември	3.50%																										
Октомври	3.75%																										
Ноември	3.75%																										
Декември	3.75%																										
ИНФЛАЦИОНЕН РИСК	Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите. По данни на НСИ, през януари 2023 г. месечната инфлация е 1.4% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за януари 2023 г. спрямо януари 2022 г. е 16.7%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2022 - януари 2023 г. спрямо периода февруари 2021 - януари 2022 г. е 15.9%. По данни на НСИ, през януари 2023 г. месечната инфлация, измерена с хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), е 1.5% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за януари 2023 г. спрямо януари 2022 г. е 14.1%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2022 - януари 2023 г. спрямо периода февруари 2021 - януари 2022 г. е 13.5%. През февруари 2023 г. месечната инфлация е 0.8% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за февруари 2023 г. спрямо февруари 2022 г. е 16.0%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.1%, а средногодишната инфлация за периода март 2022 - февруари 2023 г. спрямо периода март 2021 - февруари 2022 г. е 16.4%. Според хармонизирания индекс на потребителските цени през февруари 2023 г. месечната инфлация е 0.7% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за февруари 2023 г. спрямо февруари 2022 г. е 13.7%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 1.9%, а средногодишната инфлация за периода март 2022 - февруари 2023 г. спрямо периода март 2021 - февруари 2022 г. е 14.0%. През март 2023 г. месечната инфлация е 0.5% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за март 2023 г. спрямо март 2022 г. е 14.0%. Инфлацията от началото на годината (март 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.6%, а средногодишната инфлация за периода април 2022 - март 2023 г. спрямо периода април 2021 - март 2022 г. е 16.5%. Според ХИПЦ през март 2023 г. месечната инфлация е 0.6% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за март 2023 г. спрямо март 2022 г. е 12.1%. Инфлацията от началото на годината (март 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.5%, а средногодишната инфлация за периода април 2022 - март 2023 г. спрямо периода април 2021 - март 2022 г. е 14.1%. През април 2023 г. месечната инфлация е 0.3% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за април 2023 г. спрямо април 2022 г. е 11.6%. Инфлацията от началото на годината (април 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 3.0%, а средногодишната инфлация за периода май 2022 - април 2023 г. спрямо периода май 2021 - април 2022 г. е 16.3%. Според ХИПЦ през април 2023 г. месечната инфлация е 0.5% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за април 2023 г. спрямо април 2022 г. е 10.3%. Инфлацията от началото на годината (април 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 3.0%, а средногодишната инфлация за периода май 2022 - април 2023 г. спрямо периода май 2021 - април 2022 г. е 13.9%. През май 2023 г. месечната инфлация е -0.1% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за май 2023 г. спрямо май 2022 г. е 10.1%. Инфлацията от началото на годината (май 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.8%, а средногодишната инфлация за периода юни 2022 - май 2023 г. спрямо периода юни 2021 - май 2022 г. е 15.8%. Според ХИПЦ през май 2023 г. месечната инфлация е -0.2% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за май 2023 г. спрямо май 2022 г. е 8.6%. Инфлацията от началото на годината (май 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.8%, а средногодишната инфлация за																										

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

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



*Източник: НСИ

ВАЛУТЕН РИСК

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

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

На свое заседание на 30.06.2021 г. Координационният съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната 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 2025 година. Промените се правят в постановление на Министерския съвет за създаване на координационен съвет за подготовката ни за членство в еврозоната, представен за обществено обсъждане. Страната ни изпусна предишната целева дата за въвеждането на еврото у нас - 1 януари 2024 година, след като служебното правителство не подаде доклад за изпълнението на критериите за членство в еврозоната през февруари.

