

„ТОПЛОФИКАЦИЯ - ПЛЕВЕН“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към уведомлението за финансовото състояние на дружеството на консолидирана основа към 31.03.2023 г.,

съгласно чл. 100о¹, ал. 1 във връзка с чл. 100о¹, ал. 4, т. 2 и ал. 5 от ЗППЦК и чл. 15 от Наредба № 2 за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2023 г. – 31.03.2023 г.

През периода 01.01.2023 г. – 31.03.2023 г. „ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН“ АД е оповестило следната информация относно важни събития, настъпили през отчетния период до КФН, БФБ АД и обществеността, достъпна на адрес - <http://www.x3news.com>, както и на корпоративната страница на дружеството, достъпна на електронен адрес - <https://www.toplo-pleven.com/index.php/investitori/>.

На **23.01.2023 г.** „Топлофикация Плевен“ АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за периода 01.10.2022 – 31.12.2022 г. за спазване на задълженията на емитента към облигационерите за емисия BG2100020176.

На **26.01.2023 г.** „Топлофикация Плевен“ АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечно уведомление за финансовото му състояние за четвърто тримесечие на 2022 г.

На **14.02.2023 г.** е оповестена следната вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета – Лихвено плащане по облигационна емисия ISIN код BG2100020176

Във връзка с дължимо плащане, съгласно погасителния план на емисия корпоративни облигации ISIN код BG2100020176, издадени от „ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН“ АД, с настоящето писмо Ви уведомяваме, че към датата на настоящото уведомление, дружеството е извършило дължимо лихвено плащане в размер на 56 712,33 лева с падеж 17.11.2022 г.

На **24.02.2023 г.** „Топлофикация Плевен“ АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечно уведомление за финансовото му състояние на консолидирана основа за четвърто тримесечие на 2022 г.

На **30.03.2023 г.** „Топлофикация Плевен“ АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността одитиран годишен отчет за 2022 г.

2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

„ТОПЛОФИКАЦИЯ – ПЛЕВЕН“ АД е вписано с ЕИК: 114005624 в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията.

Предметът на дейност на „ТОПЛОФИКАЦИЯ – ПЛЕВЕН“ АД е: производство на електрическа и топлинна енергия, пренос на топлинна енергия и други дейности и

услуги, обслужващи основните дейности, както и всяка друга незабранена от закона дейност.

Към 31.12.2020 г. едноличен собственик на капитала на дружеството е Каталанд ЛТД Великобритания. От 29.01.2021 г. собствеността върху една акция от капитала на Дружеството се прехвърли, предвид което правно-организационната форма се промени от ЕАД в АД.

„ТОПЛОФИКАЦИЯ – ПЛЕВЕН” АД е поднадзорно на КЕВР (Комисия за енергийно и водно регулиране) лице и притежава следните лицензи:

- Лицензия издадена с Решение № Л-058/08.01.2001 година на Държавна комисия за енергийно регулиране – София, за срок от 20 години за „Производство на електрическа и топлинна енергия”;

- Лицензия издадена с Решение № Л-059/08.01.2001 година на Държавна комисия за енергийно регулиране – София, за срок от 20 години за „Пренос на топлинна енергия”.

- С Решение № ИЗ-Л-058 /20.02.2020г., КЕВР продължава срока на двете лицензи с 20 години, считано от датата на изтичане срока на лицензиите - 08.02.2021г., при спазване на условията и нормативните изисквания за експлоатация и ремонт на основните съоръжения и екологичните норми.

Основните направления в дейността на дружеството са производство и продажба на електрическа енергия, както и производство и продажба на топлинна енергия. Успоредно с основните си дейности, дружеството осъществява ремонтна дейност в топлоизточниците и топлопреносната мрежа, както и инвестиционна дейност.

3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ КЪМ 31.03.2023 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към 31.03.2023 г. икономическата група на „ТОПЛОФИКАЦИЯ - ПЛЕВЕН“ АД отчита консолидирани нетни приходи от продажби на стойност 105 529 хил. лв., което представлява увеличение с 80,81 % спрямо същия период на 2022 г., когато са в размер на 58 366 хил. лв.

Консолидираните нетни приходи от продажба на продукцията към 31.03.2023 г. са на стойност 104 261 хил. лв. и се увеличават с 82,78 % в сравнение със същия период на 2022 г., когато са в размер на 57 043 хил. лв. Консолидираните нетни приходи от продажба на продукцията представляват 98,80 % от нетните приходи от продажби на консолидирана база на Групата.

Финансовите приходи на консолидирана база са в размер на 47 хил. лв. спрямо отчетените за същия период на 2022 г. 4 879 хил. лв.

Общо приходите от дейността на Групата на консолидирана база към 31.03.2023 г. са в размер на 105 712 хил. лв. и регистрират увеличение от 38,92 % в сравнение със същия период на 2022 г., когато са в размер на 76 098 хил. лв.

