



**ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА
АКЦИИ
НА „ТОПЛОФИКАЦИЯ – РУСЕ” АД**

(Дружество, регистрирано съгласно законодателството на Република България и
вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията
с ЕИК 117005106)

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

**ЧАСТ II от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акции
на „ТОПЛОФИКАЦИЯ – РУСЕ” АД**

ВИД	ОБИКНОВЕНИ ПОИМЕННИ, БЕЗНАЛИЧНИ СВОБОДНОПРЕХВЪРЛЯЕМИ, С ПРАВО НА ЕДИН ГЛАС
НОМИНАЛ	1.00 ЛЕВ ЗА АКЦИЯ
БРОЙ	28 349 152
РЕГИСТЪР	ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

03.02.2021 г.

Настоящият Регистрационен документ е част от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акции на „ТОПЛОФИКАЦИЯ – РУСЕ” АД, заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюме.

Настоящият документ е изготвен в съответствие с РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 НА КОМИСИЯТА от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането

им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията, ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/979 НА КОМИСИЯТА от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомяване и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията и 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.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Регистрационния документ (като част от Проспекта) с Решение №г., Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащата се в него информация. Проспектът е валиден дог. Задължението на съставителите на Проспекта за добавяне на допълнение към проспект, в случай на настъпване на важни нови фактори, съществени грешки или съществени несъответствия, не се прилага, когато проспектът вече не е валиден. Одобрението от Комисията за финансов надзор не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента, предмет на настоящия Регистрационен документ.

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за Емитента на ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Регистрационен документ и с Документа за ценните книжа, преди да вземат инвестиционно решение. Рисковите фактори, на които е изложено дружеството, са описани в детайли в т. 3 от настоящия документ.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се запознаят с Регистрационния документ и останалите части на проспекта, както и да получат безплатно копие и допълнителна информация по тях на следния адрес за кореспонденция на емитента: “Топлофикация Русе” АД, гр. Русе, п.к. 7009, ул. “ТЕЦ Изток”, всеки работен ден от 9.30 до 16:30 часа, телефон за контакти 082/ 883313, уебсайт: www.toplo-ruse.com, лице за контакти: Павлина Петрова.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН	
1.1. ИМЕНАТА НА ВСИЧКИ ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ И В ЗАВИСИМОСТ ОТ СЛУЧАЯ, ЗА ОПРЕДЕЛЕНИ ЧАСТИ ОТ НЕГО.....	9
1.2. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, КОИТО ОТГОВАРЯТ ЗА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	9
1.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕКЛАРАЦИИ ИЛИ ДОКЛАДИ, ИЗГОТВЕНИ ОТ ДАДЕНО ЛИЦЕ И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ	10
2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	
2.1. ИМЕНАТА НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ (ЗАЕДНО С ТЯХНОТО ЧЛЕНСТВО В ПРОФЕСИОНАЛЕН ОРГАН)	10
2.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕКЛАРАЦИИ ИЛИ ДОКЛАДИ, ИЗГОТВЕНИ ОТ ДАДЕНО ЛИЦЕ И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ.....	11
2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ.....	11
2.4. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТНОСНО ОДОБРЕНИЕ НА ПРОСПЕКТА.....	11
3. РИСКОВИ ФАКТОРИ	
3.1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ	11
3.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ.....	16
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	
4.1. ФИРМА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА.....	19
4.2. СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН КОД НА ПРАВНИЯ СУБЕКТ (ИКПС), ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, УРЕЖДАЩО НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР НА СЕДАЛИЩЕТО НА ЕМИТЕНТА СПОРЕД УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ (ИЛИ ОСНОВНО МЯСТО НА ДЕЙНОСТ, АКО Е РАЗЛИЧНО ОТ СЕДАЛИЩЕТО СПОРЕД УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ), КАКТО И УЕБСАЙТ НА ЕМИТЕНТА.....	19
4.3. ИСТОРИЧЕСКО РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА.....	20
5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	
5.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ	21
5.1.1. КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ, ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	22
5.1.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ, КОИТО СА БИЛИ ВЪВЕДЕНИ И ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО РАЗРАБОТВАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ ИЛИ УСЛУГИ Е БИЛО ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНО, ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪСТОЯНИЕТО НА РАЗРАБОТВАНЕТО	23
5.2. ОСНОВНИ ПАЗАРИ.....	24

