

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

„Топлофикация София“ ЕАД

31 декември 2016 г.



| топлофикация
софия ЕАД

Топлина в твоя дом!

Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността	
Доклад на независимия одитор	
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за паричните потоци	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Пояснения към финансовия отчет	7



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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



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

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

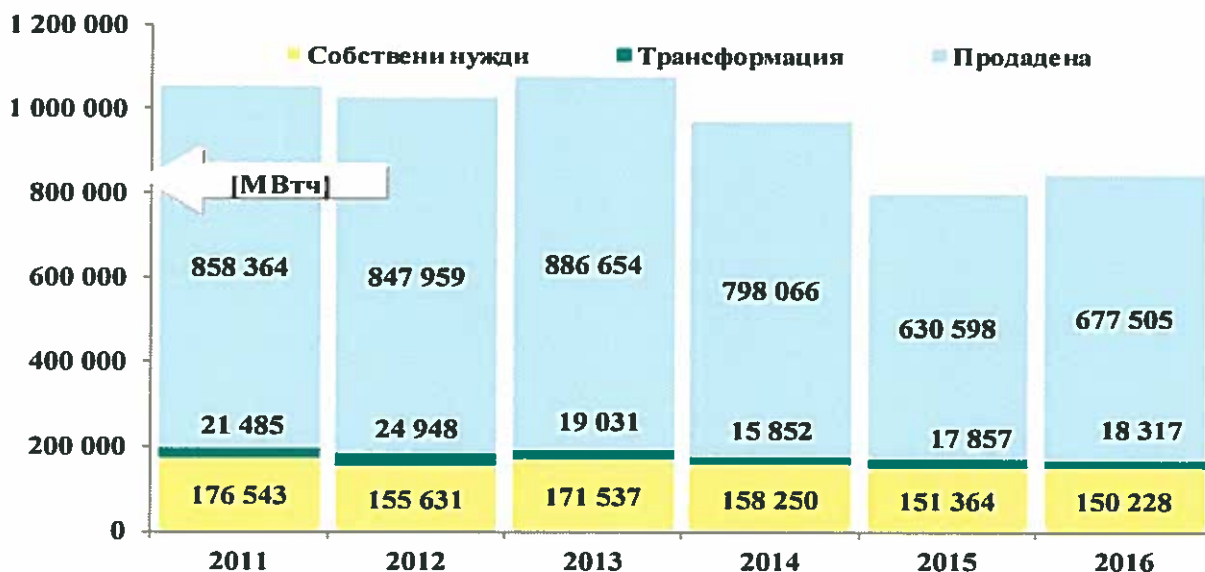
1. Производство и продажби на електрическа енергия през 2016 г.

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

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

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

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





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

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

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

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

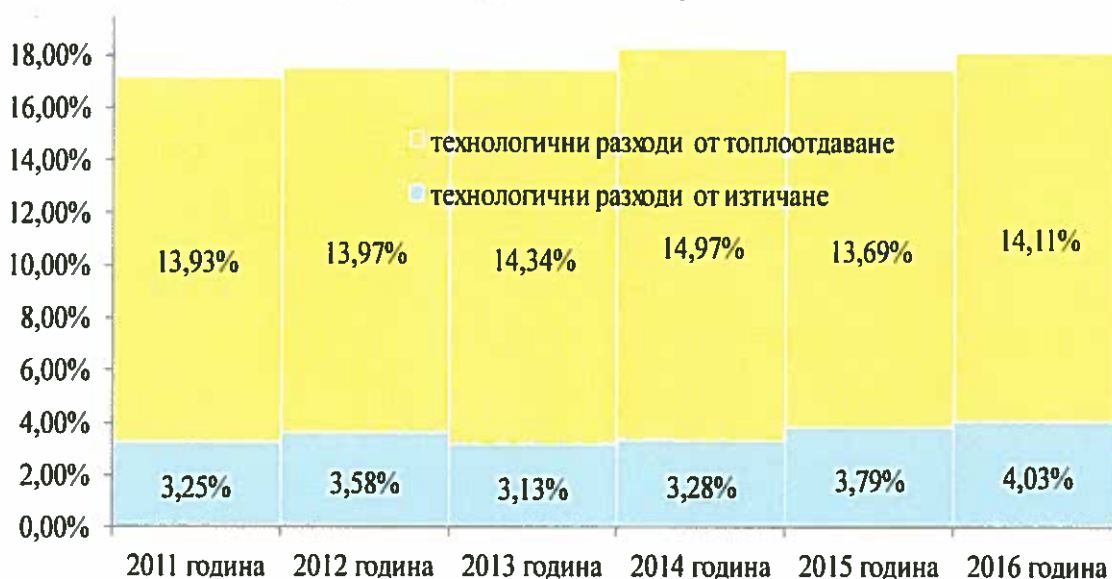
Общите транспортни разходи при преноса през топлопреносната мрежа за 2016 г. възлизат на 824 390 МВтч. Транспортните разходи от изтичане (пробиви в топлопреносната мрежа) са 183 177 МВтч, а тези от топлоотдаване са 641 213 МВтч или общо 18,14% спрямо отпуснатата топлинна енергия.

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

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



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



3. Горива за производство

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

Година	Природен газ <i>хил.нм³</i>	Котелно гориво (мазут) <i>тона</i>	Промислен газьол <i>тона</i>
2011	779 697	20	95
2012	749 432	1632	69
2013	711 138	1 463	55
2014	674 789	547	56
2015	659 403	8	61
2016	647 381	8	63

За произведената през 2016 г. топлинна и електрическа енергия „Топлофикация София“ ЕАД е изразходвала общо 647 381 хил.нм³ природен газ, 8 тона мазут и 63 тона газьол. За разгледания шестгодишен период това е най-ниската консумация на гориво, дължащо се основно на въвеждането в експлоатация на новоизградените съоръжения за високоефективно комбинирано производство (ВЕКП) турбогенератори Ст. № 9 и Ст № 8А в ТЕЦ „София“.

**Разход на природен газ за производство на електрическа и
топлинна енергия - хил. нм³****4. Разход на гориво за единица произведена енергия**

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

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

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

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



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

5. Купена електрическа енергия през 2016 г.

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

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

6. Консумирани количества вода

Общата консумация на вода в „Топлофикация София” ЕАД през 2016 г. е 4 959 хил.м³, от които: условно чиста вода 4 336 хил.м³, питейна вода 131 хил.м³, и от собствени водоизточници 483 хил.м³.

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

7. Ремонтна дейност

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

Ремонтна дейност в топлоизточниците

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

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

Ремонтни дейности по топлопреносната мрежа:

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

8. Инвестиционна дейност

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



Инвестиционни разходи на "Топлофикация София" ЕАД
за периода 2011- 2016



Освен обектите, насочени към осигуряване на необходимата сигурност и надеждност на системата за качествено топлоснабдяване, Инвестиционната програма включва и редица амбициозни обекти, изпълнението на които гарантира повишаване на ефективността при производството и преноса на топлинна енергия. Реализацията на част от приоритетните обекти е финансово подпомогната с отпуснатите средства от МФ „Козлодуй”, а другата част се осъществява със собствени средства или със средства, предвидени за заплащане на квоти CO₂, които съгласно утвърдения от МИЕТ план за Дерогация по Директива 2009/29/ЕО могат да бъдат пренасочени за изграждане на високоефективни съоръжения и инсталации. Така също стартира изпълнението на мероприятия свързани със спазване на новите норми за допустими емисии НДЕ, по Наредбата за допустими емисии на серен диоксид, азотни окиси и прах, изпускани в атмосферата от големи горивни инсталации, на съществуващите в дружеството котлоагрегати, които попадат в обхвата на Директива 2010/75/ЕО и са включени в Преходен национален план.

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

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



- Мерки съгласно Директива 2010/75/ЕО за редукция на азотни оксиди (NO_x) в изходящите димни газове на котлоагрегатите в „Топлофикация София” ЕАД в изпълнение ПНП.

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

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

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

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

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



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

9. Обслужване на клиенти

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

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

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

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

10. Съдебни вземания

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

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

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

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

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

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



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

11. Резултати от дейността през 2016 г.

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

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

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



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

➤ Приходи

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

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

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

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



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

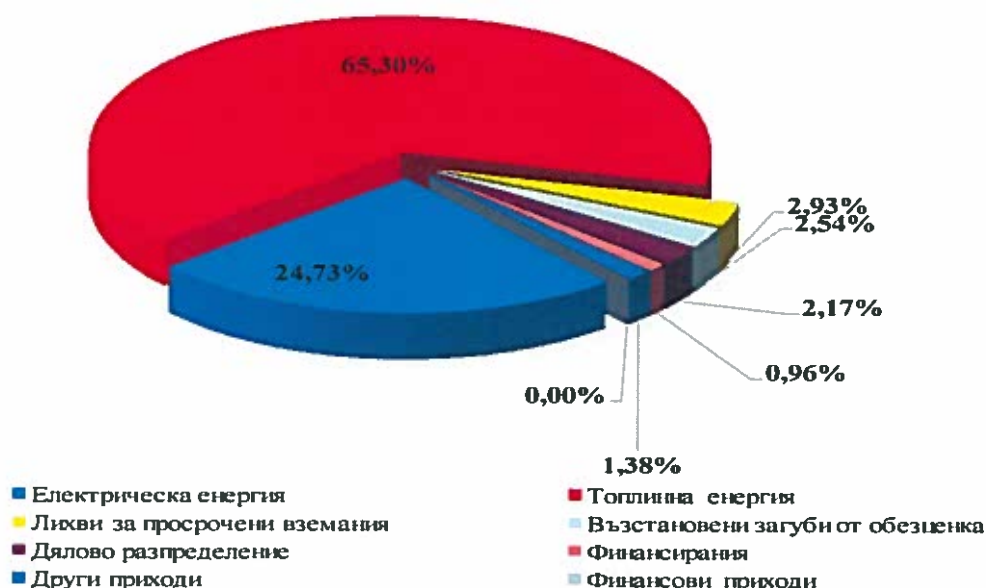
Най-голям клиент на „Топлофикация София“ ЕАД е „Национална електрическа компания“ ЕАД с общ размер на приходите от продажба на високоефективна електрическа енергия 90 430 хил. лева, или 24 % дял от общите приходи на дружеството.

• Продадени количества електрическа и топлинна енергия

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



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



➤ Разходи

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

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



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

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

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

• **Разход за гориво за производство**

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

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

➤ **Вземания**

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

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

➤ **Задължения**



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

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

➤ Парични постъпления

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

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

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

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



12. Финансови показатели

Показатели за ликвидност

Коефициенти на ликвидност

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

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

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

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

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

Коефициент на обща ликвидност

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

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

Коефициент на бърза ликвидност

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

Коефициент на абсолютна ликвидност

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

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

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

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

Коефициенти на финансовата автономност

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

Коефициент на задлъжнялост



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

Съотношение дълг към обща сума на активите

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

Показатели за рентабилност

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

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

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

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



III. ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА И СЛУЖИТЕЛИТЕ

1. Екология

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

В този смисъл Дружеството провежда активна и целенасочена политика по:

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

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

2. Служители

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



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

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

IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

1. Систематични рискове

➤ **Общ макроекономически риск**

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

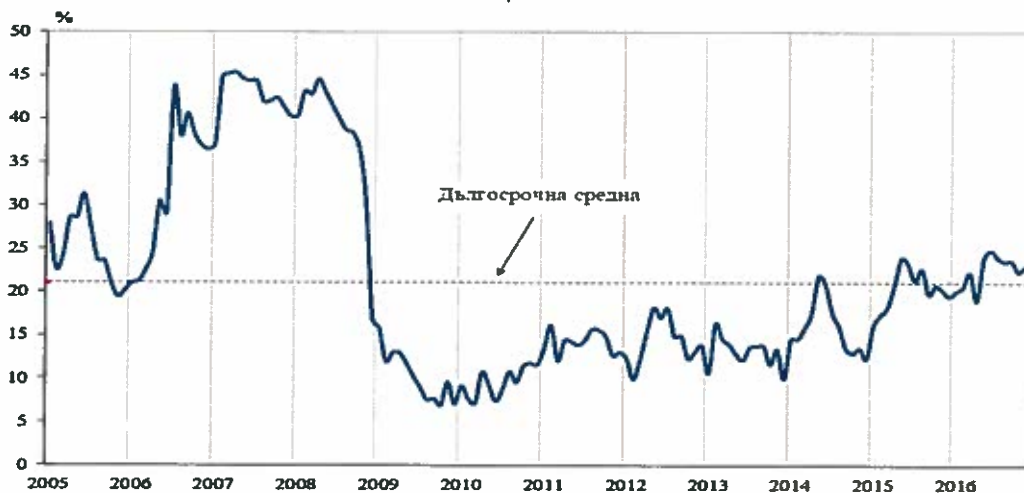
Реалният растеж на българската икономика за 2016 г. се очаква да достигне 3,2%, при 2,6% в есенната прогноза. Отново се очаква вътрешното търсене (потребление и инвестиции) да има основен принос за растежа, но е повишен и приносът на нетния износ, от 0,6 на 1 пр.п., поради ревизираните данни за вноса.

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

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

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

Фиг. 1. Бизнес климат - общо



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

➤ **Лихвен риск**

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

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

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

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



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

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

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

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

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

*Източник:БНБ

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

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



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

31 декември 2016 г.

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

31 декември 2015 г.