Общо разходите за дейността на консолидирана база към 31.03.2023 г. са в размер на 93 263 хил. лв. и регистрират намаление от 8,71 % в сравнение със същия период на 2022 г., когато са в размер на 102 158 хил. лв.

Към 31.03.2023 г. Групата на „ТОПЛОФИКАЦИЯ - ПЛЕВЕН” АД регистрира положителен консолидиран нетен финансов резултат в размер на 10 048 хил. лв. спрямо отчетения за същия период на 2022 г. отрицателен финансов резултат на стойност – 24 691 хил. лв.

Към 31.03.2023 г. общата сума на активите на Групата е 607 349 хил. лв., а стойността на собствения капитал е 38 273 хил. лв.

Финансови показатели на Групата към 31.03.2023 г.

Таблица № 1

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	31.3.2023	31.3.2022
Коефициент на обща ликвидност	1,69	1,27
Коефициент на бърза ликвидност	0,46	0,59
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,05	0,030
Коефициент на незабавна ликвидност	0,05	0,034



Таблица № 2

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.3.2023	31.3.2022
Рентабилност на Основния Капитал	0,49	-1,24
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,26	*
Рентабилност на Активите (ROA)	0,02	-0,07

* Поради отрицателни стойности на нетния финансов резултат и собствения капитал полученият показател няма икономически смисъл

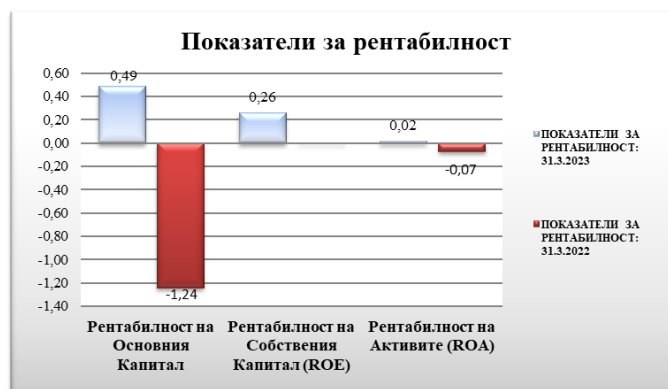


Таблица № 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЪЖНЯЛОСТ:	31.3.2023	31.3.2022
Коефициент на задлъжнялост	14,51	-711,84
Дълг / Активи	0,91	0,99
Коефициент на финансова автономност	0,07	-0,001



Таблица №4

КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ:	31.3.2023	31.3.2022
ЕБИТДА	16 365	-11 337
ЕБИТ	14 854	-13 239




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

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

Таблица № 5

Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	<p>Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.</p> <p>Компаниите, които развиват бизнес в международен план, разчитат на стабилността в бизнес средата в чужбина. Печалбите и инвестициите могат да бъдат уязвими към неблагоприятното развитие в тази среда. Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.</p> <p>България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общеевропейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.</p> <p>Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.</p> <p>Основните политически рискове за България към датата на изготвяне на настоящия документ засягат:</p> <ul style="list-style-type: none"> - невъзможността да се излъчи работещо българско правителство – от това до голяма степен зависи провеждането и воденето на изпълнението на заложените големи енергийни и инфраструктурни проекти, тъй като те са пряко зависими от подкрепата на централната власт. Наблюдаваната политическа несигурност кара действащото към датата на изготвяне на настоящия документ служебно правителство да се концентрира върху воденето на политики/мерки, които в дългосрочен план не променят качеството на живот на българското население, но водят до реализирането на високи разходи и ограничават растежа на икономиката в по-дългосрочен план. С приетата от 47-мото народно събрание финансова рамка на държавата се увеличиха социалните плащания, като отново беше пропусната