Въвеждането на еврото е планирано без преходен период, като датата на приемане на еврото ще съвпада с въвеждането му като официална разплащателна единица. Превалутирането ще се извършва чрез прилагането на неотменимо фиксирания валутен курс между еврото и лева. А след въвеждане на еврото в рамките на месец левът и еврото ще бъдат едновременно законно платежно средство. Националният план за въвеждане на еврото в България е стратегическият документ, въз основа на който ще се реализира оперативната работа за замяна на лева с еврото. Документът е подготвен и приет в срока – 30 юни 2021 г., поставен в Постановление № 103 на МС от 25 март 2021 г. за изменение и допълнение на Постановление № 168 на Министерския съвет от 2015 г. за създаване на Координационен съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната (ДВ, бр. 52 от 2015 г.).

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

	информацията и др. Министерски съвет на Република България с Решение № 797 от 13 ноември 2023 г. прие актуализиран Национален план за въвеждане на еврото в България. Актуализацията се прави с оглед прецизиране на текстовете на Плана във връзка с промяната на индикативната дата за въвеждане на еврото на 1 януари 2025 г., както и отразяване на постигнатия досега напредък по техническата подготовка за въвеждане на еврото и привеждане в съответствие на оставащите подготвителни дейности към новата индикативна дата. Като приложение към Плана се включват „Методически указания към административните органи за адаптиране на информационните системи за работа с евро“, чрез които се цели гарантирането на точното и еднакво прилагане на изискванията за въвеждане на еврото от административните органи при привеждането на информационните им системи към работа с евро. Националният план за въвеждане на еврото в Република България предвижда провеждането на мащабна комуникационна и информационна кампания, която ще запознае гражданите с всички практически аспекти на въвеждането на еврото като официално разплащателно средство чрез предоставянето на точна, достъпна и навременна информация. В рамките на своето работно посещение в началото на м. ноември 2023 г. в Брюксел финансовият министър Асен Василев проведе среща с председателя на Еюрогрупата Паскал Донахю, с изпълнителния заместник-председател на ЕК Валдис Домбровскис и с комисаря по икономика Паоло Джентилони и Пиеро Чиполоне, член на изпълнителния борд на Европейската централна банка. На срещата представителите на комисията и ЕЦБ изразиха пълна подкрепа за присъединяването на България към еврозоната. На 28.10.2023 г. по данни на Министерството на финансите Международната рейтингова агенция „Фич Рейтингс“ (Fitch Ratings) потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута ‘BBB’ с положителна перспектива. Положителната перспектива отразява плановете за членство на страната в еврозоната, което може да доведе до по-нататъшни подобрения в показателите за външната позиция на страната. От друга страна, ниският дял на инвестициите спрямо БВП и неблагоприятните демографски фактори тежат на потенциалния икономически растеж и на публичните финанси в дългосрочен период. Въпреки тенденцията на понижение на инфлацията в България, тя остава значително над тази в трите държави-членки на ЕС с най-нисък показател и в момента не отговаря на критерия за ценова стабилност. Предвид значителната несигурност по отношение на инфлационните процеси, за Fitch Ratings остава под въпрос изпълнението на критерия за ценова стабилност в средата на 2024 г. (ключовата дата за приемане в еврозоната през 2025 г.). Според прогнозите, България вероятно ще изпълни всички други номинални критерии за приемане на еврото (публични финанси, лихвен процент и валутен курс). В тази връзка, анализаторите от агенцията считат, че приемането на еврото е в подкрепа на рейтинга, тъй като при равни други условия това би подобрило оценката за рейтинга на страната с около две степени. По данни на БНБ от 28.12.2023 г. брутният външен дълг в края на октомври 2023 г. възлиза на 42 409.7 млн. евро (44.4% от БВП2), което е с 1626.1 млн. евро (3.7%) по-малко в сравнение с края на октомври 2022 г. (44 035.8 млн. евро, 51.3% от БВП). В края на октомври 2023 г. <i>краткосрочните задължения</i> са 7150.2 млн. евро (16.9% от брутния дълг, 7.5% от БВП) и се понижават с 1633.2 млн. евро (18.6%) спрямо октомври 2022 г. (8783.5 млн. евро, 19.9% от дълга, 10.2% от БВП). <i>Дългосрочните задължения</i> възлизат на 35 259.5 млн. евро (83.1% от брутния дълг, 36.9% от БВП), като се повишават със 7.1 млн. евро (0.02%) спрямо края на октомври 2022 г. (35 252.4 млн. евро, 80.1% от дълга, 41.1% от БВП).
ДАНЪЧЕН РИСК	От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ВОЕННИТЕ КОНФЛИКТИ В БЛИЗКИЯ ИЗТОК И УКРАЙНА	Избухването на военния конфликт в Близкия изток, в допълнение към тлеещия конфликт Русия-Украйна притежава потенциал да нанесе нов удар на икономическото доверие и то в момент, когато нарастваха надеждите за овладяване на ръста на цените, предизвикан от нахлуването на Русия в Украйна през 2022 г. Избухналият конфликт, придружен от стотици убити, когато бойци от движението Хамас нахлуха от техния анклав, а Израел отговори със

