

**ГОДИШЕН ДОКЛАД**

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА**  
**ТОПЛОФИКАЦИЯ – ВРАЦА ЕАД**  
**ЗА 2015 ГОДИНА**

## I.Обща и правна информация

### **1.1. Регистриран капитал и акционери**

ТОПЛОФИКАЦИЯ-ВРАЦА ЕАД е регистрирано и вписано като еднолично акционерно дружество със 100% държавно участие в търговския регистър на Врачанския окръжен съд под № 22 , том 1, рег.2, стр. 46 по ф.д. № 4229 / 1991 г., със седалище и адрес на управление, гр.. Враца, ул. Максим Горки № 9

С решение от Март 2004 е вписан нов собственик на капитала, Камибо ЕООД, гр. София. През 2008 г. дружеството майка се преобразува в ООД с 50% чуждестранно участие. През 2011 г. Камибо ООД, продава 100% от акциите на ТОПЛОФИКАЦИЯ-ВРАЦА ЕАД на ГАЛЕР КОНСУЛТ ЛИМИТЕД , Република Сейшели.

Промяната в собствеността и Устава са вписани в Търговския регистър на 02.07.2012 г..

От. м. Август 2014 г. има промяна в собствеността на дружеството. Считано от 06.08.2014 г. е вписана промяната в Търговския регистър и собствеността на дружеството е прехвърлена от ГАЛЕР КОНСУЛД ЛИМИТЕТ, Република Сейшели на ОЛИМИРА БИЗНЕС ЛТд, Р Кипър

Към 31 Декември 2015 г. Дружеството е с капитал 6 234 000 лева, разпределен в 6 234 000 броя поименни акции с номинална стойност 1,00. лева всеки един

Дружеството няма регистрирани клонове.

ТОПЛОФИКАЦИЯ-ВРАЦА ЕАД притежава две дъщерни фирми:

- фирма ЕНЕРГОИНВЕСТ ИНЖЕНЕРИНГ ЕООД, гр. София - към 31.12.2015 г. дружеството не осъществява дейност, няма назначен персонал.
- ТОПЛАНА КРУШЕВАЦ, Р СЪРБИЯ – В ЛИКВИДАЦИЯ - топлоцентрала за производство на промишлена пара. От 2012 г. дружеството е обявено в ликвидация, която към 31.12.2015 г. все още не е приключила.

### **1.2. Органи на управление**

ТОПЛОФИКАЦИЯ-ВРАЦА ЕАД се управлява от Съвет на директорите, който към 31 Декември 2015 г. е в състав:

- |                              |                                |
|------------------------------|--------------------------------|
| ☞ КРЕМЕН ВЛАДИМИРОВ ГЕОРГИЕВ | – Председател на СД            |
| ☞ РАДОСЛАВ ИВАНОВ МИХАЙЛОВ   | – Член на СД и и Изп. Директор |
| ☞ КАМЕЛИЯ БОЯНОВА ШУШКОВА    | – член на СД                   |

Дружеството се управлява и представлява от РАДОСЛАВ ИВАНОВ МИХАЙЛОВ,

Размера на годишното възнаграждението изплатено на Съвета на директорите през 2015 г. е лева

Членовете на СД не притежават акции на дружеството. В Устава не са предвидени права за придобиване на акции ат членовете на Съвета на директорите

През 2015 г. членовете на СД нямат участия в други търговски дружества.

През 2015 г. няма сключени договори във връзка с чл. 240б от ТЗ.

### **1.3.Лицензии и регистрации**

- ☑ Л – 025 – 02/15.11.2000г., изменена с решение № И1 – Л – 025-02/25.11.2004г. на ДКЕР за дейността "Производство на топлинна енергия" и решение № И2-Л-025-02/04.04.2005 г. на ДКЕВР за изменение и допълване на лицензията за производство на топлинна енергия с дейността "производство на електрическа и топлинна енергия", изменена с решение № И3-Л-025/07.05.2012 г. на ДКЕВР, изменена с решение № И4-Л-025/24.02.2014 г. на ДКЕВР
- ☑ Л – 026 – 05/15.11.2000г., изменена с решение № И1 – Л – 026-05/25.11.2004г. на ДКЕР за дейността "Пренос на топлинна енергия"
- ☑ Удостоверение за регистрация № Р-22-1/30.07.2008 г. на Министерство на икономиката и енергетиката за извършване на услугата по дялово разпределение съгласно изискванията на Закона за енергетиката и наредба № 16-334 за топлоснабдяването с уреди Brunata и Siemens

- ☑ Удостоверение за регистрация № Вр-008/22.01.2007 г. на Държавна агенция за метрологичен и технически надзор, като лице извършващо поддържане, ремонт и преустройство на тръбопроводи за водна пара и гореща вода с налягане до 1,6 МПа и температура до 200°C, промишлени газови инсталации за природен газ; поддържане на съдове работещи под налягане с работно налягане до 3,0 МПа, електрически телфери и имостови кранове; поддържане и ремонт на натревните повърхности и тръбопроводите в границите на парни и водогрейни котли с работно налягане до 1,6 МПа и температура до 200°C, на основание Закона за техническите изисквания към продуктите/ЗТИП/
- ☑ Разрешително за емисии на парникови газове № 02-И1/2011 и № 20-НО-ИО-А1/2012
- ☑ Разрешително за водоползване на собствени водоизточници №11530339/кладенец СК-П2-89, № 11530099/кладенец ХГ-1, №11530098/кладенец ТК-1

## **II. ТЕХНОЛОГИЧЕН ПРОЦЕС**

Предмета на дейност на ТОПЛОФИКАЦИЯ-ВРАЦА ЕАД е производство на топлинна енергия, електрическа енергия по комбиниран способ и пренос на топлинна енергия  
Дейността се реализира на две производствени площадки – ОЦ "Младост" и ТЕЦ "Градска", както следва :

- ОЦ "Младост" върхова централа за производство на топлинна енергия с топлоносител гореща вода през отоплителния сезон и високоефективно комбинирано производство за производство на електрическа и топлинна енергия с непрекъснат целогодишен цикъл;
- ТЕЦ "Градска" основна централа с непрекъснат цикъл на работа за високоефективно комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия;

В дружеството има още една производствена площадка – ОЦ Калоян, която в момента се използва като база на звено Градски мрежи.