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

➤ **Инфлационен риск**

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

*Източник:НСИ

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

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

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

➤ Политически риск

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в стопанското законодателство, в резултат на което средата, в



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

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

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

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

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

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

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

➤ Валутен риск

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

Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като



съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1,95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои в евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

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

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

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

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

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

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

➤ Ликвиден риск

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



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

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

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

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

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

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

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

2. Несистематични рискове

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

➤ Секторен риск

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

На 11.11.2016 г. България и Румъния откриха новата между системна газова връзка „Русе-Гюргево“, свързваща газопреносните мрежи на двете държави и диверсифициращ ресурсите в случай на спиране на руските газови доставки през Украйна. Съгласно съобщение на Министерството на енергетиката, тръбопроводът е на стойност 24 млн. евро и е дълъг 25 км тръбопровод като свързва българския град Русе с румънския Гюргево и преминава по дъното на река Дунав. С пускането в експлоатация на интерконектора се изпълнява едно от изискванията на Европейския енергиен съюз за изграждане на липсващата междусистемна свързаност на газопреносните системи между страните. Проектът "Между системна газова връзка България - Румъния" (IBR) е реализиран съвместно от "Булгартрансгаз" ЕАД и "Трансгаз" С.А., съгласно подписан Меморандум за разбирателство. Проектът е разделен на три части: участък под р. Дунав, наземна част на българската територия и наземна част на румънска територия. Реверсивната между системна връзка е с обща дължина 25 км., от които 15,4 км. на българска територия, 7,5 км на румънска територия и 2,1 км подводен преход през р. Дунав. Максималният капацитет на интерконектора е 1,5 млрд. м³/год. с диаметър на тръбата 500 мм. и работно налягане 54 бара.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Съществените промени са следните:

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

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

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

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



енергия наложи цялостно преосмисляне на производствената дейност в Дружеството.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

➤ Кредитен риск

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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



➤ **Ценови риск**

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

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

Цена на електрическа енергия

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

- от 01.01.2015 г. – **235,89 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 151,89 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 84,00 лв./МВтч;
- от 01.04.2015 г. – **224,78 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 140,78 лв./МВтч. и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 84,00 лв./МВтч;
- от 01.07.2015 г. – **192,93 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 122,93 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 70,00 лв./МВтч;
- от 01.10.2015 г. – **169,25 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 114,25 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 55,00 лв./МВтч;
- от 01.01.2016 г. – **169,25 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 114,25 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 55,00 лв./МВтч;
- от 01.04.2016 г. – **134,72 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 91.72 лв./МВтч. и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 43,00 лв./МВтч;
- от 01.07.2016 г. – **128,85 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 90.85 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 38,00 лв./МВтч.
- от 01.10.2016 г. – **128,85 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 90.85 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 38,00 лв./МВтч.

➤ **Други ценови рискове**

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

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



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

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

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

➤ Зависимост от ключов персонал

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

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

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

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

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

➤ Екологичен риск

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



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

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

VI. ВЕРОЯТНОТО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

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

Бизнес планът е изготвен при следните технико - икономически показатели:

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

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

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

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

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



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

1. Мерки за повишаване на събираемостта на вземанията

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

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

➤ Мерки за повишаване на текуща събираемост:

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

➤ Мерки за повишаване на събираемостта на просрочените задължения:

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



- активизиране на работата със съдебно - изпълнителните служби и Камарата на медиаторите;
 - активизиране на Компанията в публичното пространство:
 - участие в публични дискусии в медийното пространство, при разясняване на пазарната и социална политика на Компанията;
 - превантивно информиране на клиентите за настъпили промени в ценообразуването на топлинната енергия и очаквани равнища на сметките по време на отоплителния сезон;
 - максимално използване на възможностите на новата информационна система и интегрирането ѝ с интернет страницата на Дружеството, с цел подобряване информираността на клиентите с възможности за обратна връзка;
 - поддържане на уебсайт <http://www.toplo.bg>. с ежедневна актуализация, от където абонатите могат да проверят стойността на сметките си, да се запознаят с общите условия за продажба на топлинна енергия за битови и за стопански нужди, с актуалните цени на топлинната енергия, с възможните начини на заплащане на задълженията, с адресите на касовите салони, телефони за информация и др.;
 - телефонен център за обслужване на клиенти на „Топлофикация София” ЕАД с единен телефонен номер – 0700 11 111. На този номер се получава информация за месечните и изравнителни сметки, за проблеми, свързани с дяловото разпределение, за начините и местата за плащане, за промоции и програма за поощряване на лоялните клиенти, за присъединяване към топлопреносната мрежа и др.;
 - с цел улеснение на клиентите, които предпочитат да използват интернет „Топлофикация София” ЕАД представи и официалната си страница във Facebook. На страницата потребителите могат да получават текущи новини и информация за ремонти и аварии, да проверят размера на задълженията си, както и да зададат въпросите си.
- **Средносрочни инициативи в процес на изпълнение:**
- Сегментиране на служителите в кол центъра по компетентност/опит и разпределяне на случаите спрямо сегментацията;
 - Обособяване на канали за обратна връзка;
 - Въвеждане на бонусна система, която да обвърже заплащането на инкасаторите / кол центъра /съдебни преписки с постиженията и етиката им на работа;
 - Дефиниране на специфични подходи към всеки тип лош платец на база на категоризацията им;
 - Предоставяне на предварителна информация на длъжниците на компанията относно това колко ще се увеличи дълга им поради съдебни такси при евентуално дело;
 - Методология за определяне на броя на инкасаторите по райони на базата на характеристиките на всеки район (брой адреси, размер и срок на просрочията и т.н.);



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

➤ **Предстоящи инициативи**

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

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

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



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

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

VII. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

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

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

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

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

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

Дружеството не притежава собствени акции.

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

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

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

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

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

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



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

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

Любен Димитров Параланов

Не участва в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

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

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

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

Васко Стоянов Павлов

Не участва в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

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

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

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

Георги Христов Беловски

Не участва в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

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

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

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

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

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

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

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

Х. НАЛИЧИЕТО НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството няма регистрирани клонове.



XI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

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

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

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

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

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



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

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

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

XIV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СДЕЛКИ

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Основни обекти в топлоизточниците са:

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

Основни обекти в топлопреносната система са:

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



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

Основни обекти в други са:

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

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

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

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

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



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

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

Общо описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска

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

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

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

Корпоративното ръководство на “Топлофикация София” ЕАД отговаря за:

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



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

Контролна среда

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

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

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



- **Организационна структура, осигуряваща разделяне на отговорности, йерархичност и ясни правила, права, задължения и нива на докладване** – Установяването на подходяща организационна структура включва вземане под внимание на основните области на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване. Съветът на директорите преценява уместността на организационната структура на дружеството, като съобразява тази структура с размера и характера на дейностите на дружеството. При възлагането на правомощия и отговорности на останалите служители в дружеството се отчитат приложимите за сектора бизнес практики, познания и опит на служителите и наличните в дружеството ресурси.

- **Политики и практики по управление на човешките ресурси** – Политиката и практиката, свързани с човешките ресурси, често показват важни въпроси във връзка със съзнанието за контрол на дружеството. При подбора на персонал Съветът на директорите и изпълнителният директор се фокусират върху образователния ценз, предишен професионален опит, минали постижения и доказателства за почтеност и етично поведение. По този начин се изразява и ангажираността на дружеството да назначава компетентни и надеждни служители.

- **Компетентност на персонала** – Съветът на директорите на дружеството, отдел „Вътрешен одит“, одитният комитет, звеното по “Финансово - стопански контрол” и лицата ангажирани с процеса на вътрешен контрол и управление на риска притежават необходимите познанията и уменията, необходими за изпълнение на задачите, които изисква процеса, които определят длъжностната характеристика на дадено лице. Съветът на директорите и изпълнителният директор на дружеството следят за нивата на компетентност за всички конкретни работни места и начините, по които тези нива се превръщат в изисквани реквизити за умения и познания.

Процес на управление на рисковете на Дружеството

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

Процес на оценка на рисковете на Дружеството

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

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

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

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



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

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

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

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

Функции на вътрешния одит при управление на риска

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Контролни дейности

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

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

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

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

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



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

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

За осъществяване на основната си дейност звеното извършва:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Текущо наблюдение на контролите

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Разходи за социални осигуровки на Изпълнителен директор

6

6

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

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

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

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Планове с дефинирани доходи на целия персонал	4 147	2 404
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	4 147	2 404

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

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

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

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



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

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

XXXI. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

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

За „Топлофикация София” ЕАД:

Георги Беловски
Изпълнителен директор



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния собственик
ТОПЛОФИКАЦИЯ СОФИЯ ЕАД
гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Квалифицирано мнение

Извърших одит на финансовия отчет на ТОПЛОФИКАЦИЯ СОФИЯ ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По мое мнение, с изключение на възможния ефект от въпросите, описани в раздела от моя доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на квалифицирано мнение

В пояснителна бележка 4.23 "Обезценка на финансови активи, включително вземания" към финансовия отчет за годината приключваща на 31 декември 2016 година е оповестена прилаганата счетоводната политика по отношение на обезценката на вземания. През 2016 г. Дружеството е признало обезценки на търговски и други вземания от продажби на топлинна енергия на обобщено ниво, съответно 100% за несъдебни вземания с изтекъл давностен срок и 3% за търговските вземания, за които през годината е заведен съдебен иск за принудително събиране. Поради естеството на прилаганата политика за определяне на обезценка не успях да се убедя в разумна степен на сигурност относно балансовата стойност на представените „Търговски и други вземания“ в Отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и дали не са надценени и в каква степен спрямо тяхната реална събираемост. Моето мнение е било модифицирано във връзка с този въпрос през предходния период.

В Отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 година Дружеството представя в текущи активи пояснителна бележка 12 "Търговски и други вземания" сума в размер на 363,417 хил.лв, включваща съдебни вземания от „Национална Електрическа Компания" ЕАД в размер на 32,158 хил.лв. Не съм получила директно потвърждение от контрагента. Не бях в състояние да получа достатъчни и уместни одиторски доказателства за балансовата стойност на тези вземания и тяхната възстановимост. Следователно, въпреки извършените алтернативни одиторски процедури не успях да определя дали и какви корекции са необходими на това салдо. Моето мнение е било модифицирано във връзка с този въпрос през предходния период.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Извърших одита в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Моите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от настоящия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Независима съм от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като изпълних и моите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Считаю, че одиторските доказателства, получени от мен, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за моето квалифицирано мнение.

Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщам внимание на пояснителна бележка 2.1 Действащо предприятие във финансовия отчет, където се посочва, че през годината Дружеството е реализирало загуба в размер на 40 822 хил. лв. (2015 г.: загуба в размер на 59 235 хил. лв.). Натрупаната загуба към 31 декември 2016 г. е в размер на 336 634 хил.лв. Както е посочено в пояснение 2.1 Действащо предприятие, тези обстоятелства сочат, че е налице съществена несигурност, която би могла да породи значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Моето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление изготвени от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и моя одиторски доклад върху него.

Моето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и аз не изразявам каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в моя доклад и до степента, до която е посочено. Във връзка с извършения от мен одит на финансовия отчет, моята отговорност се състои в това да прочета другата информация и по този начин да преценя дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с моите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която съм извършила, достигна до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от мен се изисква да докладвам този факт. Нямам какво да докладвам в това отношение.

Отговорност на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Моята цел е да получа разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издам одиторски доклад, който да включва моето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, използвам професионална преценка и запазвам професионален скептицизъм по време на целия одит. Също така:

- идентифицирам и оценявам рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработвам и изпълнявам одиторски процедури в отговор на тези рискове и получавам одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за моето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получавам разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработя одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценявам уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигам до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако достигна до заключение, че е налице съществена несигурност, от мен се изисква да привлека внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицирам мнението си. Моите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ми доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценявам цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Комуникирам с ръководството и лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицирам по време на извършвания от мен одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на моите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление, изпълних и процедурите, добавени към

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, моето становище е, че:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не съм установила случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.
- (г) в декларацията за корпоративно управление за финансовата година е представена изискваната от съответните нормативни актове информация;

Регистриран одитор:



д-р Мариана Михайлова

Гр.София, пл. Райко Даскалов №1, вх.Б, ет.2, ап.18

31 март 2017 г.



Отчет за финансовото състояние
към 31 декември 2016 г.

		2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
	Бележка		
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	6	480 813	492 640
Нематериални активи	7	788	308
Инвестиционни имоти	8	617	629
Нетекущи финансови активи	9	665	665
Други нетекущи вземания	10	9 974	43 877
Общо нетекущи активи		492 857	538 119
Текущи активи			
Материални запаси	11	29 101	26 885
Търговски вземания	12	363 417	444 058
Други вземания	12	7 091	8 419
Пари и парични еквиваленти	13	5 738	8 727
Общо текущи активи		405 347	488 089
Общо активи		898 204	1 026 208

Съставил:

Стефан Якимов

Изпълнителен
директор:

Георги Беловски

Дата: 14 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2017 г.:

д-р Мариана Михайлова





Отчет за финансовото състояние (продължение)
към 31 декември 2016 г.