	сила, добави и възможността за по-широк близоизточен конфликт към усещането за глобална нестабилност, предизвикано от военните действия в Украйна, започнали преди повече от 20 месеца. В зависимост от продължителността на конфликта и от това колко интензивен се очертава да стане, ще се прецени дали има потенциал да се разпространи и в други части на региона. Към настоящия момент не е възможно да се очертае мащабът на последиците и проявленията на конфликта върху цената на петрола и цените на акциите. Бушуващият конфликт в ивицата Газа има потенциала да добави непредсказуем набор от негативни рискове към глобалната икономика, която вече се забавя. Конфликтът крие риск от по-високи цени на петрола и рискове за инфлацията, включително да повлияе на перспективите за растеж на световната икономика. Увеличенията на цените на петрола и газа, предизвикани от военните конфликти не само намаляват покупателната способност на населението и компаниите, но също така повишават разходите за производство на храни. В момента нациите вече се борят с необичайно високи нива на дълг, слаби частни инвестиции и най-бавното възстановяване на търговията от пет десетилетия, което намалява възможностите за скорошно излизане от кризата. По-високите лихвени проценти са резултат от усилията на централната банка да укроти инфлацията, което направи по-трудно за правителствата и частните компании да получат достъп до кредити и да предотвратят неизпълнението на задълженията. Към икономически проблеми, които са подхранвани от задълбочаващите се геополитически конфликти, се добавя и напрежението между Съединените щати и Китай относно трансфера на технологии и сигурността, което усложнява усилията за съвместна работа по други проблеми като изменението на климата, облекчаване на дългове или предотвратяване на регионални конфликти. Атаката на САЩ и Великобритания, предприети в началото на 2024 г. срещу цели на йеменските бунтовници – хути, рискува да разшири значително конфликта в Газа. Атаките бяха първият голям акт на отмъщение, откакто хутите започнаха да атакуват търговски кораби в Червено море – през което минава около 15% от световния морски трафик. Силите на САЩ и Великобритания атакуваха системи за противовъздушно наблюдение, радары и арсенали от дронове, крилати и балистични ракети в различни части на Йемен под контрола на бунтовниците хути. В същото време, производители на автомобили Tesla и Volvo вече обявиха временно спиране на част от производството си в Европа, поради недостиг на компоненти, произтичащ от промените в морския трафик през Червено море. Атаките, предприети от САЩ и Великобритания, не само увеличава обхвата на конфликта към други участници и географски пространства, но отваря пропастта между Съединените щати и почти целия арабски свят. Геополитическото напрежение, съчетано с избухването на активни военни действия в множество региони допринася за нестабилен глобален ред, характеризиращ се в подкопаване на доверието и несигурност. Последните събития, съчетано с продължаващото и задълбочаващото се въздействие на екстремни метеорологични условия увеличават натиска върху разходите за живот и засилват икономическата несигурност в голяма част от света. Към тези рискове следва да се добавят и рисковете, свързани с дезинформация на обществата, които се проявяват все по-отчетливо в общества, които са политически и икономически отслабени през последните години. Тези рискове ще станат все по-трудни за преодоляване, тъй като глобалното сътрудничество ерозира. Същевременно последиците от един все по-фрагментиран свят влияят на способността за управление на настъпващите глобални рискове именно поради липса на консенсус и сътрудничество.
РИСК ОТ ПОКАЧВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯТА	Покачването на цените на тока и енергоносителите, което се засили особено отчетливо след инвазията на Русия в Украйна, оказаха натиск върху европейските потребители, след две години на коронавирус, блокиране на производството и проблеми с трудовата заетост. През 2023 г. към нестабилността в световен мащаб се добави и въоръженият конфликт в Газа с което се застрашиха доставките на енергоносители. Разрастването на войната в Газа и включването в нея на хутите от Йемен и последвалите бомбардировки от САЩ и Великобритания, доведе до сериозни рискове за корабоплаването в Червено море, а оттам и за избягване на този маршрут от доставчиците на петрол. Посочените военни конфликти водят до сериозна несигурност при доставките на нефт и газ, а оттам се отразяват на тяхната цена, съответно на цената на електрическата енергия. В случай че Червено море бъде затворено за корабоплаване, дори и за непродължителен период от време, то това ще предизвика нов скок на цените на енергоносителите.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