### **2.1. Технологични мощности и характеристики**

В дружеството са налични следните технологични мощности:

Водогрейни котели за производство на топлинна енергия с топлоносител гореща вода с топлинна мощност, както следва :

- ☞ ОЦ "Младост" – ВК – 50 ст. № 1 с номинална топлинна мощност 37,5 MW;
- ☞ ТЕЦ "Градска" – ПКГМ – 12 с № № 1 и 2 с номинална топлинна мощност 8,7 MW всеки и КМ-12-№1 с горелка на биомаса и топлинна мощност 5,23 MW;

Инсталация за комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия (ИКПТЕЕ) в ТЕЦ "Градска" с- 6,24 MW обща електрическа мощност и 6,42 MW обща топлинна мощност. Инсталацията е в експлоатация от 2005г.

Инсталация за комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия (ИКПТЕЕ) в ОЦ "Младост" с 2,004 MW обща електрическа мощност и 1,85 MW обща топлинна мощност. Инсталацията е в експлоатация от 2012г.

Използваното гориво за производство е природен газ и дървесни стърготини ( за водогреен котел в ТЕЦ "Градска). Като резервно гориво се ползва котелно гориво.

Общата дължина на главните магистрали и разпределителните мрежи на топлопреносната система на дружеството съставлява 53 км..

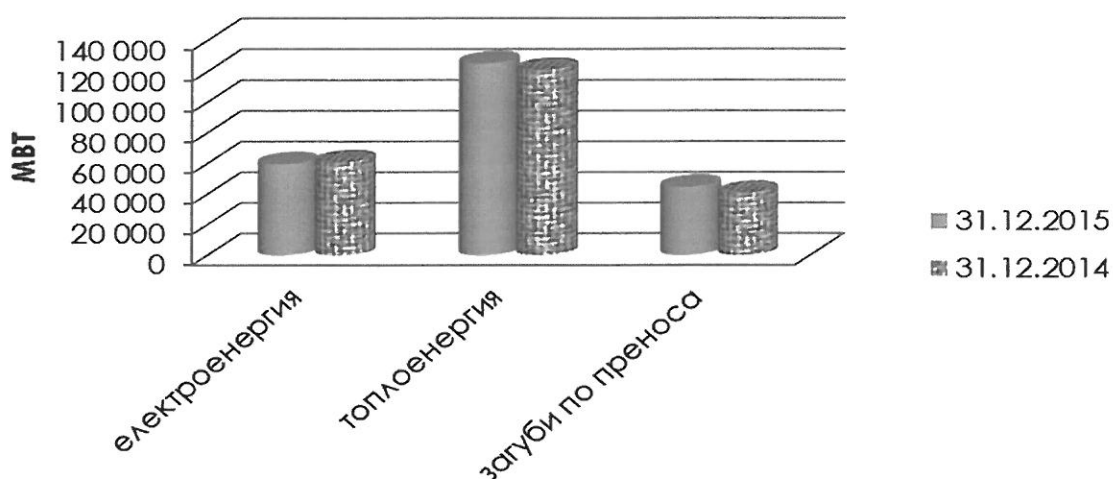
Броят на присъединените към системата абонати възлиза на 11 660 бр., от които 11 250 бр. – битови, 294 – стопански и 116 бр. – бюджетни.

Общия брой на абонатните станции е 579. През 2015 г. са присъединени една нова абонатни станция.

## 2.2. Постигнатите производствени и технологични показатели за 2015 г. са:

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	разлика	
				ст/ст	%
Ел.енергия бруто производство	млн.квтч.	59 732	61 025	-1 293	-2.12%
Собствени нужди	млн.квтч.	4 561	4 482	79	1.76%
Собствени нужди	%	7.64%	7.34%	0.29%	3.96%
Ел.енергия нето	млн.квтч.	55 171	56 543	-1 372	-2.43%
Топлоенергия бруто производство, в т.ч.:	МГвтч	125 302	120 989	4 313	3.56%
от биомаса	МГвтч	14 532	8 744	5 788	66.19%
Собствени нужди	х.мвтч.	1 400	1 358	42	3.11%
Собствени нужди	%	1.12%	1.12%	0.00%	99.56%
Загуби по преноса	МГвтч	44 803	40 738	4 065	9.98%
% загуби по преноса	%	36.16%	34.05%	2.11%	6.19%

### Произведена продукция



От показаното в горната таблица е видно че е налице минимално намаление на произведената електрическа енергия с 0.73 % на брутната и с 1.52% на продадената ( нетна) електроенергия. Намалението е от увеличение на собствените нужди във връзка с използването на инсталацията за изгаряне на биомаса.

Намалението на произведената топлинна енергия е в резултат на по-ниската средногодишна температура през отоплителен сезон 2014 г. спрямо 2013 г. , както и невъзможност на дружеството да проведе предвидените в пълен обем ремонтни дейности по топлоснабдителната система, поради липса на средства – резултат от непризнаване от страна на ДКЕВР на планираните в ремонтната програма разходи.

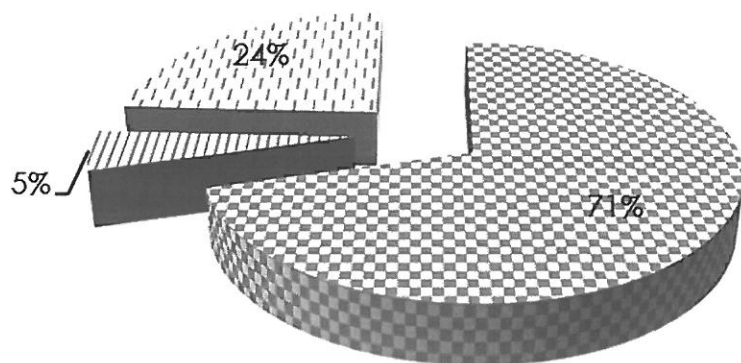
Реализираната топлинна енергия по видове консуматори и структурата на разпределение е представена в следващата таблица.

