



**“ТОПЛОФИКАЦИЯ-РАЗГРАД” ЕАД ГР. РАЗГРАД**

7 200, гр. Разград, ул. "Черна" тел: 084/ 626 -832, факс: 084/662-473  
e-mail: toplo\_rz@overgas.bg; www.toplo-razgrad.com

## **Пояснителни бележки**

**към уведомление за финансово състояние на „Топлофикация – Разград“ ЕАД за първо тримесечие на 2017 г. на основание чл. 100о1, ал.4, т.2 от ЗППЦК и чл.33а1, 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**

### **1. Важни събития, настъпили през първо тримесечие на 2017 г.**

Няма такива.

### **2. Основни рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството до края на финансовата 2017 г.**

Политиките за управление на риска в Дружеството са установени с цел да идентифицират и анализират рисковете, влияещи върху дейността на Дружеството, да установят граници за поемане на рискове по отделни видове, дефинират правила за контрол върху рисковете и спазване на установените граници. Политиките и системите по управление на рисковете подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения на пазара и дейностите на Дружеството.

#### **➤ Кредитен риск**

Като цяло рискът, произтича от невъзможността на дадено дружество да посрещне задълженията си по обслужване на привлечените средства. Рискът от невъзможност за посрещане на текущите задължения на Дружеството може да настъпи както при значително забавяне на плащанията от страна на клиентите, така и при неправилно управление на паричните потоци от дейността на компанията. Ръководството на Дружеството има кредитна политика да оценява и контролира кредитния риск.

#### **➤ Оперативен риск**

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение.

### ➤ **Ликвиден риск**

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството. Дружеството следи риска от недостиг на средства, с помощта на инструменти за планиране на ликвидността. Целта е да се поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост чрез използването на заеми, понижаване на необходимостта от оборотен капитал.

В допълнение следва да отчетем и несигурната икономическа среда, в която Дружеството оперира, свързана основно с неяснота по отношение посоката на развитие на сектора.

„Топлофикация – Разград“ ЕАД е дружество, което осъществява своята дейност изцяло на регуларния пазар, което го прави силно зависимо от утвърдените от Комисията за Енергийно и водно регулиране ценови рамки - цени на топлинна и електрическа енергия. Като цяло може да се отчете тенденция за ненавременен отражение в продажните цени на изменението на цените на основната производствена суровина – природен газ. Същевременно приходите на Дружеството остават силно повлияни и от сезонния характер на потребление на основния продукт - топлинна енергия, както и от ограничения набор от „лостове“ и механизми, посредством които да се гарантират навременни постъпления на парични средства.

Всичко това в голяма степен оказва негативно влияние по отношение стабилността на паричните потоци, както и гарантиране на навременно обслужване на текущите задължения на Дружеството.

Ситуацията допълнително се утежнява и от наложените ограничения на работните режими, които от своя страна водят и до „накъсване“ на производствения процес, което е предпоставка за увеличаване на риска от възникване на аварийни ситуации, както в топлоизточника, така и в топлопреносната мрежа.

### **3. Сделки със свързани и/или заинтересовани лица**

През първото тримесечие на 2017 г. Дружеството не е сключвало нови договори със свързани лица. През отчетния период „Топлофикация – Разград“ ЕАД е получавала услуги от свързани лица въз основа на сключени в минали периоди договори.

**4. Възникване на задължение, което е съществено за Дружеството**

През първото тримесечие на 2017 г. за Дружеството не са възникнали нови съществени задължения.

**5. Възникване на вземане, което е съществено за дружеството**

През първото тримесечие на 2017 г. за Дружеството не са възникнали нови съществени вземания.

**Михаил Ковачев**

**Изпълнителен директор  
„Топлофикация – Разград“ ЕАД**