		2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
	Бележка		
Собствен капитал и пасиви			
Акционерен капитал	14.1	107 649	107 649
Законови резерви	14.2	10 765	10 765
Преоценъчен резерв на нефинансови активи	14.2	387 903	388 421
Други резерви	14.2	1 957	4 027
Натрупани печалби (загуби)		(336 634)	(296 330)
Общо капитал		171 640	214 532
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочна част на заеми	15	10 532	14 776
Търговски задължения	16.1.1	500 465	500 465
Пенсионни и други задължения към персонала	17.1	4 147	2 404
Безвъзмездни средства, предоставени по програми	16.4	58 415	58 895
Отсрочени данъчни пасиви	18	22 491	24 065
Общо нетекущи пасиви		596 050	600 605
Текущи пасиви			
Текуща част на заеми	15	4 244	6 017
Търговски задължения	16.1.2	101 628	185 759
Задължения към персонала и осигурителни институции	17.2	3 485	3 502
Данъчни задължения	16.2	3 482	2 665
Други задължения	16.3	13 950	9 443
Безвъзмездни средства, предоставени по програми	16.4	3 725	3 685
Общо текущи пасиви		130 514	211 071
Общо пасиви		726 564	811 676
Общо капитал и пасиви		898 204	1 026 208

Съставил: 

Стефан Якимов

Дата: 14 март 2017 г.

Изпълнителен директор: 

Георги Беловски

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2017 г.:

д-р Мариана Михайлова

Приложението към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 62 представлява неразделна част от него.



Отчет за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход
за годината завършваща на 31 декември 2016 г.

	Бележка	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Приходи от продажби	19	348 070	425 723
Други приходи	20	28 155	81 335
Капитализирани разходи за придобиване на активи		747	771
Разходи за материали	21	(243 673)	(375 310)
Разходи за външни услуги	22	(21 532)	(22 372)
Разходи за персонала	23	(46 468)	(44 035)
Разходи за амортизация		(32 624)	(37 380)
Разходи за обезценка на вземания	24	(37 227)	(40 804)
Други разходи	25	(37 354)	(49 296)
Финансова резултат от оперативна дейност		(41 906)	(61 368)
Финансови приходи	26	3	124
Финансови разходи	26	(263)	(375)
Загуба преди данъчно облагане		(42 166)	(61 619)
(Разход)/икономия за данък върху дохода	27	1 344	2 384
Загуба за годината		(40 822)	(59 235)
Друг всеобхватен доход/(загуба):			
<i>Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:</i>			
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи		(2 300)	(420)
Данък върху дохода, отнасящ се до преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи		230	42
Друг всеобхватен доход/(загуба), нетно от данъци		(2 070)	(378)
Общо всеобхватна загуба за годината		(42 892)	(59 613)
Основна загуба на акция	28	(0.38) лв.	(0.55) лв.

Съставил:

Стефан Якимов

Изпълнителен
директор:

Георги Беловски

Дата: 14 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2017 г.:

д-р Мариана Михайлова

Приложението към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 62 представлява неразделна част от него.



**Отчет за паричните потоци (пряк метод)
за годината завършваща на 31 декември 2016 г.**

	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Бележка		
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	359 119	432 944
Плащания към доставчици	(259 197)	(357 409)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(47 238)	(45 210)
Други парични потоци	(17 001)	(7 281)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	34 683	23 044
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(31 606)	(21 255)
Получени лихви	3	124
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(31 603)	(21 131)
Финансова дейност		
Плащания по банкови заеми	(6 017)	(6 016)
Плащания на лихви	(52)	(114)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(6 069)	(6 130)
Изменение на парични наличности през годината	(2 989)	(4 217)
Парични средства в началото на периода	13 8 727	13 044
Преквалификация на блокирани парични средства в КТБ АД		(100)
Парични средства в края на периода	5 738	8 727

Съставил: 
Стефан Якимов

Изпълнителен директор: 
Георги Беловски

Дата: 14 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2017 г.:

д-р Мариана Михайлова



Отчет за промените в собствения капитал
за годината завършваща на 31 декември 2016 г.

В хиляди лева

Салдо към 1 януари 2016 г.

Печалби (загуби) за годината от продължаваща
дейност

Общо всеобхватен доход за годината

Преоценки на задълженията по планове с

дефинирани доходи

Данък върху дохода, отнасящ се до преоценки на

задълженията по планове с дефинирани доходи

Друг всеобхватен доход/(загуба)

Общо всеобхватна загуба за годината

Прехвърляне на преоценъчен резерв в

неразпределена печалба

Салдо към 31 декември 2016 г.

Акционерен капитал	Общи резерви	Преоценъчен резерв	Допълнителни резерви	Финансов резултат	Общо капитал
107 649	10 765	388 421	4 027	(296 330)	214 532
-	-	-	-	(40 822)	(40 822)
-	-	-	(2 300)	-	(2 300)
-	-	-	230	-	230
-	-	-	(2 070)	-	(2 070)
-	-	-	(2 070)	(40 822)	(42 892)
-	-	(518)	-	518	-
107 649	10 765	387 903	1 957	(336 634)	171 640

Съставил:

Стефан Якимов

Изпълнителен директор:

Георги Беловски

Дата: 14 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2017 г.:

д-р Мариана Михайлова

0203
Мариана Михайлова



Отчет за промените в собствения капитал
за годината завършваща на 31 декември 2015 г.

В хиляди лева

Салдо към 1 януари 2015 г.

Печалби (загуби) за годината от продължаваща дейност

Общо всеобхватен доход за годината

Преоценки на задълженията по планове с

дефинирани доходи

Данък върху дохода, отнасящ се до преоценки на

задълженията по планове с дефинирани доходи

Друг всеобхватен доход/(загуба)

Общо всеобхватна загуба за годината

Прехвърляне на преоценъчен резерв в

неразпределена печалба

Салдо към 31 декември 2015 г.

Акционерен капитал	Общи резерви	Преоценъчен резерв	Допълнителни резерви	Финансов резултат	Общо капитал
107 649	10 765	393 019	4 405	(241 694)	274 144
-	-	-	-	(59 235)	(59 235)
-	-	-	(420)	-	(420)
-	-	-	42	-	42
-	-	-	(378)	-	(378)
-	-	-	(378)	(59 235)	(59 613)
-	-	(4 598)	-	4 598	-
107 649	10 765	388 421	4 027	(296 330)	214 532

Съставил:

Стефан Якимов

Изпълнителен директор:

Георги Беловски

Дата: 14 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2017 г.:

д-р Мариана Михайлова

0203 Мариана Михайлова
Печат



Пояснителни бележки към годишния финансов отчет за 2016 г.

1. Обща информация

Фирмено наименование	„Топлофикация София” ЕАД
ЕИК	831609046
Седалище и адрес на управление	Р. България област София (столица), община Столична гр. София 1680 район Красно село ул. „Ястребец” № 23 Б Интернет страница: www.toplo.bg
Предмет на дейност	Производство на топлинна енергия, пренос на топлинна енергия, производство на електрическа и топлинна енергия и други дейности, обслужващи основните дейности.
Собственост и управление	Едноличен собственик на капитала – Столична община ЕИК 000696327
Съвет на директорите	Любен Димитров Параланов – председател на СД Васко Стоянов Павлов – член на СД Георги Христов Беловски – изпълнителен член на СД
Историческа справка	„Топлофикация София” ЕАД е създадена като общинско предприятие през 1957 г. с Решение на изпълнителният комитет на СГНС, под името ДСП „Топлофикация”. През 1978 г. на базата на ДСП „Топлофикация” и двете градски топлоцентрали – ТЕЦ „София” и ТЕЦ „София Изток” е създаден Стопански енергиен комбинат „София”. С Разпореждане № 73/ 11.06.1992 г. на Министерски съвет и Решение № 4 от Протокол №16/07.10.1992 г., като правоприменик на Стопански енергиен комбинат „София”, е регистрирано в Софийски градски съд (СГС) еднолично акционерно дружество „Топлофикация София” ЕАД.
Структура на управление	Компанията осъществява дейността си чрез Централно управление и четири топлофикационни райони (ТР), които нямат статут на отделни юридически лица: ТР „София”, ТР „София Изток”, ТР „Земляне” и ТР „Люлин”.
Лицензи и удостоверения	№ Л-031-02/15.11.2000 г. – Производство на топлинна енергия; № Л-032-03/15.11.2000 г. – Производство на електрическа и топлинна енергия; № Л-033-05/15.11.2000 г. – Пренос на топлинна енергия; № ИЛ-033-05/23.04.2007 г. – Пренос на топлинна енергия; № Л-648/27.04.2016 г. – Търговия с електрическа енергия; Удостоверение на МИЕТ № Р-34-1/28.07.2011 г. за извършване на услугата дялово разпределение на топлинна енергия.

2. Общи положения

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2015 г.), освен ако не е посочено друго.

2.1. Действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие. През годината Дружеството е реализирало загуба в размер на 40 822 хил. лв. (2015 г.: загуба в размер на 59 235 хил. лв.). Натрупаната загуба към 31 декември 2016 г. е в размер на 336 634 хил.лв. Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Дружеството и предприетите мерки ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г.:

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена

дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО” – Премахване на краткотрайните освобождавания за предприятия, които прилагат за първи път, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет, но все още не е възможно да предостави количествена информация. На този етап следните области са с очакван ефект:

- класификацията и оценяването на финансовите активи на Дружеството следва да бъдат прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани;
- обезценка на базата на очакваната загуба следва да бъде призната относно търговските вземания на Дружеството и инвестициите в активи, класифицирани като държани за продажба и държани до падеж, освен ако те не бъдат класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата съгласно новите критерии;



- инструментите на собствения капитал няма да могат да бъдат оценявани по себестойност намалена със загуби от обезценка. Вместо това всички тези инвестиции ще бъдат оценявани по справедлива стойност. Промените в справедливата стойност ще бъдат представени в текущата печалба или загуба, освен ако Дружеството не ги представя без право на отмяна в другия всеобхватен доход.
- ако Дружеството продължава да избира оценяването на определени финансови пасиви по справедлива стойност, промените в справедливата стойност ще бъдат признати в другия всеобхватен доход до степента, до която тези промени се отнасят до собствения кредитен риск на Дружеството.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС

Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при третирането на продажба или апортна вноска на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. Вследствие на тези изменения се признава печалба или загуба в пълен размер, когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен в дъщерно предприятие. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие.

МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност.

МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения са във връзка с признаването на отсрочени данъчни активи за неизползвани загуби и поясняват как да се отчитат счетоводно отсрочени данъчни активи относно дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност.

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който



изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

Ръководството възнамерява да приложи стандарта ретроспективно, признавайки кумулативния ефект от първоначалното прилагане на този стандарт като промяна в началните салда на неразпределената печалба към датата на първоначално прилагане. Съгласно този метод МСФО 15 ще бъде приложен само към договори, които не са приключили към 1 януари 2018 г.

МСФО 15 не включва указания как да се третират счетоводно обременяващи договори. Такива договори следва да се отчитат съгласно МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“. Преценката дали следва да бъде призната провизия се извършва на ниво на отделния договор и не се прилагат критерии за сегментиране. В резултат на това, може да има случаи, в които признати загуби по договори в предходни периоди няма да бъдат признати съгласно МСФО 15, тъй като договорът като цяло реализира печалба. Когато съгласно МСФО 15 Дружеството може да комбинира два или повече договора, сключени приблизително по едно и също време, преценката дали договорът е на загуба се извършва на база на комбинирания договор. Загубите по договори съгласно МСС 11 се оценяват на базата на общите разходи по договора, включващи например разпределените общи разходи по изграждането. Възможно е тази сума да бъде по-голяма от сумата на ‘неотменимите разходи’, определени съгласно МСС 37.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

Тези изменения включват указания за идентифициране на задължения за изпълнение, за отчитане на лицензи за интелектуална собственост и за преценка дали става въпрос за принципал или агент (брутно или нетно представяне на приходите).

МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

Този стандарт заменя указанията на МСС 17 и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите.

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и ‘право за ползване на актив’ за почти всички лизингови договори. МСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна.

Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.



Ръководството е в процес на оценяване на ефекта от прилагането на стандарта, но все още не може да представи количествена информация. Следните действия са предприети, за да се определи ефектът:

- извършва се пълен преглед на всички договори, за да се прецени дали допълнителни договори няма да се считат за лизингови договори съгласно новата дефиниция на МСФО 16;
- решава се кои условия за прилагане да се изберат; или пълно ретроспективно прилагане или частично ретроспективно прилагане (което означава, че сравнителната информация няма да бъде променяна). Частичното прилагане позволява да не се преценяват текущите договори дали съдържат лизинг и други облекчения. Решението кой подход да се избере е важно, тъй като не може да се промени впоследствие;
- преценяват се настоящите оповестявания относно договори за финансов лизинг и договори за оперативен лизинг, тъй като е вероятно те да са базата за определяне на сумата за капитализиране и да станат активи с право на ползване
- определя се кое счетоводно опростяване е приложимо към договорите за лизинг и дали ще се използва правото на освобождаване;
- разглеждат се изискванията към съществуващата ИТ система и дали нова система за отчитане на лизинг е необходима. Това се осъществява заедно с преглед на изискванията за прилагане на МСФО 15 и МСФО 9, за да се извършат всички промени в системата на Дружеството наведнъж;
- преценяват се допълнителните оповестявания, които се изискват.

МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Изменението пояснява, че трансфер от и към инвестиционни имоти може да се извърши, само ако има промяна в използването на имотите, която се дължи на обстоятелството дали тези имоти започват или спират да отговарят на дефиницията за инвестиционен имот.

КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Разяснението дава насоки как да се отчитат авансови постъпления или плащания съответно на непарични активи или непарични пасиви преди дружеството да е признало свързания с тях актив, разход или приход. Датата на сделката за целите на определяне на обменния курс е датата на първоначалното предплащане за непаричен актив или за пасив по отсрочени приходи. Ако има няколко авансови плащания или постъпления, за всяко отделно плащане се определя дата на сделката.

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г.