	MBT		%	
Реализирана топлинна енергия MBT				
по групи	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
общо	80 499	80 251	100%	100%
- битов сектор	56 921	57 584	70.71%	71.75%
- стопански сектор	4 101	3 860	5.09%	4.81%
- бюджетен сектор	19 476	18 807	24.19%	23.44%

Както се вижда структурата на разпределение на топлинната енергия през 2015 по видове консуматори се запазва в сравнение с предходната година.

### Структура на реализацията за 2015 г.

■ - битов сектор    ■ - стопански сектор    ■ - бюджетен сектор



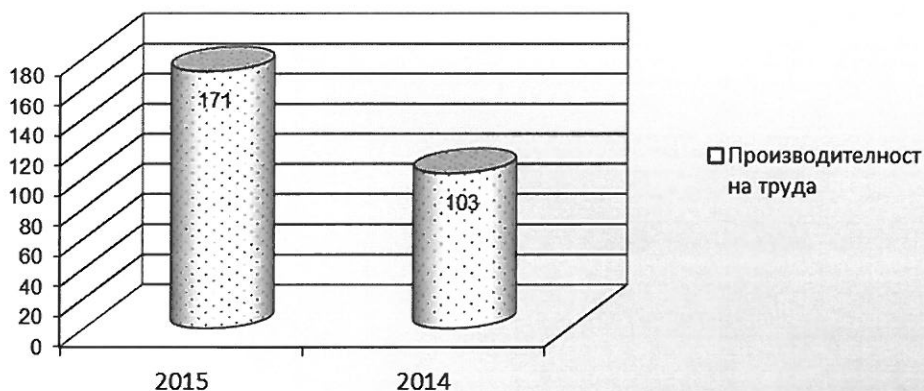
### III. ПЕРСОНАЛ

Средно списъчния брой на персонала за 2015 г. е 118 човека, в това число 115 човека. на работещите по трудови договори. Спрямо предходната година има намаление от 3 човека.

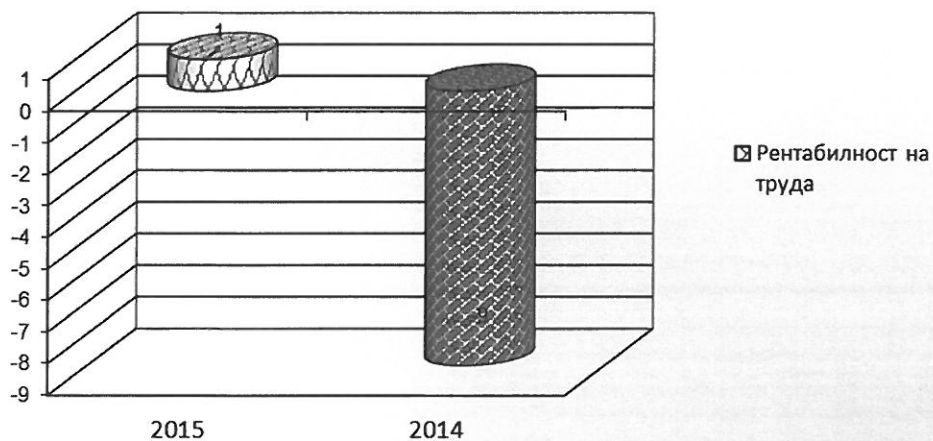
Средната брутна работна заплата за дружеството е 971.17 лева месечно за работещите по трудови договори. Структурата на персонала към 31.12.2015 г. е:

Категория	(бр.)	
	2015	2014
<b>Общо, в т.ч.</b>	<b>118</b>	<b>122</b>
Президент, законодатели, висши служители и ръководители	11	11
Аналитични специалисти	6	7
Техници и други приложни специалисти	20	20
Административен персонал	7	8
Квалифицирани производствени работници и сродни на тях занаяти	37	39
Оператори на машини и съоръжения и работници по монтаж на изделия	35	35
Професии, неизискващи специална квалификация	2	2

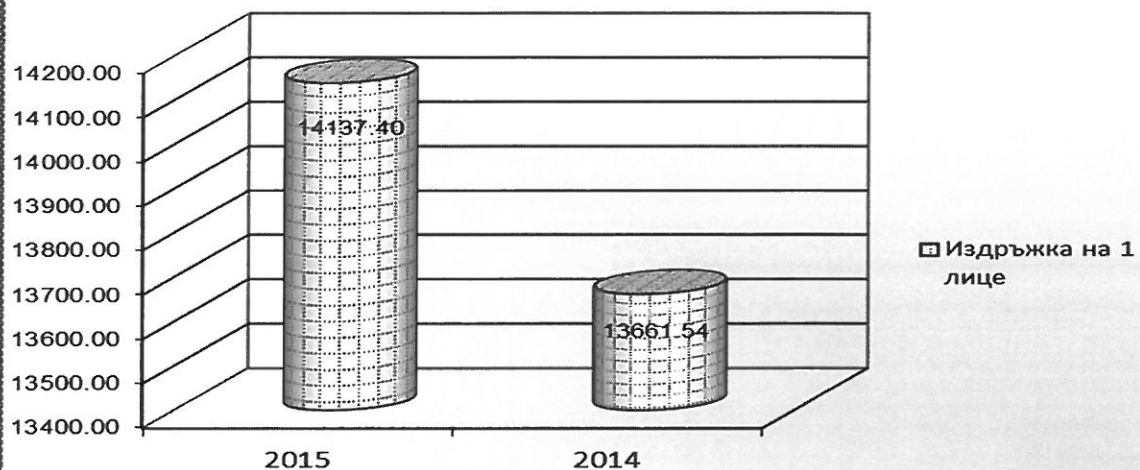
**Производителност на труда**  
(постигнати приходи спрямо 1 лице от средносписъчния състав на персонала)