	<p>възможността да се проведат реформи в администрацията, образованието и здравеопазването.</p> <ul style="list-style-type: none"> - бавното възстановяване от икономическата криза, повлияно и от геополитическите събития . В тази насока следва да се обърне внимание на действителния растеж – дали същият ще отговори на правителствените прогнози; очакваното покачване на износа; възможността правителството да взема изгодни заеми на международните пазари; полаганите усилия за умерено възстановяване на вътрешното потребление. - възможността да бъдат извършени реформи в структуроопределящи сектори в страната, с оглед оптимизация на процеса по ефективно усвояване на средства от ЕС. Внимание следва да се обърне върху реформите в неефективната пенсионно-осигурителна система, здравната система и образованието; административната координация и правила при финансирането на проекти, включително подобряване на процеса по отпускане, координиране и управление на средствата от европейските фондове. - борбата срещу корупцията и организираната битова престъпност - важни аспекти, които рефлектират върху доверието на европейските партньори и чуждестранните инвеститори. - оценката на международните рейтингови агенции за стабилността на публичните финанси на страната. - възможността централните власти да провеждат консервативна и дисциплинирана фискална политика, която поддържа референтни нива на бюджетен дефицит и стабилност в публичните финанси.
<p>ОБЩ МАКРОИКОНОМ ИЧЕСКИ РИСК</p>	<p>По данни на Националния статистически институт от 30.03.2023 г. <i>общият показател на бизнес климата</i> запазва равнището си от февруари. Понижение на показателя е регистрирано в промишлеността, търговията на дребно и сектора на услугите, а в строителството се наблюдава увеличение.</p>  <p style="text-align: right;">Източник: НСИ</p> <p>През март 2023 г. съставният показател „<i>бизнес климат в промишлеността</i>“ намалява с 0.8 пункта, което се дължи на влошените очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. Същевременно и прогнозите им за производствената активност през следващите три месеца са резервирани. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила остават най-сериозните пречки за дейността на предприятията, макар през последния месец да се отчита понижение на негативното им влияние. Относно продажните цени в промишлеността 14.0% от мениджърите предвиждат те да се повишат през следващите три месеца.</p> <p>През март 2023 г. <i>съставният показател „бизнес климат в строителството“</i> нараства с 4.0 пункта в резултат на подобрените оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Анкетата регистрира и увеличение на получените нови поръчки през последния месец, като и прогнозите за дейността през следващите три месеца остават оптимистични. Основният фактор, ограничаващ развитието на бизнеса, е несигурната икономическа среда, посочена от 74.7% от предприятията. На второ и трето място са цените на материалите и недостигът на работна сила. По отношение на продажните цени в строителството делът на мениджърите, които продължават да очакват те да се повишат през следващите три месеца, е 31.7%.</p> <p>През март 2023 г. <i>съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“</i> се понижава с 1.2 пункта в резултат на по-неблагоприятните оценки на мениджърите за настоящото бизнес състояние на предприятията. Мненията им за настоящото търсене на услуги също са по-резервирани, докато очакванията им за следващите три месеца се подобряват. Най-сериозните проблеми за развитието на бизнеса продължават да бъдат несигурната икономическа среда, конкуренцията в бранша и недостигът на работна сила, като през последния месец се наблюдава намаление на отрицателното им въздействие. Според анкетата 15.5% от мениджърите очакват продажните цени в сектора на услугите да се повишат през следващите три месеца.</p> <p>Според макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата, изложени в Икономически бюлетин бр. 2/2023 на Европейската централна банка, средногодишният растеж на реалния БВП се очаква значително да се забави – до 1,0% през 2023 г. (от 3,6% през 2022 г.), след което да се повиши до 1,6% през 2024 г. и през 2025 г. В сравнение с</p>

	<p>макроикономическите прогнози на експертите на Евросистемата от декември 2022 г. прогнозата за растежа на БВП бе ревизирана нагоре с 0,5 процентни пункта за 2023 г. вследствие на отчетените изненадващи положителни данни през втората половина на 2022 г. и подобрената краткосрочна перспектива. За 2024 г. и 2025 г. тя беше ревизирана надолу съответно с 0,3 процентни пункта и 0,2 процентни пункта, тъй като затягането на условията за финансиране и неотдавнашното поскъпване на еврото неутрализират изцяло положителния ефект на пониската инфлация върху доходите и доверието.</p>								
<p>ЛИХВЕН РИСК</p>	<p>Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.</p> <p>На своето заседание на 16 март 2023 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка реши да повиши трите основни лихвени проценти на ЕЦБ с по 50 базисни точки в съответствие с решението си да осигури своевременното връщане на инфлацията към средносрочната цел от 2%. Експертите на ЕЦБ предвиждат инфлацията да бъде средно около 5,3% през 2023 г., 2,9% през 2024 г. и 2,1% през 2025 г. В същото време базисният ценови натиск остава силен. Инфлацията, без енергия и храни, продължи да се повишава през февруари и експертите на ЕЦБ очакват тя да бъде средно 4,6% през 2023 г., което е по-високо от предвиденото в прогнозите от декември. Впоследствие се очаква тя да спадне до 2,5% през 2024 г. и до 2,2% през 2025 г. с отслабване на натиска за повишаването ѝ, предизвикан от предишни сътресения в предлагането и новото отваряне на икономиката, и с все по-силното потискане на търсенето поради затегнатата парична политика.</p> <p>Прогнозите в базисния сценарий за растежа през 2023 г. бяха ревизирани до средно 1,0% в резултат както на спада на цените на енергията, така и на по-голямата устойчивост на икономиката спрямо предизвикателствата в международната среда. След това експертите на ЕЦБ очакват растежът да продължи и да достигне 1,6% през 2024 г., както и през 2025 г., подкрепян от стабилен пазар на труда, подобряване на доверието и възстановяване на реалните доходи. Същевременно увеличението на растежа през 2024 г. и 2025 г. е по-слабо от предвиденото през декември поради затегнатото на паричната политика.</p> <p>Пазарните лихвени проценти нараснаха значително през седмиците след заседанието на Управителния съвет през февруари. При повишението обаче настъпи рязък обрат в навечерието на срещата през март в условията на сериозно напрежение на финансовите пазари. Банковите кредити за фирми от еврозоната станаха по-скъпи. Кредитирането на фирми допълнително отслабна поради по-ниското търсене и по-строгите условия за предоставяне на кредити. Кредитирането на домакинствата също стана по-скъпо, особено поради по-високите лихвени проценти по жилищните кредити. Това увеличение на разходите по заеми и произтичащото от него намаляване на търсенето, заедно с затегнатите кредитни стандарти, доведоха до по-нататъшно забавяне на растежа на кредитите за домакинствата.</p> <div data-bbox="632 1384 1198 1693" style="text-align: center;"> <p>ОСНОВЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Месец</th> <th>Основен лихвен процент (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Януари</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>Февруари</td> <td>1,75%</td> </tr> <tr> <td>Март</td> <td>2,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>— Основен лихвен процент 01.01.2023 - 31.03.2023 г.</p> </div> <p style="text-align: right; font-size: small;">*Източник: БНБ</p>	Месец	Основен лихвен процент (%)	Януари	1,50%	Февруари	1,75%	Март	2,00%
Месец	Основен лихвен процент (%)								
Януари	1,50%								
Февруари	1,75%								
Март	2,00%								
<p>ИНФЛАЦИОНЕН РИСК</p>	<p>Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.</p> <p>По данни на НСИ, през януари 2023 г. месечната инфлация е 1.4% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за януари 2023 г. спрямо януари 2022 г. е 16.7%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2022 - януари 2023 г. спрямо периода февруари 2021 - януари 2022 г. е 15.9%.</p> <p>По данни на НСИ, през януари 2023 г. месечната инфлация, измерена с хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), е 1.5% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за януари 2023 г. спрямо януари 2022 г. е 14.1%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2022 - януари 2023 г. спрямо периода февруари 2021 - януари 2022 г. е</p>								