Те засягат един стандарт, за всеки от които е определена отделна дата на влизане в сила, както следва:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО” – Премахване на краткотрайните освобождавания за предприятия, които прилагат за първи път, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 12 “Оповестяване на дялови участия в други предприятия” – Пояснения относно обхвата на стандарта, в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС



- МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” – Оценяване на асоциирано или съвместно предприятие по справедлива стойност, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет, когато това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

4.4. Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти на базата регулативни изисквания и ги определя като регулирана и нерегулирана дейност.

Всеки от тези оперативни сегменти се управлява и отчита отделно, тъй като регулираната дейност се наблюдава от регулаторните органи. При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти” Дружеството прилага политика на оценяване,



съответстваща на политиката на оценяване, използвана във финансовия отчет с изключение на:

- разходите за пенсионни възнаграждения;
- разходите за възнаграждения на персонала на базата на акции;
- разходите за научно - изследователска дейност относно нови стопански дейности; и
- приходите, разходите и печалбите от промени в справедливата стойност на инвестиционни имоти, които не се включват при определянето на оперативната печалба на оперативните сегменти.

Информацията относно резултатите на отделните сегменти, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, не включва ефектите от единични не повторяеми събития, например разходи за реструктуриране, правни разходи и разходи за обезценка, когато обезценката се дължи на изолирано неповторяемо събитие. Финансовите приходи и разходи не се включват в резултатите на оперативните сегменти, които редовно се прегледат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегментите в предходни отчетни периоди. Не се прилага асиметрично разпределение между сегментите.

4.5. Приходи

Приходите в Дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от Дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

Приходите от продажби на топлинна и електрическа енергия се признават в печалбите или загубите, когато са доставени през преносната мрежа до клиента.

Приходите от топлинна енергия и електроенергия се признават и оценяват по утвърдени и регулирани цени от Държавна комисия за енергийно и водно регулиране.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

Съгласно общите условия за продажба на топлинна енергия за битови нужди на клиенти (действали през 2016 г. и 2015 г.) до датата на изготвяне на финансовия отчет се начисляваха неустойки за забавени плащания за фактурираната топлинна енергия след изготвени изравнителни сметки на битови клиенти и за забавени плащания за месечно фактурираната топлинна енергия на стопански клиенти. Неустойките са изчислени на база на законовия лихвен процент за всеки ден просрочие. Неустойки за забавени плащания и непогасени такива са признати в „други приходи“ в Отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход към 31 декември 2016 г., като сумата включва законната лихва, начислена върху забавените плащания за периода от датата на падеж до датата на плащане, а за неплатените вземания – от датата на падеж до датата на финансовия отчет.



Приходи от наеми и други се признават при тяхното възникване на база на линейния метод за периода на договора.

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущото начисляване към края на всеки отчетен период. Приходите от законови лихви по съдебни вземания, се признават при тяхното погасяване.

4.5.1. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват:

- Услугата дялово разпределение на топлинна енергия;
- Абонаментно обслужване и ремонт на чужди абонатни станции;
- Други услуги пряко свързани с основната дейност.

Съгласно чл.139, ал. 2 от Закона за енергетиката, „Топлофикация София” ЕАД предоставя услугата „Дяловото разпределение на топлинната енергия между клиентите в сгради - етажна собственост”, самостоятелно или чрез възлагане на лице, вписано в публичния регистър по чл. 139а от същия закон.

Дружеството е обвързано с дългосрочни договори за предоставяне на услугите абонаментно обслужване и ремонт на чужди абонатни станции.

Приходите се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет

Приходът от наеми от предоставяне на инвестиционните имоти на Дружеството по договори за оперативен лизинг се признава на база на линейния метод за периода на лизинга.

4.5.2. Програма лоялни клиенти

За стимулиране на лоялните клиенти, в Дружеството са приети и одобрени от собственика – Столична община, програми насочени в три отделни сегмента, в сила от месец ноември 2013 г.:

- Програма „Лоялен клиент - битови абонати”: в програмата участват лоялни клиенти, които нямат просрочени задължения за топлинна енергия за преходния месец, за 1, 2, 3 и повече години;
- Програма „Търговска отстъпка”: в програмата участват лоялни клиенти, които нямат просрочени месечни задължения за топлинна енергия. Клиентите получават 3% търговска отстъпка за заплатена фактура в 30 дневен срок от датата на издаването;
- Програма „Разсрочена лоялност”: в програмата участват всички клиенти, които са избрали да заплащат на равни месечни вноски и нямат просрочени месечни задължения. За нови клиенти програмата включва бонус за плащане на 11 равни вноски като първата се плаща с 50% отстъпка. При плащане до последния ден на месеца, клиентът получава и 3% отстъпка от фактурата за текущия месец. За стари клиенти на „Топлофикация София” ЕАД при плащане на десет месечни сметки през периода в срок, единадесетата се плаща с 50% отстъпка. При плащане до последния ден на месеца клиентът получава и 3% отстъпка от фактурата за текущия месец. По този начин коректните клиенти получават 4.5% отстъпка на комутативна месечна база.

4.5.3. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.6. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”.

4.8. Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуер и лицензи. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- Софтуер 2 години
- Други 2 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в

отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.9. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Избраният праг на същественост за Имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

За измервателните уреди (търговски уреди за абонатни станции), независимо от цената на придобиване се признават като нетекущи активи.

Последващото оценяване на Имоти, машини и съоръжения се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в отчета за всеобхватния доход и се отчитат в преоценен резерв, ако преди това не са били признати загуби(разходи) от преоценки. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

• Сгради	25 години
• Машини и оборудване	3-10 години
• Съоръжения	25 години
• Транспортни средства	4 години
• Стопански инвентар	7 години
• Компютри	2 години
• Други	7 години

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

4.10. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични



потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.11. Инвестиционни имоти

Модел на цената на придобиване

Дружеството отчита като инвестиционни имоти - сгради, които се държат за получаване на приходи от наем, по модела на цената на придобиване.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всички разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия



всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Амортизацията на инвестиционните имоти се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на сградите, който е 25 години.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Приходи” и ред „Други разходи”.

4.12. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.12.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Финансови разходи”, „Финансови приходи” или „Други финансови позиции”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Разходи за обезценка на вземания”.



Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други индивидуални вземания се тестват за обезценка по групи на колективно ниво, които се определят в зависимост от кредитния риск и други сходни характеристики на риска. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за обезценка на вземания”.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.12.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата



стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

4.13. Материални запаси

Материалните запаси включват материали и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.14. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.



Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи и преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.15. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

4.16. Собствен капитал, резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Законовите резерви са създадени съгласно изискванията на Търговския закон и представляват 10% от акционерния капитал.

Другите резерви включват общи резерви, други резерви, резерви от преоценки по планове с дефинирани доходи.

Неразпределената печалба/(натрупаната загуба) включва печалбата/(загубата) за година и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.17. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.



Краткосрочните доходи на служителите са представени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала и осигурителни институции” по недисконтирана стойност.

Дружеството отчита като дългосрочни задължения, задълженията по компенсируеми отпуски, възникнали във връзка с неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е признало правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица”.

Ръководството на Дружеството оценява задължението по изплащане на дефинирани доходи веднъж годишно с помощта на независим актюер. Оценката на задълженията е базирана на основни актюерски допускания: демографски допускания: смъртност и вероятност за оттегляния; финансови допускания: ръст на заплати и процент на дисконтиране и други актюерски допускания. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на висококачествени корпоративни облигации. При условие, че няма развит капиталов пазар могат да се използват пазарните доходи на правителствените облигации. Използваният дисконтов процент е в размер на 4% за целия срок на задължението.

Актюерските печалби или загуби не се признават за разходи. Разходите за лихви, свързани с пенсионните задължения, са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за персонала”.

Задължението, признато в отчета за финансовото състояние относно планове с дефинирани доходи, представлява настоящата стойност на задължението по изплащане на дефинирани доходи към края на отчетния период, намалена със справедливата стойност на активите по плана и включваща корекциите за непризнати актюерски печалби или загуби и разходи за извършени услуги.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

4.18. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснителна бележка 4.19.

4.19. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.



Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.20. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба.

4.21. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2016 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 6, 7 и 8. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.22. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. При определяне на нетната реализируема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

4.23. Обезценка на финансови активи, включително вземания

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчета дата, за да се прецени дали не съществуват обективни доказателства за обезценка. Един финансов актив е обезценен ако има обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, възникнали след първоначалното признаване на актива, и ако това събитие, пораждащо загуба, е засегнало очакваните бъдещи парични потоци от този актив, което може да бъде оценено надеждно.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на задължението към Дружеството при условия, които Дружеството иначе не би разглеждало, индикации, че длъжник ще изпадне в неплатежоспособност, неблагоприятни промени в статуса на плащанията на длъжник, икономически условия, които водят до неизпълнение.

Дружеството взема предвид доказателства за обезценка на вземания както за конкретен актив, така и на колективно ниво (вземания по продажби на топлинна енергия за битови нужди). Вземанията, които не са индивидуално значими се проверяват колективно за обезценка като са групирани, заедно с вземания със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво на обезценка, Дружеството използва историческите тенденции за вероятността на неизпълнение на задълженията, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценките на ръководството дали сегашните икономически и кредитни условия са такива, че има вероятност реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предположенията на базата на историческите тенденции. Дружеството е определило следните основни групи/нива вземания:



- Други нетекущи вземания
- Вземания в тригодишна давност
- Несъдебни вземания възникнали преди повече от три години
- Съдебни и присъдени вземания

Другите нетекущи вземания, които представляват блокирани парични средства в „Корпоративна търговска банка“ АД, са обезценени с 88.97%. Допълнителна информация е представена в пояснение 10.

Вземания по продажби в тригодишна давност се обезценяват на базата на исторически данни за фактическа събираемост, анализи, промени в договорените условия (индивидуални споразумения за плащане) и други към края на всеки отчетен период.

Несъдебни вземания възникнали преди повече от три години се обезценяват със 100%.

Търговски вземания, за които е заведен иск за принудително събиране през текущата година се обезценяват с 3%.

Към 31 декември 2016 г. натрупаната обезценка на текущите търговски и други вземания възлиза на 280 174 хил. лв. (2015 г.: 261 361 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в пояснителни бележки 10, 12.2 и 25.

4.24. Задължение за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението за изплащане на дефинирани доходи на стойност 3 561 хил. лв. (2015 г.: 1 950 хил. лв.) се базира на статистически показатели за инфлация, разходи за здравно обслужване и смъртност. Друг фактор, който оказва влияние, са предвидените от Дружеството бъдещи увеличения на заплатите. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година спрямо лихвените проценти на висококачествени корпоративни облигации, които са деноминирани във валутата, в която ще бъдат изплащани дефинираните доходи и които са с падеж, съответстващ приблизително на падежа на съответните пенсионни задължения. Несигурност в приблизителната оценка съществува по отношение на актюерските допускания, която може да варира и да окаже значителен ефект върху стойността на задълженията за изплащане на дефинирани доходи и свързаните с тях разходи.

4.25. Провизии

Дружеството е ответник по няколко съдебни дела към настоящия момент, чийто изход е по-вероятно да не доведе до бъдещи изходящи парични потоци. Провизии във финансовия отчет не са признати. Съдебните спорове нямат да бъдат разглеждани тук по-подробно, за да се избегнат предубеждения, свързани с позицията на Дружеството в горепосочените спорове.

4.26. Приходи, свързани с безвъзмездни средства за нефинансови активи

Стойността на отсрочените приходи е 62 140 хил. лв. (2015 г.: 62 581 хил. лв.) и се признават когато съществува разумна сигурност, че дарението ще бъде получено и че всички свързани с него условия ще бъдат изпълнени.

Безвъзмездните средства (дарения), предоставени по Програми, свързани с нетекущи активи се представят в Отчета за финансовото състояние, като безвъзмездни средства, свързани с финансиране за нетекущи активи и се признават в отчета за всеобхватния



доход като текущ приход систематично за срока на полезния живот на актива, за който са предоставени.

4.26.1 Безвъзмездно предоставени квоти емисии на парникови газове Европейската схема за търговия с емисии (ЕСТЕ)

Поради липса на счетоводен стандарт или разяснение в рамките на МСФО, който специфично да разглежда счетоводното отчитане на транзакции, свързани с емисия на парникови газове, ръководството на Дружеството е възприело политика, която счита за най-подходяща и надеждна за потребителите на финансовите отчети.

Съгласно одобрен от ЕК списък с безплатно разпределени квоти на инсталациите в ЕСТЕ на парникови газове съгласно чл. 10а на Директива 2003/87/ЕО за периода от 2013 г. до 2020 г. на „Топлофикация София” ЕАД са разпределени квоти, както следва:

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
	<i>EUA</i>	<i>EUA</i>	<i>EUA</i>	<i>EUA</i>	<i>EUA</i>	<i>EUA</i>	<i>EUA</i>	<i>EUA</i>
Безплатни квоти	947 845	844 894	745 475	649 822	559 356	472 563	388 577	307 650

Предоставените емисии за квоти не се отчитат като актив. За изразходваните емисии се изготвят годишни доклади за всяка една от регистрираните инсталации, като се описват техническите характеристики на инсталациите, разходваното количество гориво по вид, произведената енергия по вид. От посочените технически данни и съобразно определения емисионен фактор от последната публикувана Национална инвентаризация на газовете се изчислява количеството на отделените емисии при работа на съответната инсталация. Годишните доклади на инсталациите се заверяват от регистриран верификатор и в срок до 31 март на текущата година се представят в Изпълнителната агенция по околна среда. Дружеството има верифицирани годишни доклади за деветте си инсталации от 2007 г. до 2015 г. включително.

Безвъзмездно получените от държавата квоти за емисии на парникови газове се признават в отчета за финансовото състояние по стойност на придобиване равна на нула. При продажба, в случай че има такива, се отчита брутната стойност на продажбата на емисии и се представят като „Други приходи”.

4.26.2 Безплатни квоти емисии на парникови газове, свързани с правото на дерогация по член 10в, параграф 5 от Директива 2003/87/ЕО

„Топлофикация София” ЕАД е включена в „Националния план за инвестиции” (НПИ) на Република България, свързан с правото на дерогация по член 10в, параграф 5 от Директива 2003/87/ЕО Европейския парламент и на Съвета на Европа с инвестиционни проекти на обща стойност 19 650 990 евро. Съгласно изискванията, размерът на инвестициите, доколкото това е възможно трябва да бъде по-голям или равен на стойността на определените безплатни квоти, за да се приеме за изпълнен. В съответствие с „НПИ 2013-2020 г.”, допустимите проектни инвестиции на Дружеството по години в евро са както следва:

Проект	Стойност в евро
2012 Рехабилитация на топлопреносната мрежа на ТЕЦ „София Изток” - BG - \$ - 0221	1 268 500



Проект	Стойност в евро
2014 Ко-генерираща инсталация във ВОЦ „Х. Димитър” - BG - \$ - 0080	1 192 500
Рехабилитация на топлопреносната мрежа на ТЕЦ „София” - BG - \$ - 0219	820 995
2015 Ко-генерираща инсталация във ВОЦ „Х. Димитър” - BG - \$ - 0081	2 587 500
Модернизация на ТГ 4 - BG - \$ - 0083	2 252 500
Рехабилитация на топлопреносната мрежа на ТЕЦ „София” - BG - \$ - 0216	820 995
Рехабилитация на топлопреносната мрежа на ТЕЦ „София Изток” - BG - \$ - 0222	890 000
2016 Ко-генерираща инсталация във ВОЦ „Х. Димитър” - BG - \$ - 0082	725 000
Модернизация на ТГ 4 - BG - \$ - 0084	4 806 000
Рехабилитация на топлопреносната мрежа на ТЕЦ „София Изток” - BG - \$ - 0214	890 000
2017 Модернизация на ТГ 4 - BG - \$ - 0085	1 360 000
Рехабилитация на топлопреносната мрежа на ТЕЦ „София Изток” - BG - \$ - 0223	740 500
2018 Рехабилитация на топлопреносната мрежа на ТЕЦ „София Изток” - BG - \$ - 0215	740 500
2019 Подмяна на мрежови връзки в топлофикационната система ТЕЦ „София” - BG - \$ - 0220	194 000
Рехабилитация на топлопреносната мрежа на ТЕЦ „София Изток” - BG - \$ - 0224	362 000

През 2015 г., в изпълнение на „НПИ 2013-2020 г.”, Дружеството успешно реализира част от инвестиционен проект BG - \$ - 0219 за Рехабилитация на топлопреносната мрежа на ТЕЦ „София” на стойност 792 862.71 лева и BG - \$ - 0216 за Рехабилитация на топлопреносната мрежа на ТЕЦ „София” на стойност 1 297 864.97 лева.

През 2016 г., в изпълнение на „НПИ 2013-2020 г.”, Дружеството успешно реализира част от инвестиционен проект BG - \$ - 0222 за Рехабилитация на топлопреносната мрежа на ТЕЦ „София Изток” на стойност 2 698 106,34 лева и BG - \$ - 0214 за Рехабилитация на топлопреносната мрежа на ТЕЦ „София Изток” на стойност 3 004 567,52 лева.

5 Отчитане по сегменти

Отчитането по сегменти е задължително както в индивидуалния, така и в консолидирания финансов отчет, само ако дългови или капиталови инструменти на Дружеството се търгуват на публичен пазар, или Дружеството подава или е в процес на подаване на



своите финансови отчети пред комисия по ценни книжа или друга регулаторна организация.

Регулаторният орган е определил следните оперативни сегменти:

- Регулирана дейност – производство на електрическа енергия и производство, пренос и разпределение на топлинна енергия;
- Нерегулирана дейност – услуга дялово разпределение на топлинна енергия и други.

Тези оперативни сегменти се наблюдават от регулаторния орган и ръководството на Дружеството, и се вземат стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите.

В допълнение по-малки оперативни сегменти, които не преминават количествените прагове, са обединени по-долу в сегмент „Други“, чиято дейност и основен източник на приходи са лихви по просрочени вземания, възнаграждения на собствени адвокати, наеми на активи и други дейности пряко свързани с основната регулираната дейност.

Информацията за отделните сегменти може да бъде анализирана за представените отчетни периоди, както следва:

	Регулирана дейност		Нерегулирана дейност		Общо
	Топлинна енергия	Електрическа енергия	Услуга дялово разпределение	Други	
	2016 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Приходи от:					
- външни клиенти	252 584	95 643	8 383	19 524	376 134
- други сегменти	-	-	-	-	-
Приходи на сегмента	252 584	95 643	8 383	19 524	376 134
Разходи за материали	(206 130)	(37 367)	(150)	(26)	(243 673)
Разходи за външни услуги	(13 465)	(606)	(7 740)	279	(21 532)
Разходи за персонал	(41 005)	(3 538)	(280)	(1 422)	(46 245)
Амортизация на нефинансови активи	(30 075)	(2 504)	(1)	(44)	(32 624)
Обезценка на нефинансови активи	-	-	-	(37 227)	(37 227)
Други разходи	(2 817)	(314)	(2)	(34 221)	(37 354)
Оперативна печалба / (загуба) на сегмента	(40 908)	51 314	210	(53 137)	(42 521)
Активи на сегмента	818 096	56 315	5 892	17 901	898 204
Пасиви на сегмента	670 946	31 740	9 654	14 223	726 564



	Регулирана дейност		Нерегулирана дейност		Общо
	Топлинна енергия	Електри- ческа енергия	Услуга дялово разпреде- ление	Други	
	2015 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от:					
- външни клиенти	297 102	128 621	8 239	73 010	506 972
- други сегменти	-	-	-	-	-
Приходи на сегмента	297 102	128 621	8 239	73 010	506 972
Разходи за материали	(322 923)	(52 190)	(168)	(29)	(375 310)
Разходи за външни услуги	(11 828)	(187)	(10 520)	163	(22 372)
Разходи за персонал	(39 692)	(2 456)	(278)	(1 171)	(43 597)
Амортизация на нефинансови активи	(35 279)	(2 041)	(1)	(59)	(37 380)
Обезценка на нефинансови активи	-	-	-	(40 804)	(40 804)
Други разходи	(3 109)	(277)	(3)	(45 907)	(49 296)
Оперативна печалба / (загуба) на сегмента	(115 729)	71 470	(2 731)	(14 797)	(61 787)
Активи на сегмента	857 337	114 818	7 567	46 486	1 026 208
Пасиви на сегмента	664 356	132 445	11 426	3 449	811 676

Общата сума на приходите, оперативната печалба/(загуба) и активите на отделните сегменти са равнени със съответните позиции в финансовия отчет на Дружеството, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи		
Общо приходи на сегменти	376 134	506 972
Приходи от инвестиционни имоти	91	86
Елиминирание на междусегментни приходи	747	771
Приходи на Дружеството	376 972	507 829
	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Печалба или загуба		
Оперативна печалба/(загуба) на сегментите	(42 521)	(61 787)
Приходи от инвестиционни имоти	91	86
Разходи за пенсионни възнаграждения	(223)	(438)
Елиминирание на печалбата от сделки между сегментите	747	771
Оперативна печалба/(загуба) на Дружеството	(41 906)	(61 368)
Финансови разходи	(263)	(375)



	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Финансови приходи	3	124
Печалба/(Загуба) на Дружеството преди данъци	<u>(42 166)</u>	<u>(61 619)</u>

Ако Дружеството разпределя разходите за данъци/ приходите от данъци по сегменти, може да бъде представено равнение на печалбата/ (загубата) на сегментите с печалбата/(загубата) на Дружеството след данъци.

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Активи		
Общо активи на сегментите без инвестиционни имоти	897 587	1 025 579
Инвестиционни имоти	617	629
Активи на Дружеството	<u>898 204</u>	<u>1 026 208</u>

През представените отчетни периоди неразпределените оперативни приходи и разходи се състоят главно от разходите за пенсионни възнаграждения и приходите, разходите и печалбите от промени в справедливата стойност на инвестиционни имоти.

Приходите на Дружеството могат да бъдат анализирани за всеки основен вид продукт и услуга както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Продажби на топлинна енергия	252 584	297 102
Продажби на електрическа енергия	95 486	128 621
Приходи от продажби на енергия	<u>348 070</u>	<u>425 723</u>
Приходи от дялово разпределение	8 383	8 239
Приходи от присъдени юрисконсултантски възнаграждения	2 878	2 237
Наеми	538	570
Други услуги и други приходи	5 027	53 985
Приходи от услуги	<u>16 826</u>	<u>65 031</u>
Приходи от лихви по просрочени вземания	11 329	16 304
Капитализирани разходи за придобиване на активи	747	771
Общо приходи на Дружеството	<u>376 972</u>	<u>507 829</u>



6 Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земи, сгради, машини и съоръжения, транспортни средства, материали за инвестиционната програма и други. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земя	Сгради	Машини съоръже- ния	Транспо- ртни средства	Други	Разходи за придо- биване	Материали за инвести- ционна програма	Общо
<i>В хиляди лева</i>								
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2016 г.	20 955	33 970	510 023	4 040	6 605	23 774	8 707	608 074
Придобити активи	-	-	-	-	-	19 472	-	19 472
Отписани активи	-	-	(612)	-	(40)	-	-	(652)
Вътрешни трансфери	-	-	14 606	4 204	1 241	(20 129)	1 394	1 316
Салдо към 31 декември 2016 г.	20 955	33 970	524 017	8 244	7 806	23 117	10 101	628 210
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2016 г.	-	(1 554)	(105 739)	(2 935)	(4 909)	-	-	(115 137)
Амортизация	-	(1 321)	(30 212)	(342)	(587)	-	-	(32 462)
Отписани активи	-	-	162	-	40	-	-	202
Салдо към 31 декември 2016 г.	-	(2 875)	(135 789)	(3 277)	(5 456)	-	-	(147 397)
Балансова стойност								
Балансова стойност към 1 януари 2016 г.	20 955	32 416	404 284	1 105	1 696	23 774	8 707	492 937
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	20 955	31 095	388 228	4 967	2 350	23 117	10 101	480 813
	Земи	Сгради	Машини съоръже- ния	Транс- портни средства	Други	Разходи за придо- биване	Материали за инвести- ционна програма	Общо
<i>В хиляди лева</i>								
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2015 г.	20 955	33 972	476 092	4 470	5 872	34 586	10 717	586 664
Придобити активи	-	-	-	-	-	29 256	-	29 256
Отписани активи	-	(2)	(5 120)	(452)	(142)	-	-	(5 716)
Вътрешни трансфери	-	-	39 051	22	876	(40 068)	(2 011)	(2 130)
Салдо към 31 декември 2015 г.	20 955	33 970	510 023	4 040	6 605	23 774	8 707	608 074
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2015 г.	-	(234)	(72 356)	(3 142)	(4 488)	-	-	(80 220)
Амортизация	-	(1 321)	(34 701)	(245)	(561)	-	-	(36 828)
Отписани активи	-	-	1 318	452	140	-	-	1 910
Салдо към 31 декември 2015 г.	-	(1 554)	(105 739)	(2 935)	(4 909)	-	-	(115 137)



	Земи	Сгради	Машини съоръже- ния	Транс- портни средства	Други	Разходи за придо- биване	Материали за инвести- ционна програма	Общо
<i>В хиляди лева</i>								
Балансова стойност								
Балансова стойност към 1 януари 2015 г.	20 955	33 737	403 180	1 326	1 384	34 586	10 717	505 885
Балансова стойност към 31 декември 2015 г. преди обезценка	20 955	32 416	404 284	1 105	1 696	23 774	8 707	492 937
Обезценка	-	(1)	(294)	(2)	-	-	-	(297)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	20 955	32 416	403 990	1 102	1 696	23 774	8 707	492 640

За активите от Имоти, машини и съоръжения, Дружеството е приело като модел за последваща оценка „модел на преоценена стойност” по МСС 16.

Активите от групи Земи и Сгради на Дружеството са преоценени към 1 януари 2014 г. от независим оценител. Оценката на активите от групата е направена индивидуално по активи и са изчислени справедливи пазарни стойности по метода на амортизираната възстановима стойност. За активи от група сгради е приложен метод на отписване на натрупаната амортизация до стойността на цената на придобиване която не се различава съществено от преоценената стойност на активите. За активи от група Земи brutната отчетна стойност на активите е коригирана до преоценената стойност на активите.

Преоценените стойности включват нов преоценен резерв преди данъци в размер на 15 497 хил. лева, който не подлежи на разпределение от собствениците на капитала и който е признат в друг всеобхватен доход.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация”.

С № ИЛ-032-03/28.08.2015 г. – Производство на електрическа и топлинна енергия е въведен в експлоатация турбогенератор №9 в ТЕЦ „София”. Общата стойност на инвестицията е 21 594 хил. лева.