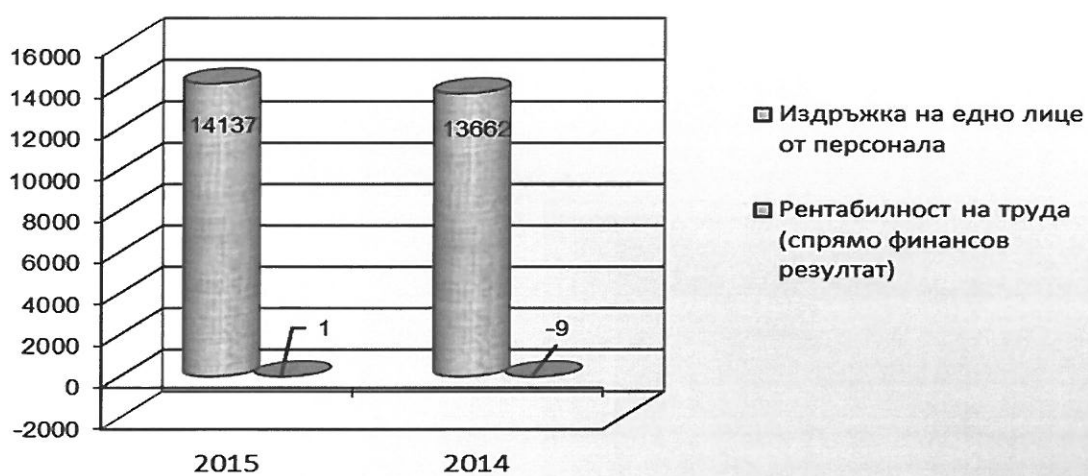
**Рентабилност на труда**  
(постигнат финансов резултат спрямо 1 лице от средносписъчния състав на персонала)



Издръжка на 1 лице от персонала (лв.)



Издръжка на едно лице от персонала и рентабилност на труда





#### IV. ФИНАНСОВО ИКОНОМИЧЕСКИ РЕЗУЛТАТИ И ПОКАЗАТЕЛИ

##### Приходи

Основните приходи на ТОПЛОФИКАЦИЯ-ВРАЦА ЕАД се формират от продажбата на топлинна и електрическа енергия. Те представляват 90.48% от общите приходи на дружеството. Останалите приходи се формират от услуги – за извършване на дялово разпределение на топлинната енергия на част от абонатите и други приходи – глоби и неустойки, такси за обслужване, възстановени съдебни разходи, продажба на емисии. Реализираните приходи от дейността се разпределят както следва:

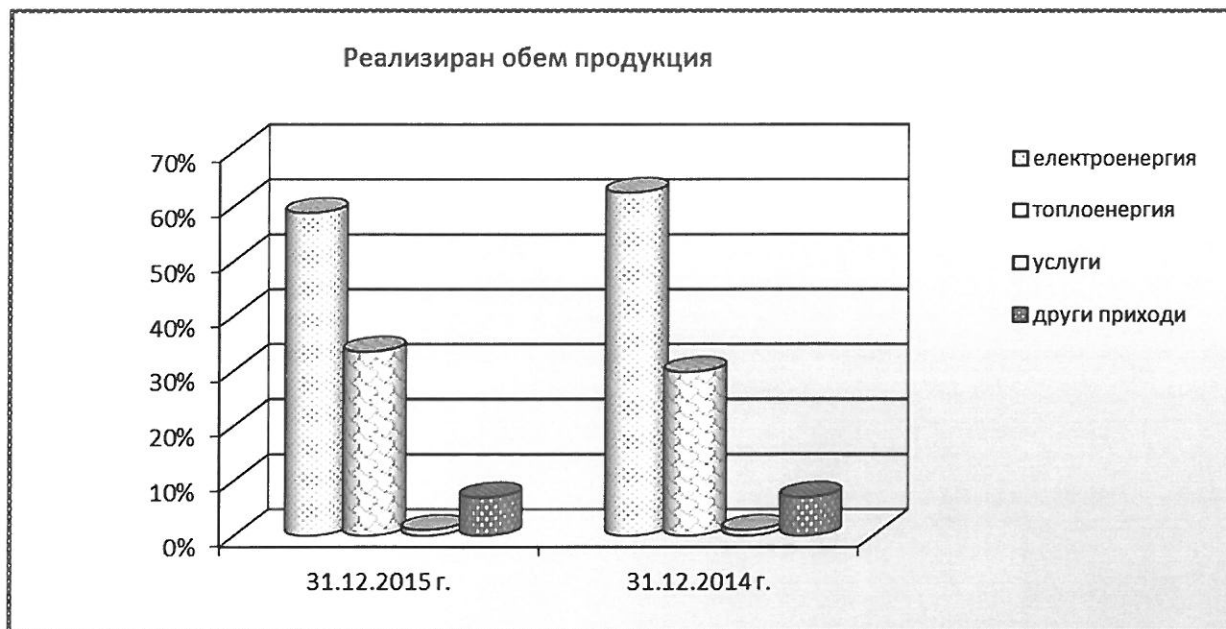
(хил.лв.)				
Реализирани приходи от дейността				
Видове продукция/услуги	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	разлика	отн. дял %
електроенергия	11 153	12 530	-1 377	-10.99%
топлоенергия	6 344	5 967	377	6.32%
услуги	197	203	-6	-2.96%
други приходи	1 394	1 407	-13	-0.94%



Относителния дял на приходите по видове продукти и услуги е следното:

Реализиран обем продукция (%)			
Видове продукция/услуги	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	разлика
електроенергия	58.43%	62.32%	-3.89%
топлоенергия	33.24%	29.68%	3.56%
услуги	1.03%	1.01%	0.02%
други приходи	7.30%	7.00%	0.30%





Факторите оказали влияние на размера на нетните приходи от продажби през 2015 г. са:

- ☞ **обема на реализираната електрическа енергия** – през 2015 г. е реализирана с 1 372 МВтч по-малко електро енергия спрямо 2014 г.. Ефекта от по ниската реализация се изразява в намаление на приходите с 277 х.лв..
- ☞ **обема на реализация на топлинната енергия** – през 2015 г. реализираната топлинна енергия е с 205 МВт повече спрямо 2014 г., което е довело до увеличение на приходите с 19 х.лв..
- ☞ **цена на ел. енергията от комбинирано производство** – поради по- ниската средна цена на електрическата енергия през 2015 г. спрямо 2014 г., влиянието на този фактор е довел до реализирането на по-малко приходи с 1 073 х.лв..
- ☞ **цена на топлинната енергия** – през 2015 г. среднопретеглената цена за периода е 77.47 лв./МВт срещу 79.98 лв./МВт за 2014 г., което е довело до реализирането на по-малко приходи през 2015 г. с 201 х.лв..