5.3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА	25
5.4. СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ	26
5.5. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СТЕПЕНТА, ДО КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ ЗАВИСИ ОТ ПАТЕНТИ ИЛИ ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ, ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ	28
5.6. ОСНОВАНИЯТА ЗА ДЕКЛАРАЦИИТЕ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ	28
5.7. ИНВЕСТИЦИИ	29
5.7.1. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ, ИЗВЪРШЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ПРЕЗ ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ОТ НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ, ДО ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	29
5.7.2. ОПИСАНИЕ НА ВСИЧКИ СЪЩЕСТВЕНИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НА ГЕОГРАФСКОТО ИМ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ (В ДЪРЖАВАТА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ В ЧУЖБИНА) И НА МЕТОДА НА ФИНАНСИРАНЕ (ВЪТРЕШНО И ВЪНШНО)	30
5.7.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪВМЕСТНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, В КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ПРИТЕЖАВА ДЯЛ ОТ КАПИТАЛ, КОЙТО ДЯЛ Е ВЪЗМОЖНО ДА СЕ ОТРАЗИ ЗНАЧИТЕЛНО ВЪРХУ ОЦЕНКАТА НА НЕТНИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ НА ЕМИТЕНТА, НА ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ ИЛИ НА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА	33
5.8. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНУАЛНИТЕ ПРОБЛЕМИ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПАЗВАНЕТО НА ОКОЛНАТА СРЕДА, КОИТО МОГАТ ДА СЕ ОТРАЗЯТ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО ОТ ЕМИТЕНТА НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	33
6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	
6.1. АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ ОТ ГРУПА - КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЗИЦИЯТА НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА.....	38
6.2. СПИСЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ, ДЯЛ НА АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ И, АКО Е РАЗЛИЧНО, ДЯЛ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ ПРАВА НА ГЛАС	39
7. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	
7.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ	40
7.1.1. ПРЕГЛЕД НА РАЗГРЪЩАНЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА, НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ НЕЯ И НА ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ.....	40
7.1.2. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	43
7.1.3. КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ДАННИ.....	44
7.2. ОПЕРАТИВНИ РЕЗУЛТАТИ.....	46

7.2.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ СЛУЧАЙНИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО ВЛИЯТ СЪЩЕСТВЕНО ВЪРХУ ПРИХОДИТЕ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДЕЙНОСТТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА НА ТОВА ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ПРИХОДИТЕ	46
7.2.2. КОГАТО ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ СА ОПОВЕСТЕНИ ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ В НЕТНИТЕ ПРОДАЖБИ ИЛИ ПРИХОДИ, СЕ ОБЯСНЯВАТ ПРИЧИНИТЕ ЗА ПОДОБНИ ПРОМЕНИ.....	47
8. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	
8.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА (КАКТО КРАТКОСРОЧНИ, ТАКА И ДЪЛГОСРОЧНИ)	48
8.1.1. ОСНОВНИТЕ ВЪТРЕШНИ ИЗТОЧНИЦИ НА ЛИКВИДНОСТ ЗА ЕМИТЕНТА.....	48
8.1.2. ОБЯСНЕНИЕ И ОПИСАНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И ОБЯСНЕНИЕ НА ТЕХНИТЕ РАЗМЕРИ	49
8.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА.....	50
8.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО, ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	51
8.4. ОБЕЗПЕЧЕНИЯ И ЗАЛОЗИ.....	51
8.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОЧАКВАНИТЕ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКИ	52
9. НОРМАТИВНА СРЕДА И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	
9.1. ОПИСАНИЕ НА НОРМАТИВНАТА СРЕДА, В КОЯТО ФУНКЦИОНИРА ЕМИТЕНТА И КОЯТО МОЖЕ ДА ИМА СЪЩЕСТВЕНО ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, ЗАЕДНО С ИНФОРМАЦИЯ ДА ДЪРЖАВНАТА, ИКОНОМИЧЕСКАТА, ДАНЪЧНАТА И, ПАРИЧНАТА ПОЛИТИКА, ЗА ПОЛИТИЧЕСКИЯ КУРС, КАКТО И ЗА ФАКТОРИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.....	52
9.2. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ АКТУАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ, МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ, РАЗХОДИТЕ И ПРОДАЖНИТЕ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ. ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД, ЗА КОЙТО Е ПУБЛИКУВАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	53
9.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗВЕСТНИТЕ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА	54

10. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА	55
11. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ	
11.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И ЗА НЕГОВИТЕ ОСНОВАТЕЛИ.....	55
11.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ	64
12. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ	
12.1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.....	64
12.2. ОБЩИТЕ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ЗА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ.....	64
13. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	
13.1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕ НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕ НА ДЛЪЖНОСТТА И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ	65
13.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ ЗА УСЛУГИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, СКЛЮЧЕНИ С ЕМИТЕНТА, ПРЕДВИЖДАЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ТРУДОВОТО ПРАВООТНОШЕНИЕ	65
13.3. ОДИТЕН КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА	66
13.4. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	66
13.5. ПОТЕНЦИАЛНИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОДОБРЕНИ ОТ РЪКОВОДСТВОТО И/ИЛИ ОТ СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ПРЕДСТОЯЩИ ПРОМЕНИ В СЪСТАВА НА РЪКОВОДСТВОТО И КОМИТЕТИТЕ.....	67
14. СЛУЖИТЕЛИ	
14.1. БРОЙ СЛУЖИТЕЛИ, ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ И ГЕОГРАФСКО МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ	67
14.2. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ И ОПЦИИ ВЪРХУ АКЦИИ	67
14.3. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА УЧАСТИЕ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА.....	68
15. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	
15.1. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО НЕ СА ЧЛЕНОВЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ИМАТ, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ТАКОВА УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО, КОЕТО ПОДЛЕЖИ НА ОПОВЕСТЯВАНЕ.....	68
15.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС НА МАЖОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА.....	68
15.3. ЛИЦА, КОИТО ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ПРИТЕЖАВАТ ЕМИТЕНТА ИЛИ УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ НЕГО	68

15.4. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА.....	69
16. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	69
17. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА	70
17.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ.....	70
17.1.1. ОДИТИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ, ОБХВАЩАЩА ПОСРЕДНИТЕ ТРИ ФИНАНСОВИ ГОДИНИ, КАКТО И ОДИТОРСКИТЕ ДОКЛАДИ ЗА ВСЯКА ОТ ТЕЗИ ГОДИНИ	71
17.1.2. ПРОМЯНА НА РЕФЕРЕНТНА БАЛАНСОВА ДАТА	74
17.1.3. СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ	74
17.1.4. ПРОМЯНА НА СЧЕТОВОДНАТА РАМКА	74
17.1.5. ОДИТИРАН ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ИЗГОТВЕНА В СЪОТВЕТСТВИЕ С НАЦИОНАЛНИТЕ СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ...74	
17.1.6. КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	74
17.2. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	74
17.2.1. ТРИМЕСЕЧНА ИЛИ ПОЛУГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	74
17.3. ОДИТИРАНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ.....	74
17.3.1. ГОДИШНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ПОДЛОЖЕНА НА НЕЗАВИСИМ ОДИТ.....	74
17.3.2. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КОЯТО Е БИЛА ОДИТИРАНА ОТ ОДИТОРИТЕ	75
17.3.3. КОГАТО ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ НЕ Е ИЗВЛЕЧЕНА ОТ ОДИТИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА, СЕ ПОСОЧВА ИЗТОЧНИКЪТ НА ИНФОРМАЦИЯТА, КАТО СЕ ДЕКЛАРИРА, ЧЕ ИНФОРМАЦИЯТА НЕ Е БИЛА ОДИТИРАНА.....	75
17.4. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	75
17.5. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ	
17.5.1. ОПИСАНИЕ НА ПОЛИТИКАТА НА ЕМИТЕНТА ПО ОТНОШЕНИЕ НА РАЗПРЕДЕЛЯНЕТО НА ДИВИДЕНТИ И ЕВЕНТУАЛНИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ	75
17.5.2. РАЗМЕРЪТ НА ДИВИДЕНТА НА АКЦИЯ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ОТ ОБХВАНАТИЯ ОТ ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ МИНАЛ ПЕРИОД, КОРИГИРАН ПРИ ПРОМЯНА В БРОЯ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА С ОГЛЕД НЕГОВАТА СЪПОСТАВИМОСТ	76
17.6. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	
17.6.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЪРЖАВНИТЕ ПРАВНИТЕ ИЛИ АРБИТРАЖНИТЕ ПРОИЗВОДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОД, ОБХВАЩАЩ ПОНЕ ПРЕДХОДНИТЕ 12 МЕСЕЦА, КОИТО МОГАТ ДА ИМАТ ИЛИ СА ИМАЛИ В ПОСЛЕДНО ВРЕМЕ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА И/ИЛИ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ ИЛИ РЕНТАБИЛНОСТТА НА ГРУПАТА.....	76