През № ИЛ-032-03/22.12.2015 г. – Производство на електрическа и топлинна енергия е въведен в експлоатация нов турбогенератор №8А в ТЕЦ „София”. Общата стойност на инвестицията е 11 537 хил. лева.

Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

Активи с отчетна стойност в размер на 40 851 хил. лева (2015 г.: 16 189 хил. лева) които към края на отчетния период са с нулева балансова стойност са в експлоатация и се използват от Дружеството.

7 Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват програмни продукти и лицензи. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:



	Програмни продукти '000 лв.	Лицензии '000 лв.	Разходи за придобиване '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо на 1 януари 2016 г.	1 890	224	-	2 114
Придобити активи	-	-	629	629
Отписани активи	(3)	-	-	(3)
Вътрешни трансфери	629	-	(629)	-
Салдо към 31 декември 2016 г.	2 516	224	-	2 740
Амортизация				
Салдо на 1 януари 2016 г.	(1 682)	(123)	-	(1 805)
Начислена	(139)	(10)	-	(149)
Отписана	2	-	-	2
Салдо към 31 декември 2016 г.	(1 819)	(133)	-	(1 952)
Балансова стойност				
Балансова стойност на 1 януари 2016 г.	208	101	-	308
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	697	91	-	788
	Програмни продукти '000 лв.	Лицензии '000 лв.	Разходи за придобиване '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2015 г.	1 811	224	-	2 035
Придобити активи	-	-	98	98
Отписани активи	(19)	-	-	(19)
Вътрешни трансфери	98	-	(98)	-
Салдо към 31 декември 2015 г.	1 890	224	-	2 114
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(1 175)	(111)	-	(1 288)
Амортизация	(526)	(11)	-	(537)
Отписани активи	19	-	-	19
Салдо към 31 декември 2015 г.	(1 682)	(123)	-	(1 806)
Балансова стойност				
Балансова стойност към 1 януари 2015 г.	635	113	-	747
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	208	101	-	308



Основен дял в стойността на програмните продукти е въведената през месец септември 2013 г. система за управление на продажбите на топлинна енергия и услугата дялово разпределение.

В нематериалните активи са включени следните лицензии: № Л-031-02/15.11.2000 г. за Производство на топлинна енергия; № Л-032-03/15.11.2000 г. за Производство на електрическа и топлинна енергия; № Л-033-05/15.11.2000 г. за Пренос на топлинна енергия; № ИЛ-033-05/23.04.2007 г. за Пренос на топлинна енергия.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация”.

8 Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват сгради, които се намират в гр. София и гр. Ахтопол, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Модел на цената на придобиване

Промените в балансовите стойности на инвестиционните имоти, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо на 1 януари 2016 г.	974
Салдо към 31 декември 2016 г.	974
Амортизация	
Салдо на 1 януари 2016 г.	(345)
Амортизация	(12)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(357)
Балансова стойност	
Салдо на 1 януари 2016 г.	629
Салдо към 31 декември 2016 г.	617
	‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2015 г.	974
Салдо към 31 декември 2015 г.	974
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2015 г.	(329)
Амортизация	(16)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(345)
Балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2015 г.	645
Салдо към 31 декември 2015 г.	629

Инвестиционните имоти са отдавани под наем по договори за оперативен лизинг.

Приходите от наеми за 2016 г., възлизащи на 91 хил. лева. (2015 г.: 86 хил. лева), са включени в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход на ред „Други



приходи”. Не са признавани условни наеми. Преките оперативни разходи в размер на 15 хил. лева са отчетени на ред „Други разходи” (2015 г.: 19 хил. лева).

9 Нетекущи финансови активи (участия)

Нетекущите финансови активи представени в отчета за финансовото състояние са инвестиции в следните предприятия:

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

10 Други нетекущи вземания

На 20 юни 2014 г. Българска народна банка предприе действия за поставянето под специален надзор на „Корпоративна търговска банка” АД (КТБ АД). На 6 ноември 2014 г. БНБ отне лиценза ѝ за извършване на банкова дейност и взе решение да бъде подадено искане до компетентния съд за откриване на производство по несъстоятелност на КТБ АД.

Към 31 декември 2016 г. притежаваните разплащателни сметки на Дружеството в КТБ АД са в размер на 90 426 хил. лв. Няма непосредствена заплаха от блокиране на дейността на Дружеството, нито за изпълнение на текущите финансови задължения към партньори и контрагенти.

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Прекласификация в „Блокирани парични средства в КТБ АД“	90 426	90 326
Постъпления	-	100
Обезценка за периода	(80 452)	(46 549)
Блокирани парични средства в КТБ АД към 31 декември, нетно от обезценка	9 974	43 877

11 Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Горива и смазочни материали	13 009	13 021
Основни материали	15 850	12 956
Материали от нетекущи активи	-	724
Други материали	242	184
Общо	29 101	26 885



Материални запаси към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. не са предоставяни като обезпечение на задължения.

12 Търговски и други вземания

Търговските и други вземания, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Търговски вземания, брутно	295 712	405 781
Обезценка на търговски вземания	(125 862)	(127 712)
Търговски вземания	169 850	278 069
Съдебни и присъдени вземания, брутно	267 337	252 999
Обезценка на съдебни и присъдени	(73 770)	(87 010)
Съдебни и присъдени вземания	193 567	165 989
Предплатени разходи и предоставени аванси	6 860	8 326
Други вземания	321	183
Обезценка на други вземания	(90)	(90)
Други вземания	7 091	8 419
Търговски и други вземания	370 508	452 477

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

Вземания от продажба на топлинна енергия и услугата дялово разпределение са обезценени съгласно утвърдената счетоводната политика на Дружеството и преценките и предположенията на базата на историческите тенденции:

- Трудносьбираемите търговски вземания с изтекла тригодишна давност (съгласно решение на ВКС от 12 април 2012 г.) са обезценени със 100%.
- Търговски вземания, за които е заведен иск за принудително събиране през текущата година са обезценени с 3%.

През 2016 г. е призната обезценка в размер на 4 524 хил. лева в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за обезценки на вземания” (2015 г.: 7 804 хил. лева).

12.1 Търговски вземания

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Търговски вземания, главница	268 272	371 120
Търговски вземания, начислена лихва	27 440	34 661
Общо търговски вземания:	295 712	405 781



	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Обезценка на вземания, главница	(90 675)	(93 340)
Обезценка на вземания, начислена лихва	(35 187)	(34 372)
Търговски вземания след обезценка	169 850	278 069
Съдебни и присъдени вземания	267 337	252 999
Обезценка на съдебни и присъдени	(73 770)	(87 010)
Съдебни и присъдени вземания след обезценка	193 567	165 989
Общо вземания, нетно:	363 417	444 058

Търговските вземания, включително неустойки по видове вземания, признати в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г., могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Битови клиенти – продажба на топлинна енергия	214 603	260 469
Стопански клиенти – продажба на топлинна енергия	55 292	56 500
Вземания за неразпределена топлинна енергия	2 539	-
Общо вземания от продажба на топлинна енергия	272 434	316 969
Национална електрическа компания ЕАД – продажба на електроенергия	13 909	79 311
ЧЕЗ Електро България АД – продажба на електроенергия	396	1 724
Енерго Про Енергийни услуги ЕООД – продажба на електроенергия	75	-
Общо вземания от продажба на електроенергия	14 380	81 035
Търговски вземания от клиенти услуга дялово разпределение	5 660	7 261
Търговски вземания от клиенти за други услуги	3 238	516
Общо търговски вземания	295 712	405 781
Обезценка на вземания, главница	(90 675)	(93 340)
Обезценка на вземания, начислена лихва	(35 187)	(34 372)
Търговски вземания след обезценка	169 850	278 069
Съдебни и присъдени вземания	267 337	252 999
Обезценка на съдебни и присъдени	(73 770)	(87 010)
Съдебни и присъдени вземания след обезценка	193 567	165 989
Общо вземания, нетно	363 417	444 058



12.2 Обезценка на търговски и други вземания

	Натрупана обезценка към 31 декември 2016 г. '000 лв.	Възстано- вяване на загуба от обезценка '000 лв.	Загуба от обезценка '000 лв.	Натрупана обезценка към 1 януари 2016 г. '000 лв.
Обезценка на вземания, главница	(90 675)	13 292	(10 627)	(93 340)
Обезценка на вземания, начислена лихва	(35 187)	-	(815)	(34 372)
Обезценка на съдебни и присъдени	(73 770)	14 523	(1 283)	(87 010)
Обезценка на други вземания	(90)	-	-	(90)
Общо	(199 722)	27 815	(12 725)	(214 812)

	Натрупана обезценка към 31 декември 2015 г. '000 лв.	Възстано- вяване на загуба от обезценка '000 лв.	Загуба от обезценка '000 лв.	Натрупана обезценка към 1 януари 2015 г. '000 лв.
Обезценка на вземания, главница	(93 340)	12 494	(19 166)	(86 668)
Обезценка на вземания, начислена лихва	(34 372)	-	(1 625)	(32 747)
Обезценка на съдебни и присъдени	(87 010)	14 304	(2 102)	(99 212)
Обезценка на други вземания	(90)	-	-	(90)
Общо	(214 812)	26 798	(22 893)	(218 717)

13 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	5 701	8 695
- в чуждестранна валута	37	32
	5 738	8 727



14 Собствен капитал

14.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 107 648 905 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	31 декември 2016	31 декември 2015
Брой акции	Брой акции	Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	107 648 905	107 648 905
Издадени акции при схеми за плащания на базата на акции	-	-
Емисия на акции	-	-
Брой издадени и напълно платени акции	107 648 905	107 648 905
Брой акции, оторизирани за плащания на базата на акции	-	-
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	107 648 905	107 648 905

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2016	31 декември 2016	31 декември 2015	31 декември 2015
Брой акции	Брой акции	%	Брой акции	%
Столична община	107 648 905	100	107 648 905	100
	107 648 905	100	107 648 905	100

14.2 Други резерви

	Законови резерви ‘000 лв.	Преоценъ- чен резерв ‘000 лв.	Други резерви ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2016 г.	10 765	388 421	4 027	403 213
Преоценки по планове с дефинирани доходи	-	-	(2 300)	(2 300)
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-
Данъчен приход/(разход)	-	-	230	230
Пренасяне преоценка в неразпределена печалба	-	(518)	-	(518)
Салдо към 31 декември 2016 г.	10 765	387 903	1 957	400 625



	Законови резерви ‘000 лв.	Преоценъ- чен резерв ‘000 лв.	Други резерви ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2015 г.	10 765	393 019	4 405	408 189
Преоценки по планове с дефинирани доходи	-	-	(420)	(420)
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	-
Данъчен приход/(разход)	-	-	42	42
Пренасяне преоценка в неразпределена печалба	-	(4 598)	-	(4 598)
Салдо към 31 декември 2015 г.	10 765	388 421	4 027	403 213

15 Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Европейска банка за възстановяване и развитие	-	1 773
Международна банка за възстановяване и развитие	14 776	19 020
Общо банкови заеми	14 776	20 793

Нетекуща част на банкови заеми:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Международна банка за възстановяване и развитие	10 532	14 776
Общо нетекуща част на банкови заеми	10 532	14 776

Текуща част на банкови заеми:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Европейска банка за възстановяване и развитие	-	1 773
Международна банка за възстановяване и развитие	4 244	4 244
Общо текуща част на банкови заеми	4 244	6 017

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

- Размер на кредитната линия 30 000 000 евро (тридесет милиона евро).
- Сумата на заема е реално усвоения размер 15 702 879 евро.
- Променлив лихвен процент.
- Срок на погасяване на заема 15 години.
- Гратисен период 5 години.



- Плащанията на главница и лихва са на 20 февруари и 20 август всяка година.
- Окончателно изплащане на заема е през месец август 2016 г.
- Гарант по заема – Република България.

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

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

В полза на държавата е учреден особен залог на вземания на Дружеството в размер на 90 000 хил. лева.