Структурата на разпределение на топлинната енергия по видове потребители като фактор не оказва влияние върху приходите поради факта, че цената на топлинната енергия е еднаква за различните групи абонати.

Приходите от услуги и другите приходи представляват 7.85 % от общите приходи за 2015 и са в размер на 1 519 х.лв., като основно са от:

В х.лв.

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Нетни приходи от продажби на услуги</b>	197	203
в т.ч.: - такси дялово разпределение	143	179
- обслужване на АГРС	12	23
- монтаж/преместване на уреди дял.р-ние	42	
- други услуги		1

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Други нетни приходи от продажби</b>	1 394	1 407
Продажба на ДМА/вкл. монтаж на нови АС/	6	19
Продажба на материали/вкл. Метални отпадъци/	9	16
Отписани задължения	88	152
Приходи от глоби и неустойки	325	249
Приходи от отписани вземания и съдебни такси	257	362
Застрахователни обезщетения	41	11
Възстановена провизия и загуба от обезценка на вземания	396	549
Префактуриране на услуги и ел. енергия	10	12
Такси за смяна партида, присъединяване, сагл. проекти и скици	4	4
Финансирания	18	18
Други		15

Финансовите приходи за периода са в размер на 323 х.лв. и са от начислени лихви по договори за отпуснати парични заеми към други юридически лица.

### Разходи

Общите разходи на дружеството за 2015 г., са 20 011 х.лв. и спрямо предходната година бележат намаление с 1 658 х.лв..Разходите по икономически елементи за 2015 г. и изменението им спрямо предходната година е , както следва:

В ХИЛ.ЛВ.

Разходи				
Елементи на разходите	31.12.2015	31.12.2014	Разлика	Отн. дял %
Суровини и материали	13 289	15 174	-1 885	-12.42%
Външни услуги	762	996	-234	-23.49%
Разходи за възнаграждения	1 599	1 536	63	4.10%
Разходи за осигуровки	253	240	13	5.42%
Разходи за амортизация	738	738	0	0.00%
Разходи за обезценки	578	781	-203	-25.99%
Други разходи	2 480	1 858	622	33.48%
Финансови разходи	312	346	-34	-9.83%

Най-голямо намаление има в разходите за суровини и материали , като от тях основото намаление се дължи на по ниските разходи за гориво – природен газ през 2015 г. спрямо 2014 г. с 2 593 х.лв.. Намалението е в резултат на няколко фактора:

- ✓ по малко произведена топлинна енергия – икономията от този фактор е в размер на 225 х.лв.
- ✓ по ниска средна цена на природния газ през 2015 г. спрямо 2014 г. е оказала влияние в намаление на разходите за природен газ с 2 158 х.лв
- ✓ във връзка с смяна горивната база на водогреен котел КМ 12 № 1 в ТЕЦ Градска от природен газ на биомаса, през 2014 г. е реализирана икономия на природен газ в размер 1 636 х.н.м<sup>3</sup> което, след като се спаднат разходите за биомаса през периода на експлоатация на инсталацията е икономия от 450 х.лв.. От реализирана по-ниска средна разходна норма на природен газ през 2014 г. спрямо 2013 г. има намаление на разходите за природен газ с 34 х.лв.

От другите разходи за материали увеличение спрямо 2014 г. показват разходите за биомаса – с 167 х.лв.. Увеличението е с по-голямото количество закупена биомаса през 2015 г. спрямо 2014 г..също показват увеличение с 210 х.лв..

Разходите за външни услуги през 2015 г. имат намаление от 234 х.лв. спрямо 2014 г., като основните пера с най голямо намаление са – съдебните разходи с 168 х.лв, проверка на уреди с 32 х.лв., комисионни с 22 х.лв..

Разходите за амортизации през 2015 г. са на нивото на 2014 г. – 738 х.лв..

по- малко спрямо 2013 г. с 258 х.лв.. поради извършена промяна срока на ползване на някои Разходите за персонала – възнаграждения и осигуровки бележат увеличение в размер на 78 х.лв. спрямо 2014 г..

Разходите за обезценки през 2015 г. са в размер на 578 х.лв. и спрямо 2014 г. бележат намаление с 203 х.лв..

Другите разходи през 2015 г. са в размер на 2 480 х.лв. и спрямо предходната година имат увеличение в размер на 622 х.лв.. Основното увеличение се дължи на следните фактори

- реализирани разходи за закупуване на въглеродни емисии съгласно врифицирани доклади за 2014 и 2015 г.. – 340 х.лв..
- допълнителна такса в размер на 5% върху произведената от дружеството електрическа енергия в полза на Министерството на енергетиката за фонд Гарантиране на енергийната система, считано от м. Юли 2015 г. – 241 х.лв..
- увеличени разходи за балансиране – 35 х.лв..
- начислени провизии – 25 х.лв..
- начислени глоби и санкции – 18 х.лв..

Всички останали разходи от групата на другите разходи показват намаление през 2015 г. спрямо 2014 г..

Финансовите разходи за 2015 г. са в размер на 312 х.лв. и спрямо 2014 г. има намаление в размер на 34 х.лв..

Структурата на разпределение на разходите за 2015 г. може да се види в следната Графика.



### Финансов резултат

Като резултат от своята дейност през 2015 г., реализираните приходи и отчетените разходи, ТОПЛОФИКАЦИЯ –ВРАЦА ЕАД отчита финансов резултат – печалба в размер на 178х.лв.. преди данъчно облагане. След извършените преизчисления за данъчни цели, финансовия резултат на дружеството е печалба в размер на 234 х.лв..

### Финансови показатели

(хил.лв.)