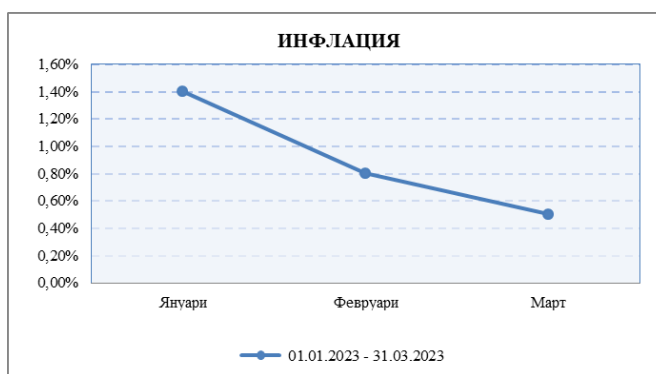
13.5%.

През февруари 2023 г. месечната инфлация е 0.8% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за февруари 2023 г. спрямо февруари 2022 г. е 16.0%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.1%, а средногодишната инфлация за периода март 2022 - февруари 2023 г. спрямо периода март 2021 - февруари 2022 г. е 16.4%.

Според хармонизирания индекс на потребителските цени през февруари 2023 г. месечната инфлация е 0.7% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за февруари 2023 г. спрямо февруари 2022 г. е 13.7%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 1.9%, а средногодишната инфлация за периода март 2022 - февруари 2023 г. спрямо периода март 2021 - февруари 2022 г. е 14.0%.

През март 2023 г. месечната инфлация е 0.5% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за март 2023 г. спрямо март 2022 г. е 14.0%. Инфлацията от началото на годината (март 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.6%, а средногодишната инфлация за периода април 2022 - март 2023 г. спрямо периода април 2021 - март 2022 г. е 16.5%.

Според ХИПЦ през март 2023 г. месечната инфлация е 0.6% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за март 2023 г. спрямо март 2022 г. е 12.1%. Инфлацията от началото на годината (март 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.5%, а средногодишната инфлация за периода април 2022 - март 2023 г. спрямо периода април 2021 - март 2022 г. е 14.1%.