ОТРАСЛОВ (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-БУРГАС“ 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 може да се понижи с настъпването на нова икономическа криза. Извършващото се реструктуриране на икономиката през последните години, повишението на енергийната ефективност и икономическите кризи 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 използваната топлоенергия.

СПЕЦИФИЧЕН ФИРМЕН РИСК

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

Търсенето на продукцията, произвеждана от „ТОПЛОФИКАЦИЯ-БУРГАС“ АД, се характеризира с относителна постоянност. Въпреки конкуренцията в сектора, Дружеството 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.

ЦЕНОВИ РИСК

Правилата за образуване и изменение на цените на топло и електроенергия са заложили в Наредбата за регулиране на цените на топлинната енергия. Предложенията за цените се внасят в Държавна комисия за енергийно и водно регулиране и подлежат на утвърждаване. Рискът намира своето проявление при евентуални неблагоприятни промени на производствените разходи на компанията, както и цените, по които Дружеството продава своята продукция, доколкото цените на произвежданата топлинна енергия и електроенергия са регулирани и се определят от КЕВР и компанията не може да влияе по никакъв начин на тези цени.

Компанията се стреми да намалява производствените си разходи, с цел постигане на по-добра ефективност на производството на топло и електро-енергия, както и с цел опазване на околната среда чрез по-екологично производство, което също ще спомогне за увеличаване на рентабилността.

РИСК, СВЪРЗАН С ЛИЦЕНЗИИ И ДРУГИ РАЗРЕШИТЕЛНИ

„ТОПЛОФИКАЦИЯ-БУРГАС“ АД извършва своята дейност съгласно лицензии за производство на електрическа и топлинна енергия, както и за пренос на топлинна енергия, издадени от Държавната комисия за енергийно регулиране. В случай че лицензиите за извършване на оперативните дейности на дружеството бъдат прекратени,

отнети или изтекът без да бъдат подновени, това ще има негативен ефект върху дейността му, тъй като няма да може да генерира приходи от основната си дейност и да обслужва задълженията си.

КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай, че потребителите на топлинна и електроенергия не изплатят своите задължения. Политиката на Дружеството в тази област е насочена към действия целящи максималното ограничаване на кредитната експозиция на своите клиенти.

Кредитният риск на паричните средства по банкови сметки е минимален, тъй като Дружеството работи само с местни банки с висок кредитен рейтинг.