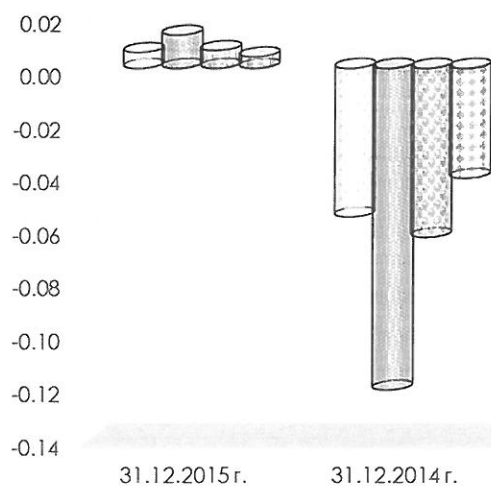
№	Показатели:	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г./31.12.2014 г.	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	234	- 1 129	1363	120.7%
2	Нетен размер на приходите от продажби	19 870	20 222	-352	-1.7%
3	Собствен капитал	9 571	9 336	235	2.5%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	17 460	17 739	-279	-1.6%
5	Обща сума на активите	27 303	27 331	-28	-0.1%
6	Приходи	20 193	20 539	-346	-1.7%
7	Разходи	20 015	21 681	-1666	-7.7%
8	Краткотрайни активи	10 837	10 844	-7	-0.1%
9	Разходи за бъдещи периоди	210	200	10	5.0%
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	10 627	10 644	-17	-0.2%
11	Краткосрочни задължения	17 460	17 739	-279	-1.6%
12	Краткосрочни вземания	2 502	3 277	-775	-23.6%
13	Краткосрочни финансови активи	-	-	0	0.0%
14	Парични средства	52	73	-21	-28.8%
15	Материални запаси	372	393	-21	-5.3%

Рентабилност:		31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	стойност	процент
	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби	0.0118	-0.0558	0.0676	121.1%
	Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0.0244	-0.1209	0.1454	120.2%
	Коеф. на рентабилност на пасивите	0.0134	-0.0636	0.0770	121.1%
	Коеф. на капитализация на активите	0.0086	-0.0413	0.0499	120.7%

Рентабилността е един от най-важните параметри на финансовото състояние на дружеството. Тя отразява потенциала (способността) на дружеството да генерира доходи. Показателите за рентабилност са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на реалните активи и пасиви на дружеството. Тяхната положителна стойност показва темповете на възвращаемост на капитала.

- коефициент на рентабилност на приходите от продажби. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат преди разходи за данъци и нетния размер на приходите от продажби. Изразява възвращаемостта на единица приход, реализиран от дружеството при формиране на финансовия резултат.
- коефициент на рентабилност на собствения капитал. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат преди разходи за данъци и собствения капитал. Показва възвращаемостта на собствения капитал на дружеството при формиране на финансовия резултат.
- коефициент на рентабилност на активите. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат преди разходи за данъци и сумата на активите. Изразява рентабилността на реалните активи, използвани от дружеството при извършване на дейността му. Отчита доколко реалните активи допринасят за увеличаване или намаляване на собствения капитал и колко печалба носи всяка единица от реалните активи.
- коефициент на рентабилност на пасивите. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат преди разходи за данъци и пасивите. Отразява възвращаемостта на привлечените от дружеството средства при формиране на финансовия резултат (ефект от всяка единица привлечени средства)

## Рентабилност



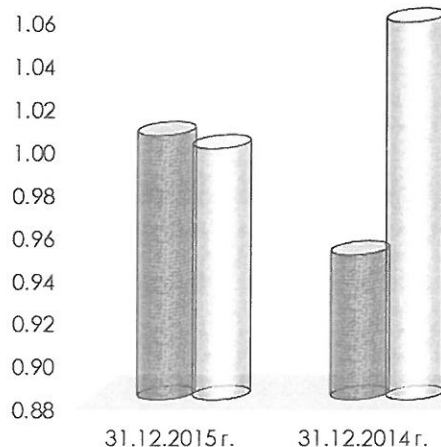
- ☐ Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)
- ☐ Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)
- ☐ Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)
- ☐ Коеф. на капитализация на активите (1/5)

Ефективност:		31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	стойност	процент
<input type="checkbox"/>	Коеф. на ефективност на разходите	1.0089	0.9473	0.0616	6.5%
<input type="checkbox"/>	Коеф. на ефективност на приходите	0.9912	1.0556	-0.0644	-6.1%

Показателите за ефективност са количествени характеристики на съотношението между приходите и разходите на дружеството. Основните фактори, които влияят върху промяната им е изменение в структурата на приходите и разходите

- коефициент на ефективност на разходите. Означава размера на приходите реализирани от единица разходи. Равен е на 1.0166. Стойността на коефициента е над 1, което показва, че за всеки 1 лев разходи направени в дружеството е реализиран 1.0166 лева приходи.
- коефициент на ефективност на приходите. Този показател означава единица приходи от какъв размер на разходите е осъществен. Стойността е под единица, което показва че единица направен разход се покрива с единица реализиран приход

## Ефективност



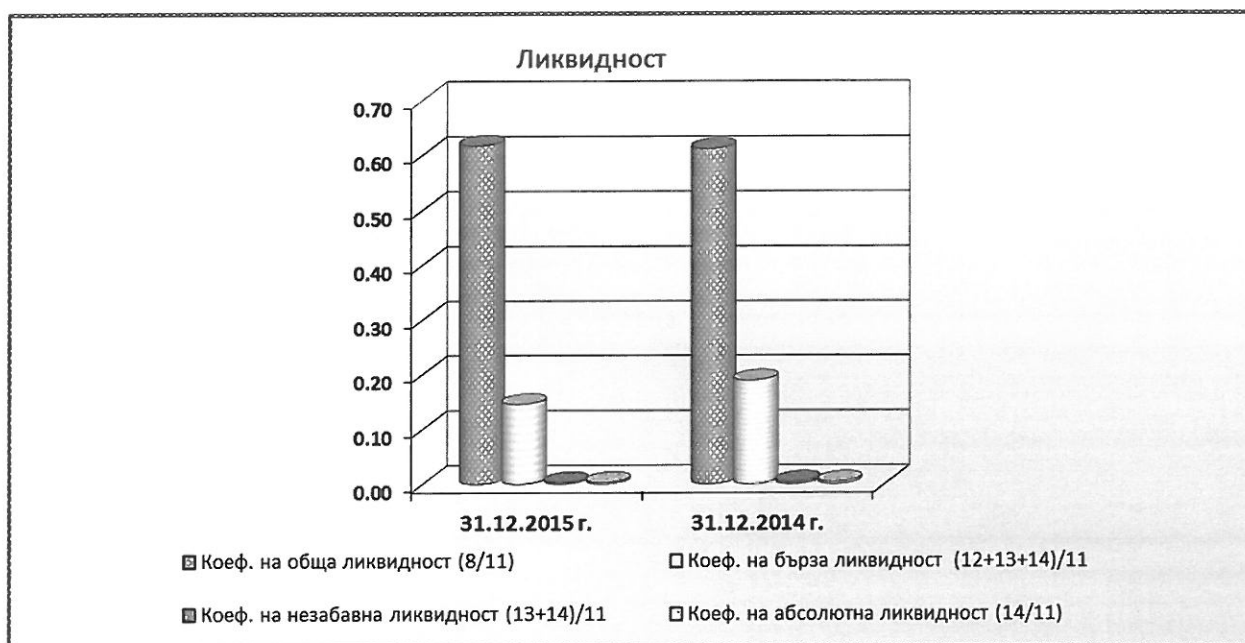
- ☐ Коеф. на ефективност на разходите (6/7)
- ☐ Коеф. на ефективност на приходите (7/6)