17.7.	ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА	78
17.7.1.	ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА, КОЯТО Е НАСТЪПИЛА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД, ЗА КОЙТО СА БИЛИ ПУБЛИКУВАНИ ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ИЛИ МЕЖДИННА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	78
18.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	79
18.1.	АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ	79
18.2.	ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ	79
18.3.	УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ	80
18.4.	ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА ЗА АКЦИИ ОТ ПОВЕЧЕ ОТ ЕДИН КЛАС.....	81
18.5.	ОПИСАНИЕ НА ПРЕДВИДЕНИТЕ В УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ, УСТАВА, ХАРТАТА И ПРАВИЛНИЦИТЕ УСЛОВИЯ, ЧИЙТО ЕФЕКТ Е ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРЯТЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА	81
19.	ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ	
19.1.	РЕЗЮМЕ НА ВСЕКИ ДОГОВОР ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ, РАЗЛИЧЕН ОТ СКЛЮЧЕНИТЕ В ХОДА НА ОБИЧАЙНА ДЕЙНОСТ ДОГОВОРИ, ПО КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ИЛИ НЯКОЙ ЧЛЕН НА ГРУПАТА Е СТРАНА И КОЙТО Е СКЛЮЧЕН В РАМКИТЕ НА ДВЕ ГОДИНИ, НЕПОСРЕДСТВЕНО ПРЕДХОЖДАЩИ ПУБЛИКУВАНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.....	81
19.2.	РЕЗЮМЕ НА ВСЕКИ ДРУГ СКЛЮЧЕН ОТ ЧЛЕН НА ГРУПАТА ДОГОВОР, КОЙТО СЪДЪРЖА РАЗПОРЕДБИ, СЪГЛАСНО КОИТО КЪМ ДАТАТ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ИМАТ СЪЩЕСТВЕНО ЗА ГРУПАТА ЗАДЪЛЖЕНИЕ ИЛИ ПРАВО.	83
20.	НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ.....	83

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

1.1. ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Включената в Проспекта информация е предоставена на съставителя от „Топлофикация-Русе“ АД или е събрана от публични източници. Като цяло отговорно за информацията в Проспекта е Дружеството в качеството му на лице, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

„Топлофикация-Русе“ АД е дружество с едностепенна система на управление. Управителен орган на Дружеството е неговият Съвет на директорите. Членовете на Съвета на директорите на „Топлофикация-Русе“ АД - Севдалин Желев Желев, Тялко Боянов Георгиев, Христо Георгиев Димитров, Павлина Любенова Петрова, Иво Митков Ханджиев, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта, съответно за цялата информация в него. Съставителят на финансовите отчети на Емитента Павлина Любенова Петрова отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните годишни финансови отчети на „Топлофикация-Русе“ АД за 2017г., 2018г. и 2019г., одитираният консолидиран финансов отчет за 2019г., междинният финансов отчет към 31.12.2020г., и междинният консолидиран финансов отчет към 30.09.2020г., информация от които е включена в Проспекта. Регистрираните одитори на Дружеството отговарят за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети и информация включена в Проспекта.

Отговорни за изготвянето и информацията в Регистрационния документ са:

- Иво Иванов Сеизов, Управител на „Кепитъл Адвайзър“ ЕООД
- Кристина Димитрова Бояджиева – Управител на ИП „Гранд Кепитал“ ООД
- Полина Радославова Маринова - Управител на ИП „Гранд Кепитал“ ООД
- Севдалин Желев Желев – изпълнителен директор на „Топлофикация-Русе“ АД

1.2. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, КОИТО ОТГОВАРЯТ ЗА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Отговорните за съдържанието на Регистрационния документ лица, вкл. регистрираният одитор декларира, че доколкото им е известно и след като са положили всички разумни усилия да се уверят в това, информацията в Проспекта, съответно в определени части от него, за които те отговарят (членовете на Съвета на директорите отговарят за цялата информация в Проспекта, лицето по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството - за информацията от съставените от него финансовите отчети, включена в Проспекта, одиторът - за информацията от одитираните от него финансови отчети, включена в Проспекта), е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл. Декларациите са представени в отделно приложение към Проспекта и са неразделна част от него.

Изпълнителният директор на емитента и представляващите Инвестиционния посредник, декларира, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно,

съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне неговото значение, както и че Регистрационният документ съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава Шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

1.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕКЛАРАЦИИ ИЛИ ДОКЛАДИ, ИЗГОТВЕНИ ОТ ДАДЕНО ЛИЦЕ И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ

„Топлофикация-Русе“ АД не е възлагал изготвянето на експертни доклади във връзка с Регистрационния документ. В този Регистрационен документ не е използван запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт, освен докладите на одиторите на Емитента, които са посочени в Регистрационния документ.

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТОРИТЕ

Регистрираните одитори на Дружеството за 2017г., 2018г. И 2019 г. са:

- За финансовата 2019г. - "АКТИВ" ООД, регистрирано специализирано одиторско предприятие, ЕИК 813194075, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, район Одесос, ул. Дунав № 5, представлявано от Надя Костова, регистриран одитор с диплом №207;
- За финансовата 2018 - „Акаунтинг Одитинг“ ООД, регистрирано одиторско предприятие с рег. номер 150, със седалище и адрес на управление: гр. Габрово п.к. 5300, ул. Стефан Караджа № 2, ет. 4, офис 1, адрес за кореспонденция с НАП - гр. Велико Търново, ул. Оборище № 6А, представлявано от Елена Илиева, регистриран одитор;
- За финансовата 2017 г. - АДА СОФТ ОДИТ ООД , гр. Пазарджик , ул. Гаврил Кръстевич № 6 регистрирано одиторско предприятие , представлявано Елеонора Иванова Билбилева, регистриран одитор с рег. номер 608, адрес: гр. София, ж.к. Младост 1, кв. Полигона, бл.43, вх.1, офис 5.

Всички одитори са членове на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС), който е професионалният орган на дипломираните експерт-счетоводители в Република България.

Няма одитори, които са били отстранени или с които е прекратена процедурата за годишен финансов одит.

Съгласно Закона за счетоводството, емитентът чрез решение на Едноличния собственик на капитала избира одитор за всяка една финансова година за периодите, обхващащи финансовата информация. Причините, поради които в последователните години, емитентът избира различни специализирани одиторски предприятия е продиктувано от стремеж за постигането на по-всеобхватна услуга, като при спазването на ценовия параметър, който се запазва в годините, „Топлофикация-Русе“ АД получава редица допълнителни ползи като:

- обхват на одита,

- срокове за изпълнение,
- информираност на ръководството на одитираното предприятие за установени и възможни съществени нарушения на действащото законодателство, на негови учредителни и други вътрешни актове, доколкото са му станали известни при изпълнение на одиторски ангажимент.

2.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕКЛАРАЦИИ ИЛИ ДОКЛАДИ, ИЗГОТВЕНИ ОТ ДАДЕНО ЛИЦЕ И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ

В настоящия Регистрационен документ не са включени декларации или доклади, изготвени от лице, в качеството му на експерт. „Топлофикация-Русе“ АД не е възлагало изготвянето на експертни доклади във връзка с Документа за предлаганите ценни книжа.

2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ

Документът включва информация, предоставена от Емитента и събрана от публични източници, която е точно възпроизведена и доколкото Емитентът е осведомен и може да я провери, не са пропуснати никакви факти, които биха направили тази информация неточна или подвеждаща. Такива източници в настоящия проспект са: одитираните годишни финансови отчети за 2017 г., 2018 г. и 2019 г., междинният финансов отчет към 31.12.2020 г., и междинният консолидиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2020 г., публикувани текущи анализи и бюлетини на интернет страниците на Министерството на финансите, Министерство на икономиката, НСИ и др.

2.4. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТНОСНО ОДОБРЕНИЕ НА ПРОСПЕКТА

Настоящият Регистрационен документ е одобрен от Комисията за финансов надзор, в качеството му на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129. Комисията за финансов надзор одобрява настоящия Регистрационен документ единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност. Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на емитента, предмет на настоящия регистрационен документ.

3. РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

При осъществяване на дейността си „ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ“ АД“ е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати. Рисковете, свързани с дейността на Дружеството, се разделят на: систематични, които зависят от колебанията в икономиката като цяло, и несистематични, които представляват частта от общия риск, която е специфична за дружеството и за отрасъла, в който то оперира, и се разделят на секторни и индивидуални.

3.1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

3.1.1. Политически риск:

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната, които от своя страна влияят върху възвръщаемостта на инвестициите – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението и/или в законодателството, икономическата политика и данъчната система. Определящ фактор за дейността на даден отрасъл и респективно за дейността на субектите, които оперират в него, е формулираната от

правителството дългосрочна икономическа програма, както и волята да се осъществяват набелязаните приоритетни стъпки. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика или в по-неблагоприятния случай - смяна на правителството и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Към настоящия момент икономическата и фискална политика на правителството е насочена към:

- постигане на трайна макроикономическа устойчивост;
- стимулиране конкурентоспособността на икономиката;
- подобряване качеството на социалните системи и стандарта на живот.

Основните политически рискове за България засягат:

- Стабилността на българското правителство - от това до голяма степен зависи изпълнението на заложените големи енергийни и инфраструктурни проекти, тъй като те са пряко зависими от подкрепата на правителствения орган.
- Възстановяване от икономическата криза - в тази насока следва да се обърне внимание на: действителния растеж – дали ще отговори на правителствените прогнози; очакваното покачване на износа; възможността на правителството да взема изгодни заеми на международните пазари; полаганите усилия за умерено възстановяване на вътрешното потребление;
- Извършените реформи и оптимизирането на процеса по усвояване на средства от ЕС.;
- Борбата срещу корупционните практики и организираната и битова престъпност - резултатите рефлектират върху доверието на Европа и чуждестранните инвеститори;
- Оценката на международните рейтингови агенции за стабилността на публичните финанси на страната;
- Правителствата се ангажират с деклариране, че ще продължават да провежда консервативна и дисциплинирана фискална политика, поддържаща референтни нива на бюджетен дефицит и стабилност в трансфера на публични финанси.

Към настоящия момент актуалната политическа ситуация в страната е свързана с предприетите противоепидемични мерки през месец март 2020 година и негативното им отражение върху бизнес климата в страната. Това покачва до известна степен степента на политическия риск, доколкото влошаването на бизнес климата и не ефективни или достатъчни мерки за компенсиране би довело до евентуални негативни резултати за управляващите коалиционни партньори и би могло да доведе до правителствена и/или парламентарна криза, което може да се отрази неблагоприятно на бъдещото възстановяване на икономиката.

В дългосрочен план не се очаква рязко влошаване на политическата обстановка, тъй като е налице политически и обществен консенсус по отношение на факторите, поддържащи дългосрочна стабилност в икономиката - членството на страната в ЕС, очертаните приоритети за присъединяване към еврозоната и банковия съюз, както и произтичащите от това задължения по отношение на поддържането на стабилна макроикономическа рамка. Не се очакват промени и по отношение на водената до сега данъчна политика относно облагане на доходите на физическите и юридическите лица, включително и във

връзка с осъществените от тях сделки на капиталовия пазар, тъй като тя е от съществено значение за привличането на чуждестранни инвестиции.

3.1.2.Макроикономически рискове:

Икономиката на България като малка държава е силно зависима от европейската и световната икономика. Разпространението на коронавируса (COVID-19) представлява голям удар за перспективите за растеж както в глобален мащаб, така и на национално ниво. Очаква се това да забави производството в резултат на нарушени вериги на доставките и да намали вътрешното и външното търсене особено поради негативния ефект от необходимите мерки за ограничаването на вируса. Освен това повишената несигурност има неблагоприятно въздействие върху плановите за разходите и тяхното финансиране. В перспектива се очаква предвижданото възстановяване на световната и местната икономика да набере слаба инерция, подкрепен от благоприятните условия за финансиране, фискалната позиция на еврозоната и очакваното възстановяване на глобалната активност.

3.1.3.Валутен риск:

Валутният риск е свързан с промяна на курса на лева към чуждестранните валути и влиянието на тази промяна по отношение на възвращаемостта на инвестициите в страната. По силата на въведения валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото. Като гарант за макроикономическата стабилност, България ще запази въведения валутен борд и съществуващото равнище на фиксиран валутен курс от 1.95583 лева за 1 евро до присъединяването на страната към еврозоната.

Системата на фиксиран курс към еврото пренася движението на курса евро/щатски долар в движение на курса лев/щатски долар. Поскъпването на долара влияе пряко върху стойността на номиналния внос и износ, като от гледна точка на българската икономика оскъпява вноса в долари. Положителните ефекти за икономиката на България от обезценяването на еврото спрямо долара са по-значими от негативните. В търговията си с трети страни България се разплаща най-често в долари, делът на които е значително по-висок от средния за еврозоната, а делът на долларите разплащания при вноса е по-голям от този при износа. Поскъпването на долара спрямо еврото ще доведе до влошаване на условията на търговия за България с държави извън ЕС при запазване на цените на суровините на същото ниво. В зависимост от степента, в която по веригата на предлагането по-високите вносни цени се пренасят в страната, може да се очаква повишаване на крайните цени и/или понижаване на печалбите на фирмите.

3.1.4.Инфлационен риск:

Инфлацията в страната е важен фактор, касаещ реалната възвращаемост на инвестициите в България. Основните рискове, свързани с инфлацията се отнасят до развитието на международните цени и до темпа на икономически растеж в страната. Това е рискът от намаление на покупателната сила и обезценка на местната валута. Рискът от повишаване на инфлацията води до обезценяване на направените инвестиции или стойността на спестяванията във времето и намаляване на реалната им доходност. Въпреки положителните тенденции, касаещи инфлационния индекс, следва да се отчете, че отвореността на българската икономика към чуждестранни стоки и енергийни източници и фиксирания курс на лева към еврото поражда риск от внос на инфлация. Предвид ангажиментите на страната да стане член на ЕВС и свързаните с това изисквания спрямо инфлацията, може да се очакват мерки от страна на БНБ и правителството за задържане

на инфлацията в определените рамки (Маастрихтските критерии за членство в ЕВС). Въпреки това всеки инвеститор в ценни книжа на българския пазар би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

Годишна инфлация, измерена чрез Индекс на потребителските цени, по години

Потребителски групи	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Общ ИПЦ	2,4	4,2	3,0	0,9	-1,4	-0,1	-0,8	2,1	2,8	3,1	1,7

Източник: НСИ

3.1.5. Риск от лицензионни режими:

Отговорните власти провеждат политика по намаляване броя на отежняващите лицензии и разрешителни, и опростяване на тези, които останат в сила. Това ще окаже благоприятно влияние върху ограничаването на бюрокрацията и корупционните практики. Създадена е и информационна система - административен регистър на регулаторните режими (лицензионни, разрешителни, регистрационни, съгласувателни).

3.1.6. Други рискове, свързани с влиянието на основните макроикономически фактори:

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите. Прогнозите на експертите за 2020г. са икономиката ще продължи да расте макар и леко да забавя темпото, постигнато през последните две години. И ако през изминалата 2019г. напредъкът се е движел основно от износ и потребление, очакванията за 2020г. са водещо да е вътрешното търсене. Аргументът - подобрени условия на пазара на труда. В допълнение лихвите по кредити и депозити ще останат ниски, като очакванията са заемите за фирмите и домакинствата да нараснат с по-високи темпове през новата година, което също ще повлияе на потреблението. Ако има двигател на икономиката, който през последната година не се активира, това са инвестициите. Очакванията обаче са през 2020г. да има леко ускорение - заради еврофондовете и ниската цена на кредита. Според някои анализатори политическата несигурност може да отложи този процес за по-късен момент от годината.

3.1.7. Пазарен риск:

Пазарен риск е вероятността да бъдат реализирани загуби при управление на финансови средства под въздействие на неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти и преобладаващите валутни курсове, както и на изменения, възникващи в преобладаващите пазарни цени на търгуеми финансови инструменти – акции, борсово търгуеми стоки, стратегически суровини, енергоносители и др. Този риск се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовите пазари в страната и чужбина, действа извън Емитента и по принцип не може да бъде диверсифициран. Основните методи за ограничаването на пазарния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестициите с очакваната динамика на тази среда.