РИСК ОТ ЗАБАВЯНЕ НА ПЛАЩАНИЯТА

Доколкото с оглед дейността ще съществува риск от забавяне на плащанията, Дружеството е договорило с контрагентите си клаузи, при които се дължат наказателни лихви за неизпълнение на задължения. Събираните наказателни лихви имат за цел да компенсират дружеството за евентуални загуби, както и да упражнят възпиращ ефект върху длъжниците срещу просрочие.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск за „ТОПЛОФИКАЦИЯ-БУРГАС“ АД се изразява във възможността дружеството да реализира загуби поради значителна промяна на пазарните лихвени проценти. Лихвеният риск представлява рискът от неблагоприятна промяна на лихвените равнища, което рефлектира върху лихвените разходи, от една страна, и до възможни затруднения в кредитирането, от друга.

При банково финансиране на „ТОПЛОФИКАЦИЯ-БУРГАС“ АД, представляващо лихвено чувствителен пасив, лихвеният риск се неутрализира с предоставени заеми към други Дружества, тъй като всички тези заеми са сключени на пазарни нива.

РИСК, СВЪРЗАН С КРЕДИТОСПОСОБНОСТТА

Съществува риск, свързан с кредитоспособността на дружеството, касаещ възможността му да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. Чрез внимателно прогнозиране на паричните си потоци, Дружеството ще се стреми да не разчита на ползване на заемни средства за кратки срокове. Освен това, като следствие от присъединяването ни към Европейския съюз и на засилената конкуренция между финансовите институции, в дългосрочен план може да се очаква, че лихвените нива по кредитите у нас постепенно ще се изравняват с тези от Евросъюза, което пък ще се отрази благоприятно върху дейността на Дружеството по привличане и изплащане на кредити.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. Предпазливото управление на ликвидния риск от страна на Дружеството, предполага поддържане на достатъчно количества парични средства, както и открити възможности за допълнително финансиране с кредити.

ОПЕРАТИВЕН РИСК

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

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

Бъдещото развитие зависи от стратегическата визия и управленска политика, избрана от управителните органи на Дружеството. Неподходяща стратегия би могла да подкопае пазарните позиции на компанията и да застраши бъдещото ѝ развитие. По тази причина изпълнението на възприетите политики и стратегии и постигнатите резултати се следят стриктно и ръководството има готовност да реагира бързо при възникване на необходимост от промяна или адаптиране на стратегическите политики на Дружеството.

РИСК ОТ НЕЕТИЧНО И НЕЗАКОННО ПОВЕДЕНИЕ

Това е рискът Дружеството да претърпи вреди поради неетично поведение на лица, с които то се намира в договорни отношения. Рискът от неетично и незаконно поведение на външни контрагенти на Дружеството ще се минимизира посредством внимателния предварителен анализ на тези партньори и на тяхната репутация.

РИСК ОТ НАПУСКАНЕ НА КЛЮЧОВИ СЛУЖИТЕЛИ

Това е рискът при затруднения при привличане или напускане на ключови служители на Дружеството – възможно е при напускане на ключов служител, за определен период от време, нормалната дейност на Дружеството да бъде нарушена и това да доведе до финансови загуби или недобри бизнес решения.

Дейността на Дружеството е специфична и изисква служителите на компанията да имат определени знания, умения и квалификация. Това поражда риск с оглед на недостига на квалифицирани кадри на местния пазар на труда. Съществува опасност служители с висока квалификация и специфични технически умения да напуснат Дружеството и да не могат да бъдат заместени за продължителен период от време.

Този риск се управлява с установени политики за управление на човешките ресурси и мерки с цел намаляване на текучеството при основния производствен персонал чрез създаването на мотивираща работна среда и организационна структура, която гарантира взаимозаменяемост и екипност при реализацията на дейността на Дружеството.

РИСК ОТ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРИ УСЛОВИЯ РАЗЛИЧАВАЩИ СЕ ОТ ПАЗАРНИТЕ

Инвеститорите следва да имат предвид, че съществува риск от възможно осъществяване на сделки между Емитента и свързани с него дружества/лица, условията по които се различават от пазарните. Такива сделки биха засегнали неблагоприятно финансовото състояние на емитента и интересите на акционерите.