*Източник:НСИ

ВАЛУТЕН РИСК

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

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

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

	<p>Република България за членство в еврозоната (ДВ, бр. 52 от 2015 г.).</p> <p>На 11.11.2022 г. беше приета от Координационния съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната Комуникационната стратегия за информация и публичност на присъединяването на България към еврозоната. Приемането на Комуникационната стратегия е важна стъпка по пътя на присъединяване на страната ни към еврозоната и кореспондира с приетото на 27.10.2022 г. решение на Народното събрание, с което се задължава Министерският съвет, в координация с Българската народна банка, да ускори консултациите и преговорите с европейските институции и да ускорят техническата подготовка за въвеждане на еврото, за да се спази целевата дата за приемане на еврото от 1 януари 2024 година. Тя се основава на приетия от Министерския съвет Национален план за въвеждане на еврото в Република България и описва принципите и задачите на цялостна информационна и комуникационна кампания; отговорните институции, които ще изпълняват отделните дейности в рамките на цялостната кампания; етапите за изпълнение на дейностите; целевите групи; каналите за разпространение на информацията и др.</p> <p>На 23.02.2023 г. в речта си в УНСС изпълнителният заместник-председател на ЕК Валдис Домбровскис отбеляза, че неблагоприятните външни обстоятелства водят до забавяне на плановете за присъединяване на България към еврото. Присъединяването към еврозоната обаче следва да остане крайната цел и следва да се осъществи веднага след като бъдат изпълнени всички условия. Домбровскис подчерта, че Европейската комисия ще продължи да работи в тясно сътрудничество с България в подкрепа на усилията ѝ за присъединяване към еврозоната.</p> <p>На 04.02.2023 г. Международната рейтингова агенция „Мудис“ (Moody’s) потвърди дългосрочния рейтинг на България в чуждестранна и местна валута Baa1 със стабилна перспектива, съобщиха от Министерството на финансите (МФ). Според „Мудис“ България все още може да изпълни целта си за приемане на еврото от 2024 г., но в основния сценарий за страната е заложено, че този процес вероятно ще бъде отложен поне до 2025 година. Очакванията на „Мудис“ са, че енергийната криза в Европа няма да отслаби съществено икономическата и фискалната позиция на страната, уточняват от МФ. Анализаторите отбелязват, че служебното правителство се е оказало ефективно в укрепването на алтернативните маршрути за доставка на газ през Гърция и Турция, както и алтернативни доставки на природен газ, най-вече от Азербайджан. Прогнозата на агенцията е за подкрепа за кредитния профил на България, произтичаща от перспективата за приемане на еврото, въпреки риска от забавяне. От „Мудис“ очакват реалният растеж на brutния вътрешен продукт да възлезе на 2,7 % през 2022 г., след което да се забави до 1,4 % през 2023 г. и посочват, че тези оценки са сред най-стабилните темпове на растеж в сравнение с останалите европейски страни през тази година. От рейтинговата агенция смятат, че инфлацията в страната ще се понижи до 6,0 % в края на 2023 г. спрямо 14,3 % в края на 2022 година.</p> <p>По данни на БНБ от 30.03.2023 г. brutният външен дълг в края на януари 2023 г. възлиза на 45 083.3 млн. евро (49.9% от БВП2), което е с 3 962.9 млн. евро (9.6%) повече в сравнение с края на януари 2022 г. (41 120.5 млн. евро, 48.6% от БВП). В края на януари 2023 г. краткосрочните задължения са 8 203.7 млн. евро (18.2% от brutния дълг, 9.1% от БВП) и се увеличават с 1 411.6 млн. евро (20.8%) спрямо януари 2022 г. (6 792.1 млн. евро, 16.5% от дълга, 8% от БВП). Дългосрочните задължения възлизат на 36 879.6 млн. евро (81.8% от brutния дълг, 40.8% от БВП), като се повишават с 2 551.3 млн. евро (7.4%) спрямо края на януари 2022 г. (34 328.3 млн. евро, 83.5% от дълга, 40.6% от БВП).</p>
<p>ДАНЪЧЕН РИСК</p>	<p>От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.</p>
<p>ВЛИЯНИЕ НА СЪБИТИЯТА В УКРАИНА И ПОСЛЕДИЦИТЕ ОТ COVID-19</p>	<p>Високото ниво на несигурност, съчетано със значително повишаване на волатилността на пазарите на ценни книжа през 2022 г., войната в Украйна, високите разходи за суровини и енергия в Европа, покачването на лихвените проценти и преминаването към политика на изтегляне на свръх-ликвидността от страна на централните банки, ограничават икономическия растеж, което ще продължи като тенденция и през 2023 г. Всички тези фактори ще повлияят отрицателно на глобалното търсене, поради което очакванията са да е налице само умерен растеж за глобалната икономика през 2023 г.</p>