Ликвидност:		31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	стойност	процент
	Коеф. на обща ликвидност	0.6207	0.6113	0.0094	1.5%
	Коеф. на бърза ликвидност	0.1463	0.1888	-0.0426	-22.5%
	Коеф. на незабавна ликвидност	0.0030	0.0041	-0.0011	-27.6%
	Коеф. на абсолютна ликвидност	0.0030	0.0041	-0.0011	-27.6%

От съществено значение за анализ и оценка на дейността на дружеството през отчетния период са и показателите за ликвидност. Те представляват количествена характеристика на способността на предприятието да посреща текущите си задължения през следващия отчетен период с достатъчна сигурност.

- коефициент на обща ликвидност. Изчислява се като отношението на наличните краткотрайни активи на дружеството към краткосрочните задължения. Общоприетата стойност на показателя е 1.00. От анализа се вижда, че показателят за дружеството надвишава общоприетата стойност.
- коефициент на бърза ликвидност. Ако се елиминира ролята на материалните активи като възможност за погасяване на краткосрочните задължения, ще се формира показател на бърза ликвидност. Препоръчаната стойност на показателя е около единица.
- коефициентът на незабавна ликвидност е отношение между незабавно ликвидните краткотрайни активи и краткосрочните задължения. Показва способността на дружеството да изплаща краткосрочните (текущите) си задължения с наличните високоликвидни активи.
- коефициентът на абсолютна ликвидност е отношението между паричните средства и краткосрочните задължения. Разкрива способността на дружеството да изплаща краткосрочни (текущите) си задължения с наличните парични средства. Общоприетата стойност на показателя е в рамките на 0.2-0.5.



Финансова автономност:		31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	стойност	процент
	Коеф. на финансова автономност	0.5482	0.5263	0.0219	4.2%
	Коеф. на задлъжнялост	1.8243	1.9001	-0.0758	-4.0%

- коефициент на финансова автономност. Изчислява се като съотношение между собствен капитал и пасиви. Минималната необходима стойност на този показател е 1.00. Тогава собствения капитал покрива напълно пасивите. Собственият капитал не осигурява финансовата независимост на дружеството;



- коефициент на задлъжнялост. Изчислява се като съотношение между пасиви и собствен капитал.



### Действащо предприятие

От постигнатите резултати е видно, че дружеството няма намерение и не е необходимо да ограничава или намалява чувствително своята дейност.

	2015	2014	ИСБП (1)	ИСБП (2)
Финансов резултат	234	-1129	1363	-121%
Собствен капитал	9571	9336	235	3%
(1) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като хил.лева				
(2) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент				

### Имуществена стойност на собствения капитал

	(лева)	
	2015	2014
Имуществена стойност на 100% от собствения капитал	9 571 000	9 336 000
Брой дялове	6 234 000	6 234 000
Имуществена стойност на 1 дял	1.54	1.50



	2015	2014
Имущественная стоимость на 1 дял	1.54	1.50



## V. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Финансовите инструменти характеризират инвестиционните намерения на дружеството. През 2015 г. дружеството не е използвало финансови инструменти

Към 31.12.2015 г. дружеството има инвестиции в дъщерни и други предприятия общо в размер на 3 443 х.лв., в това число:

1) В дъщерни предприятия общо 2 963 х.лв., от тях:

а. ЕНЕРГОИНВЕСТ ИНЖЕНЕРИГ ЕООД, гр. София – 2 600 х.лв.. Дружеството е с основна дейност консервация, прекопсервация, инвестиции в системата на енергетиката. През 2015 г. не е развивало дейност по регистрация. Основните му приходи са от продажба на активи и наеми. През годината не са извършени сделки и плащания между ТОПЛОФИКАЦИЯ-ВРАЦА ЕАД и ЕНЕРГОИНВЕСТ ИНЖЕНЕРИГ ЕООД

б. ТОПЛАНА КРУШЕВАЦ Р СЪРБИЯ, гр. Крушевац – 363 х.лв. Основната дейност е производство на топлинна енергия с топлоносител пара. През 2015 г. няма финансови и търговски взаимоотношения между двете дружества. През 2012 г. дружеството е обявено в ликвидация, като към 31.12.2015 г. процедурата не е приключила.

с. Други инвестиции - ПОД Топлина АД, гр. София - 480 х.лв..