Този риск е минимизиран във възможно най-висока степен, тъй като членовете на управителния орган на Емитента се съобразяват с всички изисквания за добро корпоративно управление, в т.ч. и полагането на грижата на добрия търговец в

случаите, при които насрещна страна по сделките са свързани лица. За да не засегнат неблагоприятно финансовото състояние на емитента и интересите на настоящите и бъдещите акционери, с цел защита на акционерите е въведен защитен механизъм в чл. 114 от ЗППЦК, който гарантира, че сделките със свързани лица при достигане на определени прагове за същественост ще се извършват единствено по пазарна цена и ще бъдат предмет на одобрение от ОСА на емитента, който след получаването на публичен статут ще бъде задължен да прилага и спазва разпоредбите на приложимото законодателство в областта. До момента няма практика за извършване на сделки със свързани лица при непазарни условия.

РИСК ЗА ЕМИТЕНТА КАТО ЧАСТ ОТ ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА

„ТОПЛОФИКАЦИЯ-БУРГАС“ АД е част от икономическата група на „БОВАРД“ Лтд, регистр. № 9051818, ВЕЛИКОБРИТАНИЯ. В тази връзка следва да се отбележи, че съществува риск от възможни неблагоприятни последици за Емитента в случай на влошаване на финансовото състояние и резултатите на Групата.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

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

В тази връзка „ТОПЛОФИКАЦИЯ-БУРГАС“ АД е възприело политики за стриктно спазване на всички законови изисквания в областта на екологията и полага всички разумни усилия в това направление, най-вече като спазва нормите за вредни емисии, като азотни и серни окиси, фини прахови частици и др.

ОТЧИТАНЕ ВЛИЯНИЕТО НА КОНФЛИКТА В УКРАИНА ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Събитията, свързани с военната инвазия на Русия в Украйна са динамични и непредвидими, като Дружеството е засегнато пряко от тези събития, доколкото по-голяма част от формираната годишна инфлация се дължи на цената на електрическата енергия, съответно цената на вноса на природен газ, като основен източник за производство на електрическа енергия. В тази връзка повишаване на приходите на дружеството над нивата на разходите на дружеството продължават да е основно предизвикателство пред ръководството.

Независимо от това и предвид бързите и резки промени в икономическата обстановка в страната, ръководството на Дружеството ще продължи да наблюдава икономическата ситуация, както и преките и косвени ефекти върху дейността на Дружеството от нарушените икономически отношения вследствие на войната в Украйна.

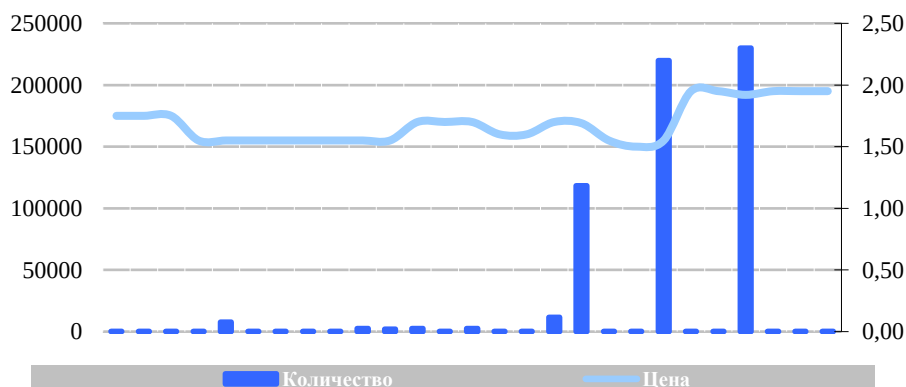
5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

През отчетния период дружеството не отчита сключени сделки между свързани лица.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НОВОВЪЗНИКНАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

През отчетния период дружеството няма нововъзникнали съществени вземания и/или задължения.

7. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ПЕРИОДА 01.01.2023 Г. ДО 31.12.2023 Г.



Дата на съставяне: 26.01.2024 г.

Изпълнителен директор
/Христин Илиев/