	<p>В своите прогнози водещи анализатори предполагат, че войната в Украйна ще продължи, като към момента не се дават точни прогнози относно възможността конфликтът да ескалира, от което следва, че ефектите от войната върху икономическия растеж, все още са обект на висока степен на несигурност. В допълнение, първоначалните притеснения, че след прекъсване на редовните доставки на газ от Руската федерация ще е налице остър недостиг на природен газ за енергоемките индустрии в Европа, не се материализираха. Отклонението на Китай от неговата стратегия за нулев COVID се очаква да има положително въздействие върху развитието на търсенето. Очакванията на водещи икономисти са, световната икономика да нарасне само с 1,6% през 2023 г. (2022 г.: 3,0%), а растежът от 1,8% за световното промишлено производство (2022: 2,5%). Като ефект от войната, очакванията са да са налице високи и много нестабилни цени на газа в Европа.</p> <p>С началото на 2023 г. глобалната икономика е изправена пред набор от рискове, които изглеждат едновременно нови и добре познати. Светът е изправен пред рискове като инфлация, високи цени на горива и ресурси, търговски войни, изтичане на капитали от нововъзникващите пазари, широко разпространени социални вълнения, геополитическа конфронтация. Рисковете се засилват, предвид очакваните неустойчиви нива на дълга, съчетано с нисък растеж, ниски глобални инвестиции и деглобализация.</p> <p>В свой доклад 2023 г. за глобалните рискове през 2023 г., Световния икономически форум предупреждава, че разходите за живот ще доминират глобалните рискове през следващите две години, докато ефектът от неуспехите на действията на държавите в областта на климата ще доминира през следващото десетилетие.</p> <p>Икономическите последици от COVID – 19 и войната в Украйна доведоха до рязко нарастваща инфлация, бързо нормализиране на паричните политики, съчетано с нисък растеж и ниски инвестиции. Правителствата и централните банки могат да се сблъскат с упорит инфлационен натиск през следващите две години, като се отчита и потенциалът за продължителна война в Украйна, продължаващите затруднения от пандемията и икономическата война, стимулираща отделянето на веригата на доставки. Рисковете за влошаване на икономическите перспективи също се очертават като големи. Грешното калибриране между паричната и фискалната политика ще повиши вероятността от ликвидни шокове, сигнализирайки за по-продължителен икономически спад и дългови затруднения в глобален мащаб. Продължаващата инфлация, движена от предлагането, може да доведе до стагфлация, чиито социално-икономически последици могат да бъдат тежки, предвид безпрецедентно високите нива на публичен дълг. Дори, ако някои икономисти претърпят по-мекото от очакваното икономическо приземяване, краят на ерата на ниските лихвени проценти се очаква да има значителни последици за правителствата, бизнеса и хората. Ефектите от това ще бъдат усетени най-остро от най-уязвимите части на населението във вече нестабилните държави, допринасяйки за нарастваща бедност, глад, насилствени протести и политическа нестабилност.</p> <p>Правителствата ще продължават да се сблъскват с опасно балансиране между защитата на голяма част от гражданите си от постоянно покачващите се разходи за живот и посрещането на разходите за обслужване на дълга, тъй като приходите ще бъдат подложени на натиск от икономически спад, все по-спешен преход към нови енергийни системи и малко стабилна геополитическа среда. Очертаващата се нова икономическа ера може да задълбочи различията между богатите и бедните страни и да бъде основа за връщане назад в човешкото развитие от десетилетия. Геополитическата фрагментация ще доведе до геоикономическа война и ще увеличи риска от конфликти между различни области. Същевременно, водените икономически политики ще се използват за отбрана, за изграждане на самодостатъчност и суверенитет от съперничаещи си сили. Тъй като геополитиката надделява над икономиката, по-вероятно е по-дългосрочно нарастване на неефективното производство и нарастващи цени.</p>
<p>РИСК ОТ ПОКАЧВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯТА</p>	<p>Покачването на цените на тока и енергоносителите, което се засили особено отчетливо след инвазията на Русия в Украйна, оказаха натиск върху европейските потребители, след две години на коронавирус, блокиране на производството и проблеми с трудовата заетост. Цените на едро на природния газ са се повишили с почти 300% през последната година, поради необичайно ниските складови наличности, повишеното търсене от страна на икономиките, излизаци от пандемията и минималните доставки от Русия. Тези процеси водят неминуемо до повишаване на инфлацията, като европейската икономика е подложена на натиск от свиването на покупателната способност на потребителите. По оценки на анализатори енергийната криза може да свали до 1% от brutния вътрешен продукт, като въздействието ѝ ще бъде различно в отделните страни, а правителствената подкрепа може да намали сериозните негативни последици.</p>

	Във връзка с постоянно нарастващите цени на енергийните ресурси се прие и приложи програма за компенсации на бизнеса. Финансовият източник за тези компенсации са приходите във фонда „Сигурност на електроенергийната система“, държавните енергийни дружества под шапката на Български енергиен холдинг, както и държавния бюджет. С последващо изменение в програмата през м. юни 2022 г. се заложи подпомагането на всички небитови потребители да продължи, като целта е да се намалят негативните последици от съществените и неблагоприятни колебания на цените на електрическата енергия на свободния пазар.
--	--

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

СЕКТОРЕН РИСК

Българският енергиен сектор е от ключово значение за бъдещото развитие и устойчивост на икономиката на цялата страна. Държавната политика в енергетиката се осъществява чрез Народното събрание и Министерския съвет, съгласно чл. 3 от Закона за енергетиката (ЗЕ). Енергийната политика на страната се провежда от министъра на енергетиката.

Основния риск в сектора е зависимостта на страната от вноса на енергия и ресурси. Основен местен ресурс на България са лигнитните въглища. Ядрената енергия се отчита за местен източник и в значителна степен допринася за подобряване на енергийната независимост. Трябва да се отбележи, че енергийната зависимост на България е значително по-ниска от средната за страните членки на ЕС.

Основен приоритет на Министерството на енергетиката при провеждането на енергийната политика на страната е набелязването на средносрочни и дългосрочни приоритети в развитието на енергетиката, включително постигане на хармонизирана връзка между енергийната политика на Република България и тази на Европейския съюз.

Основните цели в сектора са постигане високотехнологична, сигурна и надеждна енергийна система, която използва максимално наличния ресурс в България и защитава максимално българските потребители.

„ТОПЛОФИКАЦИЯ – ПЛЕВЕН” АД е зависимо от общите тенденции в сектора на енергетиката.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

По отношение на националните цели по стратегия „Европа 2020“, България е на път да постигне целите си за намаляване на емисиите на парникови газове и увеличаване на дела на енергията от възобновяеми източници. Страната отбелязва напредък по целите за намаляване на дела на хората в риск от бедност, дела на преждевременно напусналите училище и дела на хората с висше образование, но са необходими повече усилия. Няма напредък в областта на енергийната ефективност и дела на разходите за научно-изследователска и развойна дейност.

Екологичният риск се свързва със замърсяването на околната среда и своевременните мерки за нейното опазване.

Във връзка с това „ТОПЛОФИКАЦИЯ – ПЛЕВЕН” АД 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.

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.

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. – **201.01 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 140.01 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 61,00 лв./МВтч;
- от 01.04.2015 г. – **192.69 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 131.69 лв./МВтч. и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 61,00 лв./МВтч;
- от 01.07.2015 г. – **187.09 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 127.09 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 60,00 лв./МВтч;
- от 01.10.2015 г. – **173.66 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 118.66 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 55,00 лв./МВтч;
- от 01.01.2016 г. – **173.66 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 118.66 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 55,00 лв./МВтч;
- от 01.04.2016 г. – **139.78 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 96.78 лв./МВтч. и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 43,00 лв./МВтч;
- от 01.07.2016 г. – **139.71 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 101.71 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 38,00 лв./МВтч.
- от 01.10.2016 г. – **139.71 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 101.71 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 38,00 лв./МВтч.
- от 01.01.2017 г. – **139.71 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 101.71 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 38,00 лв./МВтч.
- от 07.04.2017 г. – **158.57 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 120.57 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 38,00 лв./МВтч.
- от 01.07.2017 г. – **166.36 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 128.36 лв./МВтч и от добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 38,00 лв./МВтч.
- от 01.07.2018 г. – **181.15 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 70.65 лв./МВтч и от добавка по чл. 33а, от ЗЕ – 110,50 лв./МВтч.

- от 01.10.2018 г. – **197.28 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 70.65 лв./МВтч и от добавка по чл. 33а, от ЗЕ – 126,63 лв./МВтч.
- от 01.07.2019 г. – **198.23 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 90.49 лв./МВтч и от добавка по чл. 33а, от ЗЕ – 107,74 лв./МВтч.
- от 01.04.2020 г. – **153.25 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 90.49 лв./МВтч и от добавка по чл. 33а, от ЗЕ – 62,76 лв./МВтч.
- от 01.05.2020 г. – **144.59 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 90.49 лв./МВтч и от добавка по чл. 33а, от ЗЕ – 54,10 лв./МВтч.
- от 01.07.2020 г. – **172.83 лв./МВтч**, състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 89.43 лв./МВтч и от добавка по чл. 33а, от ЗЕ – 83,40 лв./МВтч.
- От 1.07.2021 – 30.06.2022 г. – **252.58 лв./МВтч** състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 125.07 лв./МВтч и от добавка по чл. 33а, от ЗЕ – 127.51 лв./МВтч.
- От 01.07.2022 – 30.06.2023 г. - **717.55 лв./МВтч** състояща се от индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 427.46 лв./МВтч и от добавка по чл. 33а, от ЗЕ – 290.09 лв./МВтч.

ПРОМЯНА В НОРМАТИВНАТА УРЕДБА, ИЗИСКВАНИЯТА НА КЕВР И ОТНЕМАНЕ НА ЛИЦЕНЗ

„ТОПЛОФИКАЦИЯ – ПЛЕВЕН” АД е поднадзорно лице на КЕВР (Комисия за енергийно и водно регулиране) и притежава следните лицензи:

- Лицензия издадена с Решение № Л-058/08.01.2001 година на Държавна комисия за енергийно регулиране - София за срок от 20 години за “Производство на електрическа и топлинна енергия”, продължена с Решение № ИЗ-Л-058/ 20.02.2020 г. на КЕВР, с което се определи нов срок на действие до 2041 г.;
- Лицензия издадена с Решение № Л-059/08.01.2001 година на Държавна комисия за енергийно регулиране - София за срок от 20 години за “Пренос на топлинна енергия”, продължена с Решение № ИЗ-Л-058/ 20.02.2020 г. на КЕВР, с което се определи нов срок на действие до 2041 г.