Към 31.12.2015 г. , при осъществяване на дейността си ТОПЛОФИКАЦИЯ-ВРАЦА ЕАД, има следните кредитни задължения:

- ✓ Кредит към Първа инвестиционна банка, за финансиране изграждането на инсталация за комбинирано производство в ОЦ Младост на стойност 700 х. евро. Остатък към 31.12.2015 г. е 444 х. евро.
- ✓ С решение на ЕСК от 22.11.2013 г. е прието решение за издаване на облигационна емисия заем в размер на 4 000 000 лева, с цел реструктуриране на задълженията на дружеството и набиране на оборотни средства, при следните параметри:

вид на облигациите - обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми					
брой облигации		4 000	броя		
номинална стойност на облигация		1 000.00	лева		
емисионна стойност на облигация		1 000.00	лева		
срок на падеж		60	месеца		
номинален лихвен процент, фиксиран		6%			
период на лихвено плащане		шест месечен			
погасяване на главницата		еднократно на датата на падежа			
Банка довереник на облигационерите		Креди Агрикол България ЕАД			

От емисията към 31.12.2013 г. са закупени 3 011 бр. облигации на стойност 3 011 х.лв.. Същата е регистрирана в Централен депозитар с идентификационен № BG 210001713. Като обезпечение на облигационния заем в полза на довереника - Креди Агрикол България ЕАД е заложено имущество собственост на дружеството - машини и оборудване в размер на 5 197 х.лв. по пазарна оценка. В баланса на дружеството облигациите са заведени по номинална стойност. С решение на СД от 12.02.2014 г. е приет Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и е взето решение за внасяне на заявление и документи за потвърждаване на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации, издадени от "ТОПЛОФИКАЦИЯ – ВРАЦА" ЕАД, от Комисия за финансов надзор

През 2015 г. е извършено едно лихвено плащане, през м. Юни на стойност 90 х.лв..

- ✓ Сключен договор за лизинг с Интерлийз АД за покупка на багер ХИДРОМЕК на стойност 100 х.лв.. Към 31.12.2014 г. задължението по заема е в размер на 73 х.лв.. Срока на договора е до 2018 г..

Смятаме че през следващия отчетен период не съществува опасност по обслужването на действащите договори за кредит.

Към 31.12.2015 г. ТОПЛОФИКАЦИЯ-ВРАЦА ЕАД няма задължения по договори за финансово подпомагане.

Дружеството има задължение по договор за цесия към КАМИБО ЕООД общо в размер на 560 х.лв., включително начислени лихви.

Дружеството е кредитор по договори за финансово подпомагане за общо 810 х.лв..

Към 31.12.2015 г. ТОПЛОФИКАЦИЯ-ВРАЦА ЕАД има вземания по договори за цесия в размер на 3 352 х.лв., включително начислени лихви, към :

- ✓ БРИКЕЛ АД – 1 269 х.лв.
- ✓ ЛОДЖИСТИК КОМЕРС ЕООД – 1 456 х.лв.
- ✓ ВАРХИМ ЕООД – 600 х.лв...

Основните източници за текущо финансиране дейността на дружеството са приходите от реализирана топлинна и електрическа енергия. Това е и основния източник на оборотни средства за покриване на текущите разходи.

Допълнителен анализ на показателите на дружеството е даден в приложението към доклада.

## **VI. ОСНОВНИ РИСКОВЕ ПРЕД ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО**

Разглеждайки средата в която работи дружеството ни, можем да определим че основните рискове които биха оказали съществено значение в работата на дружеството, са:

### **Финансов риск**

Свързан е с опасността от влошаване на събираемостта. Данните от събираемостта отчетени през 2015 г. спрямо 2014 г. показват увеличение с 2.57% общо за дружеството. С цел недопускане увеличаване на просрочените вземанията се предприемат засилени мерки за събиране по съдебен ред и разснителни и информационни кампании. В тази връзка оценяваме влиянието на този риск като средно висок.

### **Ликвиден риск**

Неспособността на дружеството да покрие текущите си задължения е изражението на ликвидния риск. Проявлението на този риск е пряко свързано със състоянието и нивото на събираемостта в дружеството и нивото на привлечения капитал. Предвид оценката на факторите влияещи върху проявлението на този риск определяме нивото на риска като средно.

### **Риск свързан с паричния поток**

Свързан е с възможността за осигуряване на необходимите условия за гарантиране на регулярни парични потоци от клиентите, както и гарантиране навременните плащания на задълженията. Предприети са мерки посредством информационни писма и методика за ползване на отстъпки за редовно плащане да бъде гарантирано стабилност на паричните потоци. Оценяваме опасността от този риск като средна.

### **Ценови риск**

Същността на този риск е свързан с начина на определяне цените на топлинната и електрическата енергия от комбинирано производство, а именно – от Комисия по енергийно и водно регулиране. Основната опасност се крие във възможността от определяне на цени които не покриват основните производствени разходи на дружеството и последващите увеличения в цената на природния газ. Оценяваме опасността от този риск като средна.

### **Кредитен риск**

Тъй като дружеството едновременно е и кредитополучател и кредитор този риска има определено място при анализа на рисковете. Вземайки предвид размера на предстоящите плащания, както и размера на вземанията по отпуснатите финансови помощи, смятаме че опасността от този риск може да се определи като ниска.

### **Регулативен риск**

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

## VII. ПОЛИТИКА НА УПРАВЛЕНИЕ

Политиката на управление на дружеството е насочена основно към:

1. Обезпечаване нормална и безавариинна работа на съоръженията и изпълнение на обществените задължения съгласно лицензията.
2. Подобряване събираемостта от потребителите, чрез система от мерки и преференции при спазване на действащото законодателство.
3. Навременно изпълнение на задълженията си към доставчици, кредитори, персонала, осигурителни и данъчни институции. Сnižение на просрочените задължения.
4. Предприемане на мерки за завишен контрол при разхода на материали, консумативи и горива;
5. Намаляване на разходите посредством снижение на загубите и оптимизация на технологичния процес с цел подобряване на финансовия резултат.
6. Инвестиране в технологични схеми и инсталации насочени към икономия на ресурси и материали чрез използване на комбинирано производство и инсталации за изгаряне на биомаси и повишаване на ефективността.
7. Изготвяне на програма за привличане на нови абонати, както и стъпки за връщане на отказалите се от услугите на дружеството;
8. Спазване на действащото законодателство в страната

## VIII. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

След съставянето на Годишния финансов отчет на ТОПЛОФИКАЦИЯ-ВРАЦА ЕАД не са настъпили важни събития.

Годишния доклад за дейността на ТОПЛОФИКАЦИЯ-ВРАЦА ЕАД, гр. Враца за 2015 г. е изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството и чл. 187д и чл.247 от Търговския закон.



Инж. РАДОСЛАВ МИХАЙЛОВ  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР