

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

съгласно чл. 100o1, ал.4, т.2 ЗППЦК
към уведомление за финансово състояние
за трето тримесечие 2016

EXPLANATORY NOTES

according to art.100o1, para.4. it.2 POSA
to a notification of its financial conditions
for third quarter 2016

относно

"ЕВН България Топлофикация" ЕАД, със
седалище и адрес на управление в гр. Пловдив,
ул. "Христо Г. Данов" № 37, вписано в
Търговския регистър с ЕИК 115016602

concerning

"EVN Bulgaria Toplofikatsia" EAD, with domicile
and registered office in Plovdiv, 37 "Hristo G. Danov"
street, entered in the Commercial Register under UIC
115016602

1. важни събития, настъпили през съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите в справките

От 01 юли 2016 година започна нов едногодишен регулаторен период. Бяха определени основните ценообразуващи елементи като се запази метода на ценово регулиране „норма на възвръщаемост на капитала“.

С Решение № Ц-18 от 30.06.2015 г., считано от 01.07.2016 г., КЕВР утвърди пределни цени на топлинната енергия и преференциални цени на електрическата енергия, произведена по високоефективен комбиниран начин от централи с комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия, при прилагане на метода на ценово регулиране "норма на възвръщаемост на капитала".

Утвърдени са следните цени:

Преференциална цена на електрическата енергия (без ДДС) – 134,49 лв./MWh, в т. ч.:

- индивидуални разходи за единица енергия – 96,49 лв./MWh
- добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 38,00 лв./MWh

Еднокомпонентна цена на топлинната енергия с топлоносител гореща вода (без ДДС) – 67,05 лв./MWh

Цените са утвърдени при следните ценообразуващи елементи:

Необходими годишни приходи – 55 180 хил. лв., в т. ч.:

- Разходи – 46 416 хил. лв., от които условно-постоянни – 20 636 хил. лв. и променливи – 25 780 хил. лв.
- Регулаторна база на активите – 151 893 хил. лв.
- Норма на възвръщаемост – 5,77%

Електрическа енергия – 312 274 MWh, в т. ч.:

- от високоефективно комбинирано производство – 276 290 MWh
- без показатели за високоефективно комбинирано производство – 35 984 MWh

1. important events occurred during the respective quarter and their impact on the result in the financial statements

Since 01 July 2016 started a new one-year regulatory period. The basic pricing elements were defined while keeping the price regulation method "rate of return on the capital".

In Decision No Ц-18 /30.06.2015 effective as of 01.07.2016, EWRC approved marginal prices of thermal energy and feed-in tariffs of the electric energy produced in high-efficiency cogeneration of electricity and heat with application of the method for price regulation "rate of return on the capital".

The following prices were approved:

Feed-in tariff of electric energy (without VAT) - 134.49 BGN/MWh, including:

- individual costs for one unit of energy - 96.49 BGN/MWh
- surcharge according to art. 33, para. 3 of the EA - 38.00 BGN/MWh

One-component price of the heat energy with hot water borne heat (without VAT) -

67.05 BGN/MWh

The prices were approved with the following pricing elements:

Required annual revenues - BGN 55 180 thousand, including:

- Costs - BGN 46 416 thousand out of which provisionally permanent - BGN 20 636 thousand and variables - BGN 25 780 thousand
- Regulatory Asset Base - BGN 151 893 thousand
- Rate of return - 5.77%

Electric energy - 312 274 MWh, including:

- from high efficiency cogeneration - 276 290 MWh
- Without indicators for high efficiency

Топлинна енергия с топлоносител гореща вода – 226 462 MWh
Цена на природен газ 281,08 лв./kNm³

2. важни събития с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и тяхното влияние върху резултатите в справките

2016 г. беше повлияна от решения на КЕВР от 2015г. и 2016 г. за утвърждаване на пределни цени на топлинната енергия и определяне на цени на електрическата енергия, произведена от топлоелектрически централи с комбиниран начин на производство.

С Решение Ц-48 от 30.12.2015 за утвърждаване на цена за I-во тримесечие на 2016 г., по която общественият доставчик продава природен газ на крайните снабдителни на природен газ и на клиенти, присъединени към газопреносна мрежа, Комисията за енергийно и водно регулиране утвърждава цена на природен газ в размер на 405,56 лв./kNm³

С решение Ц – 5 от 31.03.2016 г. Комисията за енергийно и водно регулиране утвърждава цена на природен газ в размер на 312,21 лв./kNm³, като същевременно измени действащите цени на топлинната енергия и преференциални цени на електрическата енергия както следва:

Преференциална цена на електрическата енергия (без ДДС) – 139,43 лв./MWh, в т. ч.:

- индивидуални разходи за единица енергия – 96,43 лв./MWh
- добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 43,00 лв./MWh

Еднокомпонентна цена на топлинната енергия с топлоносител гореща вода (без ДДС) – 68,73 лв./MWh

Без да променя ценообразуващите елементи от едногодишния регулаторен период с начало 01.07.2015.

3. описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството през останалата част от финансовата година

Съветът на директорите на Дружеството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Съветът на директорите е създал комитет по управление на риска отговорен за развиването на политиките по управление на риска на Дружеството. Комитетът отчита регулярно своята дейност пред съвета на директорите.

Политиките за управление на риска в Дружеството идентифицират и анализират рисковете, влияещи върху Дружеството, установяват лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинират правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити.

cogeneration - 35 984 MWh
Heat energy with hot water borne heat - 226 462 MWh.
Price of natural gas 281.08 BGN/kNm³

2. important events cumulatively from the beginning of the financial year to the end of the respective quarter and their impact on the results in the financial statements

2016 was influenced by EWRC's decisions from 2015 and 2016 for validation of marginal prices of the heat energy and setting the prices of the electrical energy produced from cogeneration power plants.

In Decision Ц-48 / 30.12.2015 for approval of the price for the 1st quarter of 2016, at which the public provider sells natural gas to the end suppliers of natural gas and to the customers connected to the gas network, the Energy and Water Regulatory Commission approved the price of natural gas in the amount of 405.56 BGN/kNm³

In decision Ц - 5 / 31.03.2016 the Energy and Water Regulatory Commission approved the price of natural gas to the amount of BGN 312.21 /kNm³, while at the same time amended the valid prices of heat energy and the feed-in tariffs of electrical energy as follows:

Feed-in tariff of electric energy (without VAT) - 139.43 BGN/MWh, including:

- individual costs for one unit of energy - 96.43 BGN/MWh
- surcharge according to art. 33, para. 3 of the EA - 43.00 BGN/MWh

One-component price of the heat energy with hot water borne heat (without VAT) - 68.73 BGN/MWh

Without changing the pricing elements of the one-year regulatory period beginning on 01.07.2015.

3. a description of the major risks and uncertainties, faced by the company during the remaining part of the financial year

The Board of Directors of the Company is responsible for finding and managing the risks faced by the Company. The Board of Directors has created a risk committee responsible for the development of the risk management policies of the Company. The Committee regularly reports its activity to the Board of Directors.

Risk management policies in the Company identify and analyse the risks affecting the Company, establish risk tolerance limits by individual types, define rules to control risks and to be in compliance with the established limits.

Политиките и системите по управление на рисковете подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения на пазара и дейностите на Дружеството.

Групата EVN в България чрез въвеждане и прилагане на установени стандарти и процеси цели да развие дисциплина и конструктивна контролна среда, където всички служители разбират тяхната роля и задължения.

Пазарен и конкурентен риск

Пазарния риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба, в резултат на промяна в броя и/или поведението на участниците на пазара.

Поради регулаторната същност на бизнеса на компанията не може да се влияе върху цените, когато веднъж те се одобрени от ДКЕВР. Независимо от това компанията прави месечни анализи на приходите и маржа на всички клиентски групи, сравнявайки тяхното развитие през последната година за същия месец, за да могат да се предприемат средносрочни действия за елементите капиталови и оперативни разходи.

Целта на управлението на пазарния риск е да се управлява и да се установи контрол над пазарната експозиция при приемливи параметри при оптимизиране на възвращаемостта.

Оперативен риск

Оперативен риск е рискът, че Дружеството ще има ограничения или трудности при получаване на навременни и ефективни доставки. В групата на оперативните рискове Дружеството разглежда няколко под-категории: технологичен риск, инфраструктурен риск, организационен риск.

Финансов риск

Финансовите рискове включват валутен риск, ликвиден риск, инвестиционен риск, лихвен риск, инфлационен риск, данъчен риск.

Ликвидният риск, е рискът от неизпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.

Тъй като бизнесът на компанията е свързан с регулярна доставка и постоянни плащания от страна на клиентите, то контролът на ликвидния риск се състои главно в следните посоки:

Risk management policies and systems are subject to regular inspection in order to identify any changes on the market and the activities of the Company.

By introduction and application of established standards and processes EVN group in Bulgaria aims to develop discipline and constructive control environment, where all employees understand their role and obligations.

Market and competitive risk

The market risk for the Company includes risk of financial loss resulting from a change in the number and/or the behaviour of market players.

Due to the regulated nature of the company's business, the prices cannot be influenced, once having been approved by the EWRC. Nevertheless, the company analyses on a monthly basis the revenues and the margin of all customer groups, comparing their development over the last year for the same month, in order to be possible to be taken medium-term actions for the elements CAPEX and OPEX.

The purpose of market risk management is to manage and to establish control on the market risk exposure at acceptable parameters when optimising the return.

Operational risk

An operational risk is the risk that the Company will have restrictions or difficulties in obtaining timely and effective supply. Within the group of the operational risks the Company considers several sub-categories: technological risk, infrastructure risk, organizational risk.

Financial risk

Financial risks include currency risk, liquidity risk, investment risk, interest risk, inflation risk, taxation risk.

Liquidity risk is the risk of failure to fulfil the obligations related to the financial liabilities, which are settled in cash or by means of another financial asset. The Company's approach to manage liquidity is to ensure sufficient liquidity to fulfil its obligations as in normal, as in stressful conditions, without incurring unacceptable losses or damaging the reputation of the Company.

Since the company's business is connected with a regular supply and routine payments by the customers, therefore the control of liquidity risk consists mainly in the following directions:

- внимателно стратегическо и месечно планиране на всички парични потоци;
- еднакви условия на плащане за клиенти и доставчици, които се извършват в рамките на един месец;

- careful strategic and monthly planning of all cash flows;
- equal payment conditions for customers and suppliers, made within one month;

4. сделки със свързани и/или заинтересовани лица
Няма

4. transactions with related and/or interested parties
None

5. информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за съответния отчетен период.
Няма

5. information on newly-arising significant receivables and/or liabilities for the respective reporting period.
None

Дата/Date

31.10.2016

Подписи на членове на СД / Signatures Members of the BoD



Робърт Дик, Председател на СД
Robert Dick, Chairman of the BoD



Жанет Стойчева, заместник-председател на СД
Jeanette Stoitschewa, deputy chairman of the BoD