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 – ПЛЕВЕН“ АД да осъществява дейността си в съответната насока и респективно – до понижаване на планирания и реалния финансов резултат.

ЗАВИСИМОСТ ОТ КЛЮЧОВ ПЕРСОНАЛ

Напускането или освобождаването на ключови служители, заети с основната дейност би могло в краткосрочен план да окаже негативно влияние върху плавното осъществяване на дейността на компанията и на качествено реализиране на предприетия пакет от мерки за 2020 г. за подобряване състоянието на „ТОПЛОФИКАЦИЯ – ПЛЕВЕН” АД.

С оглед ограничаване негативното въздействие на този риск „ТОПЛОФИКАЦИЯ – ПЛЕВЕН” АД е изградило комплексна вътрешна организация, която гарантира до голяма степен дългосрочното изпълнение на ангажиментите на компанията към нейните клиенти.

ЗАВИСИМОСТ ОТ ДОСТАВЧИЦИ

За осъществяване на основната си дейност „ТОПЛОФИКАЦИЯ – ПЛЕВЕН” АД е зависимо от регулярните и точни доставки на газ с оглед възможността да изпълнява коректно задълженията си.

Основно гориво, което се използва от Дружеството е природен газ. Доставчик е „Булгаргаз” – ЕАД. Газта за Дружеството се доставя от АГРС „Комудара” по собствен газопровод с дължина 12,1 км, с налягане 5 bar. Дружеството няма посредник при доставката на природен газ. Цената на газта се предлага от “Булгаргаз”-ЕАД и се утвърждава от КЕВР (Комисия за енергийно и водно регулиране).

От октомври 2019 г. дружеството има сключен договор за доставка на гориво и с фирма „ТИБИЕЛ“-ЕООД. Цената на която фирма „ТИБИЕЛ“-ЕООД продава природен газ на „ТОПЛОФИКАЦИЯ – ПЛЕВЕН” АД е по-ниска от регулираната цена, утвърдена от КЕВР.

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.

Предвид издадената през 2017 г. нова облигационна емисия в размер на 1 000 000 лв. и новата през 2018г. в размер на - 2 500 000 лв., дружеството е изложено на този риск.

ОТЧИТАНЕ ВЛИЯНИЕТО НА COVID-19 И КОНФЛИКТА В УКРАИНА ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Въпреки тенденцията на затихване на пандемията и отпадане на противоепидемичните мерки, продължават да са налице колебания на заболяемостта, като Дружеството остава изложено, както на потенциалния риск от нова ескалация, така и на въздействието на различни икономически последици от COVID-19 като инфлация и др.

Затихването на пандемията се застъпи с началото на войната Русия – Украйна. Събитията, свързани с военната инвазия на Русия в Украйна са динамични и непредвидими, като Дружеството е засегнато пряко от тези събития, доколкото по-голяма част от формираната годишна инфлация се дължи на цената на електрическата енергия, съответно цената на вноса на природен газ, като основен източник за производство на електрическа енергия. В тази връзка повишаване на приходите на

дружеството над нивата на разходите на дружеството продължават да е основно предизвикателство пред ръководството.

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

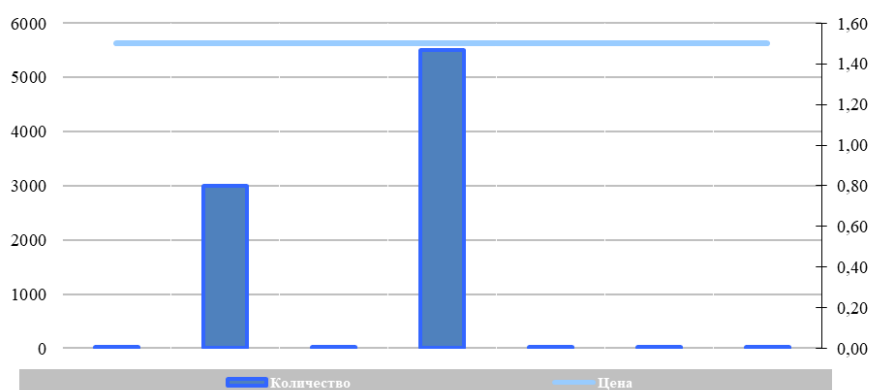
5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ИНФОРМАЦИЯ ЗА НОВОВЪЗНИКНАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА СЪОТВЕТНИЯ ОТЧЕТЕН ПЕРИОД

През отчетния период дружеството няма сключени сделки между свързани лица.

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

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

7. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ПЕРИОДА 01.01.2023 Г. ДО 31.03.2023 Г.



Дата на съставяне: 26.05.2023 г.

Изпълнителен директор
/Йордан Василев/