16 Търговски и други задължения

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Нетекущи		
Нетекущи търговски задължения	500 465	500 465
Безвъзмездни средства, предоставени по програми	58 415	58 896
Нетекущи	558 880	559 361
Текущи		
Текущи търговски задължения	101 628	185 759
Данъчни задължения	3 482	2 665
Други задължения	13 950	9 443
Приходи за бъдещи периоди и финансираня за нетекущи активи	3 725	3 685
Текущи	122 785	201 552
Търговски и други задължения	681 665	760 913

16.1 Търговски задължения

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Български енергиен холдинг ЕАД	500 465	500 465
Булгаргаз ЕАД	85 008	159 297
Други текущи търговски задължения	16 547	26 462
Общо	602 020	686 224



16.1.1 Нетекущи търговски задължения

	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Български енергиен холдинг ЕАД	500 465	500 465
Общо	500 465	500 465

16.1.2 Текущи търговски задължения

	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Булгаргаз ЕАД	85 008	159 297
Национална електрическа компания ЕАД	820	7 001
Консорциум Монтажи и Ко - Ти Ви Би	1 846	733
Тих труд - Пловдив ЕООД	578	-
ЧЕЗ Електро България АД	575	603
Старт Инженеринг АД	442	315
Енергоремонт Холдинг АД	1 083	514
Консорциум Дженерал Енерго	363	3 374
Джи Пи Груп АД	267	217
Марк Секюрити Системс ЕООД	217	398
Гарантстрой Комплект АД	201	43
ДЗЗД Обединение Рефран - Старт 2015	198	52
Техномашпрогрес ООД	175	418
ЧЕЗ Разпределение България АД	139	133
Ти Ви Би ООД	135	73
Енергийна финансова група АД	125	928
Бруната България ООД	87	117
Задължения по получени аванси	5 944	5 933
Аванси от клиенти	11	426
Други	3 414	5 184
Общо текущи търговски задължения	101 628	185 759

16.2 Данъчни задължения

	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Данък добавена стойност	2 500	2 077
Данък доходи физически лица	540	512
Мита и акцизи	417	33
Данък върху разходите	25	43
Общо данъчни задължения	3 482	2 665



16.3 Други задължения

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Присъдени юристконсултски възнаграждения	10 224	6 115
Депозити за участие в търг	1 822	1 882
Фонд Сигурност на електроенергийната система	525	925
Вътрешни удържки на персонала	134	126
Такси към ЧСИ	434	130
Други	811	265
Общо други задължения	13 950	9 443

16.4 Безвъзмездни средства предоставени по програми

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
KIDS споразумение за грант №4/14.08.2002 г.	57 053	56 945
МИЕ	1 276	1 577
Национален доверителен екофонд	286	409
ДАООС - Дания	519	643
Инсталация на RDF в ТЕЦ София	2 910	2 910
Консултантски услуги	77	77
Други	19	20
Общо	62 140	62 581

Нетекуща част от безвъзмездни средства, предоставени по програми

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
KIDS споразумение за грант №4/14.08.2002 г.	53 878	53 809
МИЕ	975	1 276
Национален доверителен екофонд	162	285
ДАООС - Дания	395	519
Инсталация на RDF в ТЕЦ София	2 910	2 910
Консултантски услуги	77	77
Други	18	19
Общо	58 415	58 895

Текуща част от безвъзмездни средства, предоставени по програми

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
KIDS споразумение за грант №4/14.08.2002 г.	3 175	3 136
МИЕ	301	301
Национален доверителен екофонд	124	124
ДАООС - Дания	124	124
Други	1	-
Общо	3 725	3 685



Безвъзмездните средства предоставени от „Международен фонд Козлодуй за подпомагане на дейности по извеждане от експлоатация“ се признават първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност когато има сигурност, че ще бъдат получени и че Дружеството ще изпълни условията свързани със средствата и след това се признават в печалби и загуби като други приходи на систематична база за полезния живот на активите, с които са свързани. За повече информация виж пояснение 20 „Други приходи“.

17 Пенсионни и други задължения към персонала

17.1 Пенсионни и други нетекущи задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Нетекущи:		
Планове с дефинирани доходи	4 147	2 404
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	4 147	2 404

Други дългосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период и различни пенсионни плащания. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, останалата част от пенсионните задължения се считат за дългосрочни.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа. Стойността на задължението към 31 декември 2016 г., посочена в отчета за финансовото състояние, е 4 147 хил. лв. (2015 г.: 2 404 хил. лв.).

Промените в провизиите за обезщетения при пенсиониране съгласно Кодекса на труда през годината са представени, както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	1 950	1 747
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите пет години	163	377
Дисконтиране	60	61
Увеличение / (Намаление) на провизиите в резултат на промени в скontoвия процент	2 300	420
Изплатени обезщетения на персонала	(912)	(655)
Провизии за пенсиониране в края на годината	3 561	1 950



Задълженията за изплащане на дефинирани доходи на Дружеството и активите по плана могат да бъдат равнени със сумите, представени в отчета за финансовото състояние за всеки от разглежданите отчетни периоди, както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Настояща стойност на задължението	3 561	1 950
Непризнати актюерски печалби /загуби	586	454
Задължения в края на периода	4 147	2 404

Ръководството на Дружеството е направило тези предположения с помощта на независим актюерски оценител. Тези допускания са използвани при определянето на размера на задълженията за изплащане на дефинирани доходи за отчетните периоди и се считат за възможно най-добрата преценка на ръководството.

Общата сума на разходите по планове с дефинирани доходи на Дружеството, призната в печалбата или загубата, може да бъде представена, както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Разходи за текущ трудов стаж	116	102
Разходи за минал трудов стаж	47	275
Нетни разходи за лихви	60	61
Общо разходи, признати в печалбата или загубата	223	438

Разходите за текущ и минал трудов стаж са включени в „Разходи за персонала“. Общата сума на разходите по планове с дефинирани доходи на Дружеството, призната в другия всеобхватен доход, може да бъде представена, както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Актюерски печалби/(загуби) от промени във финансовите предположения	2 300	420
Общо приходи (разходи), признати в другия всеобхватен доход	2 300	420

Финансовите допускания се прилагат към развитието на паричните потоци във времето и се отразяват върху размера на бъдещото задължение и определянето на неговата настояща стойност. Приетите лихвени проценти представляват много важна част от процеса на оценката, тъй като се използват за дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци, в резултат на което се получават капитализираните стойности на бъдещите плащания. Финансовите допускания отразяват реалните очаквания за развитието и бъдещия размер на някои основни параметри като доходност на инвестициите, ръст на заплатите, инфлация и др. При определянето на финансовите параметри следва да се има в предвид дългосрочния характер на задължението към по-голямата част от наетите лица, според момента на възникване на задължението за изплащане на обезщетение. Основните финансови предположения, използвани при изчисленията са следните:



- **Ръст на заплатите.** Приложения процент за ръст на заплатите е от съществено значение за определяне на размера на задължението към момента на неговото възникване. Размерът на този процент е определен на базата на статистическа информация за ръста на заплатите в дружеството през последните пет години и на прогнозните очаквания за следващите години, според очакваното ниво на инфлация. Като се има предвид статистическата информация за доходите и инфлацията в страната и очакванията на работодателя е определен прогнозният ръст на заплатите. Прогнозираният ръст на заплатите за целия период е определен на 1 на сто годишно.
- **Процент на дисконтиране.** Според изискването на стандарта процента с който ще се дисконтира задължението трябва да съответства на пазарните доходи към дата на отчета за финансовото състояние, който носят първокачествените корпоративни облигации. При условие, че няма развит капиталов пазар следва да се използват пазарните доходи на правителствените облигации. Удачно е също така като процент на дисконтиране да се използва и бъдещата норма на възвращаемост на активите на Дружеството. Поради дългосрочния характер на задължението и липсата на такива финансови инструменти, отразяващи фиксирана доходност за по-дълъг срок е преценено, че като норма на дисконтиране може да се приложи очаквания процент на доходност при инструменти с по-дългосрочен падеж от съществуващите следвайки изискванията на МСС 19. Процента на дисконтиране, който е използван при изчисляването на задължението на Дружеството е в размер на 3 на сто годишно за целия срок на задължението.
- **Други допускания.** При определянето на момента на пенсиониране за всички лица, работещи на трудов договор в Дружеството се предполага, че те ще се пенсионират според изискването за пенсия за осигурителен стаж и възраст за работещите при условията на трета категория труд.

Демографските допускания отразяват вероятността лицата, назначени на трудов договор да останат при работодателя и в момента на придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст и за тях да възникне задължение за изплащане на обезщетение. Лицата могат да отпаднат преди пенсиониране по различни причини: оттегляне, съкращаване на щат, заболяване, смърт и др. Демографските допускания отразяват специфични вероятности, които се базират на статистическа информация за населението на страната и са приложени към структурата на персонала по пол и възраст към момента на извършване на оценката. Използваните демографски статистически предположения се основават на следното:

- **Таблица за смъртност.** Таблицата за смъртност отразява вероятността лицата да доживеят определената възраст за придобиване на право на пенсия. Изчислява се за всяко лице индивидуално на базата на неговия пол и на възрастта му към момента на извършване на оценката. Използвана е Таблица за смъртност и средна продължителност на предстоящия живот на населението на България за периода 2010 г. – 2012 г. на Националния статистически институт;
- **Вероятност за оттегляне.** На базата на предоставена информация за текучеството на персонала през последните четири години и очакваното преструктуриране на дружеството през следващите две години е отразена вероятността за напускане или предстоящо съкращаване. Тази вероятност е приложена към съществуващата

структура на персонала, съобразно разпределението на лицата по пол и възраст към момента на извършване на оценката.

17.2 Текущи задължения към персонала

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Задължения за заплати към персонала	2 497	2 542
Задължения за социални осигуровки	988	960
Общо задължения към персонала и осигурителни институции	3 485	3 502

18 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на данъчните временни разлики могат да бъдат представени като следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Актив по отсрочени данъци от начислени актюерски печалби	4 202	2 591
Данъчна основа за актив по отсрочени данъци	4 202	2 591
Актив по отсрочени данъци	420	259
Балансова стойност на нетекущи активи	(449 001)	(461 394)
Данъчна стойност на нетекущи активи	183 105	179 297
Балансова стойност на финансирани активи	36 780	38 852
Данъчна основа за пасив по отсрочени данъци	(229 116)	(243 245)
Пасив по отсрочени данъци	(22 911)	(24 324)
Нетно салдо по отсрочени данъци	(22 491)	(24 065)
Данък върху дохода, отнасящ се до преоценки на нефинансови активи и признати актюерски загуби в другия всеобхватен доход	230	42

Сумите, признати в другия всеобхватен доход, се отнасят до преоценките по планове с дефинирани доходи (вж. пояснителна бележка 17.2).

Дружеството не е признало отсрочен данъчен актив върху загубата си за пренасяне, поради спазване на принципа на предпазливост и изискванията на МСС 12 „Данъци върху печалбата“ отсрочени данъчни активи, да се признават само при очакване за достатъчни данъчни печалби в бъдещето. Сумата на непризнатия данъчен актив към 31 декември 2016 г. е 1 644 хил. лв. (2015 г.: 4 924 хил. лв.).



19 Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Топлинна енергия	252 584	297 102
Битови потребители	179 640	224 158
Стопански потребители	72 944	72 944
Електрическа енергия	95 486	128 621
Общо	348 070	425 723

20 Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от неустойки по просрочени вземания	11 329	16 304
Приходи от дялово разпределение	8 383	8 239
Приходи от финансиране (безвъзмездни средства) по програми и проекти свързани с активи	3 703	3 686
Приходи от присъдени юрисконсултски възнаграждения	2 878	2 237
Приходи от неустойки по договори	723	74
Приходи от наеми на активи	248	249
Приходи от съгласуване на проекти	160	116
Приходи от почивни станции	128	226
Приходи от услуги по обслужване на абонати	119	113
Приходи от предварително проучване	107	99
Приходи от инвестиционни имоти	91	86
Абонаментно обслужване и ремонт на чужди абонатни станции	90	67
Приходи от вторични суровини	72	289
Приходи от наеми на имоти	71	68
Приходи от присъединяване на нови клиенти	52	26
Приходи от продадени консумативи на наематели	45	48
Приходи от отписани задължения с изтекъл давностен срок	41	52 348
Приходи от услуги по врязване в топлопреносната мрежа и дрениране на топлоносител	35	23
Приходи от продажба на тръжни документи	14	5
Приходи от продажба на топлоносител	15	15
Приходи на аварийно-диспечерска служба	13	9
Приходи на орган за контрол	3	1
Приходи от пренос на електрическа енергия	1	19
Приходи от проектиране	-	7
Резултат от продажба на получени полезни	(235)	(3 193)



	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
материали от ликвидация на активи		
Други приходи	69	174
Общо	28 155	81 335

21 Разходи за материали

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Природен газ за производство	(226 852)	(355 117)
Електрическа енергия	(8 307)	(11 095)
Вода	(4 131)	(4 147)
Материали за ремонт	(1 802)	(2 004)
Химикали за производство	(678)	(249)
Материали за текущо поддържане	(644)	(721)
Акциз за електроенергия собствено производство	(240)	(136)
Работно облекло	(217)	(234)
Дизел за автотранспорт	(205)	(403)
Бензин за автотранспорт	(156)	(186)
Промислен газьол за производство	(96)	(95)
Канцеларски материали	(94)	(101)
Топлинна енергия от други производители	(92)	(109)
Материали за автотранспорт	(86)	(82)
Пропан бутан за автотранспорт	(43)	(4)
Инструменти	(25)	(44)
Мазут за производство	(4)	(582)
Други материали	(1)	(1)
Общо	(243 673)	(375 310)

22 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Дялово разпределение на топлинна енергия	(7 691)	(10 513)
Съдебни и нотариални разходи	(2 886)	(2 424)
Ремонт чрез възлагане	(2 784)	(1 594)
Разходи за инкасиране на вземания за топлинна енергия	(2 484)	(3 089)
Охрана на обекти	(1 577)	(1 292)
Печат на пликоване и доставка на съобщения към фактури	(813)	(932)
Застраховки	(720)	(393)
Абонаментно поддържане	(527)	(349)



	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Изготвяне на анализи и консултации	(455)	(197)
Метрологична проверка на измервателни уреди	(402)	(114)
Пощенски разходи, телефония и интернет	(400)	(606)
Текущо поддържане	(277)	(334)
Квалификация	(123)	(76)
Граждански договори	(121)	(68)
Копирни услуги и печат материали	(100)	(40)
Одити и оценки на активи	(53)	(175)
Противопожарна охрана	(44)	(9)
Наеми	(40)	(59)
Съобщения, обяви и преводи	(33)	(100)
Абонамент вестници и списания	-	(7)
Други	(2)	(1)
Общо	(21 532)	(22 372)

23 Разходи за персонала

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Разходи за заплати	(29 675)	(27 757)
Разходи за социални осигуровки	(16 211)	(15 609)
Разходи за неизползвани отпуски на персонала	(306)	(210)
Разходи за осигуровки на неизползвани отпуски	(53)	(21)
Пенсионни задължения по планове с дефинирани доходи	(223)	(438)
Общо	(46 468)	(44 035)

Списъчният брой на персонала на Дружеството към 31 декември 2016 г. е 2 370 служителя (към 31 декември 2015 г. е 2 370 служителя).

24 Разходи за обезценка на търговски и други вземания

Разходите за обезценка на търговски и други вземания, нетно включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Разходи за обезценка на търговски вземания	(13 067)	(20 791)
Разходи за обезценка на съдебни вземания	(1 283)	(2 102)
Разходи за обезценки на други вземания	(32 703)	(33 298)
Реинтегрирани обезценени търговски вземания	1 658	1 714
Реинтегрирани обезценени съдебни вземания	8 168	13 673
Общо	(37 227)	(40 804)



25 Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Неустойки по договори	(26 041)	(39 280)
Фонд сигурност на енергийната система	(4 780)	(2 332)
Отписани вземания	(1 648)	(2 367)
Безплатна храна по Наредба №11	(1 192)	(1 235)
Санкции	(991)	(181)
Отопление за собствени сгради	(570)	(662)
Държавни и лицензионни такси	(463)	(514)
Данък сгради и такса смет	(444)	(492)
Небаланс на електрическа енергия	(311)	(1 339)
Брак на материали	(306)	(238)
Опазване на околната среда	(225)	(291)
Охрана на труда	(151)	(138)
Служебни пътувания	(127)	(121)
Рекламни материали	(47)	(14)
Данъци върху разходите	(25)	(43)
Командировки	(23)	(20)
Щети при аварии	(2)	(18)
Други	(8)	(11)
Общо	(37 354)	(49 296)

26 Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи и разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Приходи от лихви	3	124
Приходи от промяна на валутните курсове	-	-
Финансови приходи	3	124
Разходи за лихви	(52)	(122)
Други финансови разходи (банкови такси)	(211)	(253)
Финансови разходи	(263)	(375)

27 Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за Р. България в размер на 10% (2015 г.: 10%), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:



	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Печалба/ (Загуба) преди данъчно облагане	(42 166)	(61 619)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	4 217	6 162
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(8 147)	(10 215)
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:		
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	5 575	8 770
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-
Приходи от данъци – непризнат актив от загуба за пренасяне	1 645	4 717
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи, нетно:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	1 344	2 384
Приходи от данъци върху дохода	1 344	2 384

28 Основен доход/ (загуба) на акция и дивиденди

Основният доход/(загуба) на акция и доходът/(загубата) на акция с намалена стойност са изчислени, като за числител е използвана нетната печалба/(загуба), подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход/ (загуба) на акция, както и нетната печалба/ (загуба), подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2016 ’000 лв.	2015 ’000 лв.
Печалба/(загуба), подлежаща на разпределение	(40 822)	(59 235)
Средно претеглен брой акции	107 648 905	107 648 905
Основен доход/(загуба) на акция (в лв. за акция)	(0.38) лв.	(0.55) лв.

29 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, ключов управленски персонал, и други описани по-долу.



29.1 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите и Одитния комитет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Краткосрочно възнаграждения		
Разходи за заплати на членовете на Съвета на директорите и членовете на Одитния комитет	118	90
Разходи за заплати на Изпълнителен директор	50	43
Разходи за социални осигуровки на членовете на Съвета на директорите и членовете на Одитния комитет	6	2
Разходи за социални осигуровки на Изпълнителен директор	6	6

30 Разчети със свързани лица в края на годината

	2015 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
- ключов управленски персонал	14	13

31 Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е извършило сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци, както следва:

- между Топлофикация София ЕАД и Енерго Про Енергийни услуги ЕООД за закупена и продадена електроенергия на стойност 377 хил. лв.;
- между Топлофикация София ЕАД и Национална електрическа компания ЕАД за закупена и продадена електроенергия на стойност 7 372 хил. лв.;
- цесии между Булгаргаз ЕАД и Национална електрическа компания ЕАД на стойност 160 383 хил. лв.
- между Топлофикация София ЕАД и Булгаргаз ЕАД за закупена и продадена топлинна енергия на стойност 11 хил. лв.

32 Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:



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

Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в пояснителна бележка 35.1. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснителна бележка 33.

33 Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове риск по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска в Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството и Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средно срочни парични потоци.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.



34 Анализ на пазарния риск

Дейността на Дружеството се осъществява при условията на Валутен борд при който курсът на българския лев е фиксиран на 1.95583 лв. за 1 евро и не се променя в зависимост от състоянието на валутните пазари и лихвените проценти. По-голямата част от сделките се осъществяват в български лева и в евро.

34.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Дружеството има и заеми в евро, които са използвани за инвестиции в основната дейност. Тези заеми се отчитат по амортизируема стойност.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева.

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

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

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

34.2 Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по получените банкови заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с лихвени проценти базирани на основния лихвен процент (ОЛП) на БНБ.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на шестмесечен EURIBOR, в размер на +/- 0.045 % (за 2015 г. +/- 0.02%) и по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на шестмесечен LIBOR, в размер на +/- 0.045 % (за 2015 г. +/- 0.02%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия.



Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2016 г.

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

31 декември 2015 г.

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

34.3 Други ценови рискове

Чувствителността на Дружеството към ценови риск във връзка с участието му ЗАД ОЗК Застраховане АД и Общинска банка АД не би могла да бъде надеждно определена поради непредвидими обстоятелства, които биха могли да настъпят в бъдещето (вж. пояснителна бележка 9).

Цените на електрическата и на топлинна енергия се утвърждават от КЕВР на база информация, предоставена от Топлофикация София ЕАД. Информацията се изготвя в съответствие с изискванията на Наредбата за регулиране на цените на топлинната енергия и включва разходите свързани с дейностите, за които Дружеството притежава лицензия.

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

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

Действащите продажни цени на електрическата и топлинна енергия през 2015 г. са както следва:



Цени без ДДС в сила от	01.7.2014 лв/МВтч	01.4.2015 лв/МВтч	01.7.2015 лв/МВтч	01.10.2015 лв/МВтч
Електрическа енергия	235.89	224.78	192.93	169.25
Топлинна енергия	84.64	78.67	73.98	70.80
Топлинна енергия - асоциации	82.10	76.30	71.80	68.71

34.4 Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск от неизпълнение или просрочие на длъжниците, преструктуриране на задължението при условия, които Дружеството иначе не би разглеждало, индикации, че длъжник ще изпадне в неплатежоспособност, неблагоприятни промени в статуса на плащанията на длъжник, които водят до неизпълнение, депозирание на средства и инвестиции в ценни книжа. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

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

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

Дружеството е предоставило финансови активи като обезпечение по други сделки в размер на 90 000 хил. лева, описани в пояснителна бележка 38.2.

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Вземания от клиенти на електроенергия до 11 месеца	12 756	119 514
Вземания от клиенти на топлоенергия и дялово разпределение до 11 месеца	107 998	101 871
Други вземания до 11 месеца	12 880	8 935
Общо вземания до 11 месеца	133 634	230 320
Вземания от клиенти на електроенергия над една година	34 020	-
Вземания от клиенти на топлоенергия и дялово	65 657	59 936



	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
разпределение от 1 до 2 години		
Вземания от клиенти на топлоенергия и дялово		
разпределение от 2 до 3 години	40 263	40 244
Вземания от клиенти на топлоенергия и дялово		
разпределение над 3 години	96 935	121 977
Общо вземания	370 509	452 477

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

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

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

34.5 Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни.

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

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



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

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

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

35 Оценяване по справедлива стойност на активи

35.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Справедливата стойност на финансови инструменти е представена в сравнение с тяхната балансова стойност към края на отчетните периоди в следната таблица:

Финансови активи	2016		2015	
	Справедлива стойност ‘000 лв.	Балансова стойност ‘000 лв.	Справедлива стойност ‘000 лв.	Балансова стойност ‘000 лв.
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност				
Нетекущи финансови активи	665	665	665	665
Други нетекущи вземания	9 974	9 974	43 877	43 877
	10 639	10 639	44 542	44 542
Кредити и вземания				
Търговски и други вземания	363 417	363 417	444 058	444 058
Пари и парични еквиваленти	5 738	5 738	8 727	8 727
	369 155	369 155	452 785	452 785
	379 794	379 794	497 327	497 327
Финансови пасиви				
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност				
Заеми	14 776	14 776	20 793	20 793
Търговски и други задължения	613 276	613 276	693 394	693 394
	628 052	628 052	714 187	714 187



35.2 Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2016 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Имоти, машини и съоръжения				
Земи	-	-	20 955	20 955
Сгради	-	-	31 095	31 095
Машини и съоръжения	-	-	388 228	388 228
31 декември 2015 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Имоти, машини и съоръжения				
Земи	-	-	20 955	20 955
Сгради	-	-	32 416	32 416
Машини и съоръжения	-	-	403 990	403 990

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители. Справедливата стойност на земя и сгради, е оценена от лицензирани външни оценители към 1 януари 2014 година, като е използван метода на амортизируемата възстановима стойност.

Справедливата стойност на машините и съоръженията, е оценена от лицензирани външни оценители към 1 януари 2013 г., като е използван метод на амортизируемата възстановима стойност.

При оценката на машини и съоръжения определянето на справедливата стойност е извършена с отчитане на характера и спецификата на активите с комбинация от методи за определяне по разходи за придобиване и определяне по аналог, коригирани с физическо и морално изхабяване.

Началното салдо на нефинансовите активи на Ниво 3 може да бъде равнено с крайното им салдо към отчетната дата, както следва:

	Земи и сгради '000 лв.	Машини и съоръжения '000 лв.
Салдо към 1 януари 2016 г.	53 371	403 990
Рекласификации	-	-
Покупки	-	14 606
Продажби	-	(612)
Амортизации признати в печалби и загуби	(1 321)	(30 050)
Обезценки признати в печалби и загуби	-	294
Преоценка, призната в другия всеобхватен доход:	-	-
Салдо към 31 декември 2016 г.	52 050	388 228



	Земни и сгради '000 лв.	Машини и съоръжения '000 лв.
Салдо към 1 януари 2015 г.	54 692	403 180
Рекласификации	-	-
Покупки	3	39 051
Продажби	(2)	(5 120)
Амортизации признати в печалби и загуби	(1 321)	(34 701)
Отписана амортизация	-	1 318
Обезценки признати в печалби и загуби	(1)	262
Преоценка, призната в другия всеобхватен доход:	-	-
Салдо към 31 декември 2015 г.	<u>53 371</u>	<u>403 990</u>

36 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството наблюдава капитала на базата на коефициент на задлъжнялост, представляващ съотношението на нетен дълг към общия капитал.

Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал.

Нетният дълг включва сумата на задълженията, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Общият капитал представлява сумата от коригирания капитал и нетния дълг.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Собствен капитал	<u>171 640</u>	<u>214 532</u>
Коригиран капитал	<u>171 640</u>	<u>214 532</u>
Задължения	726 564	811 676
Пари и парични еквиваленти	<u>(5 738)</u>	<u>(8 727)</u>
Нетен дълг	<u>720 826</u>	<u>802 949</u>
Общо капитал (коригиран капитал + нетен дълг)	<u>892 466</u>	<u>1 017 481</u>
Коефициент на задлъжнялост (нетен дълг/общо капитал)	<u>0.81</u>	<u>0.79</u>

37 Условни активи и условни пасиви

37.1 Условни активи

Учредени са банкови гаранции в полза на „Топлофикация София“ ЕАД в размер на 11 444 хил. лева.



37.2 Условни пасиви

Учреден е особен залог върху вземания в полза на държавата по държавно гарантирани заеми в размер на 90 000 хил. лева. Бенефициенти по заемите са Европейската банка за възстановяване и развитие и Международната банка за възстановяване и развитие.

37.3 Условни пасиви, свързани с лицензионни ангажименти

Както е оповестено в бележка 1, Дружеството е притежател на лицензии за производство и пренос на топлинна енергия и производство на електрическа енергия на територията на град София. Съгласно тези лицензии и приложимите законови, подзаконовни актове и регулации, за Дружеството възникват задължения от оперативен характер с цел осигуряване на нормално снабдяване с топлинна енергия и задължения във връзка с представяне на финансова и друга информация. В хода на изпълнение на тези задължения възникват редица ограничения, които могат да доведат до ненавременен и непълен изпълнение на произтичащите задължения от тези регулации. Често тези ограничения са извън контрола на ръководството на Дружеството и зависят от регулаторната среда, в която Дружеството оперира, и от действията и мерките, които се предприемат от регулатора и законодателните органи.

Изпълнението на лицензионните ангажименти се контролира от държавата, чрез регулаторния орган КЕВР. В повече от случаите този контрол се осъществява в период, следващ периода, в който ангажиментите се изпълняват. Съгласно нормативната среда, регулаторният орган има право да поиска корективни действия, в случаите когато установи неспазване на лицензионни ангажименти или да наложи финансови санкции. Съществува риск от условни пасиви свързани с лицензионни ангажименти за периодите до 31 декември 2016 г., който Дружеството определя като нисък.

37.4 Условни пасиви, свързани с данъчни задължения

Българските данъчни власти имат правото да извършват своите детайлни проверки за правилността на начислените и внесени данъчни и осигурителни задължения до изтичане на 5 години от края на годината, в която е подадена декларация или е следвало да бъде подадена декларация, като могат да бъдат наложени допълнителни данъчни задължения или глоби. Към датата на издаване на настоящия финансов отчет, Дружеството е с приключена проверка по Закона за корпоративното подоходно облагане за период до 2014 г., включително и по Закона за данък добавена стойност за период до 2014 г.

38 Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

39 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 14 март 2017 г.