3.1.8. Риск, свързан с настъпването на форсмажорни обстоятелства:

Този риск е свързан с възникването на обстоятелства, които не могат да бъдат нито предотвратени. Това са стихийните бедствия, наводненията, земетресенията и други климатични катаклизми, войните и др., които възпрепятстват дружествата да осъществяват своята дейност. Тъй като форсмажорните обстоятелства не могат да бъдат контролирани от дружествата, обичайно за покриването на някои от щетите, предизвикани от форсмажорни обстоятелства, дружествата сключват застраховки за придобитите от тях активи. Във връзка с пандемията на COVID-19 към датата на настоящия документ са в сила противоепидемичните мерки, ограничаващи струпване на по-голям брой хора. Предприетите мерки са ефективни по отношение на контрол върху разпространението на заразата, но водят до големи икономически загуби - цели отрасли от икономиката на страната са преустановили дейност, платежоспособността на населението намалява.

3.1.9. Кредитен риск на държавата:

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги. Ниски кредитни рейтинги на дадена страна могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента. Тъй като българският пазар се явява главен за дружеството, най-съществено влияние върху неговите финансови резултати ще има кредитният рейтинг на Република България. Към датата на настоящия документ кредитният рейтинг на Република България е както следва:

- Standard & Poors - Дългосрочен BBB-, краткосрочен A-2, стабилна перспектива както в чуждестранна, така и в местна валута;
- Moody's - Дългосрочен Baa1, стабилна перспектива за чуждестранна и местна валута;
- Fitch Ratings - дългосрочен BBB, краткосрочен F2, стабилна перспектива в чуждестранна и в местна валута.

Сред факторите, които биха повишили рейтинга на страната ни, е присъединяване към ERM II. В условията на пандемична зараза от COVID-19 и предприети противоепидемични мерки в страната, цели сектори от икономиката са блокирани и не функционират, други, функционират в минимални граници. Поради необходимостта от подпомагане на засегнатия от противоепидемичните мерки бизнес и финансиране на системата за здравеопазване, възникна необходимост от външен за страната заем. Евентуално задълбочаване на икономическата криза би довело до трудности при обслужване на заема и съответно понижаване на кредитните рейтинги.

3.1.10. Риск от високи нива на безработица:

Високите нива на безработица могат сериозно да застрашат икономическия растеж в страната, което от своя страна може да доведе до свиване на потреблението и намаляване на приходите за стопанските субекти в страната. Нивото на безработица в България продължава трайно да нараства в резултат на пандемията от COVID - 19. Икономическото възстановяване на държавите членки ще зависи не само от развитието на пандемията в съответната държава, но и от структурата на нейната икономика и от способността ѝ да реагира с водещи до стабилизиране политики. Като се има предвид взаимозависимостта на икономиките на ЕС, динамиката на възстановяването във всяка държава членка ще се отрази също така на степента на възстановяване на останалите

държави членки. Пандемията от коронавирус засегна сериозно разходите на потребителите, промишленото производство, инвестициите, търговията, капиталовите потоци и веригите на доставки. До края на 2021 г. обаче не се очаква икономиката на ЕС да компенсира напълно загубите от текущата година. Инвестициите ще останат пониски, а пазарът на труда няма да се възстанови напълно. Независимо от факта, че схемите за работа на непълно работно време, субсидиите за заплати и подкрепата за предприятията би трябвало да помогнат да се ограничи загубата на работни места, пандемията от коронавирус ще окаже сериозно въздействие върху пазара на труда. Според прогнозите равнището на безработица в еврозоната ще се увеличи от 7,5 % през 2019 г. на 9½ % през 2020 г., преди да намалее отново до 8½ % през 2021 г. В ЕС се очаква равнището на безработица да се увеличи от 6,7 % през 2019 г. до 9 % през 2020 г., след което да спадне до около 8 % през 2021 г.

3.2.НЕСИСТЕМАТИЧНИ (МИКРОИКОНОМИЧЕСКИ) РИСКОВЕ:

Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла ни и общ фирмен риск, произтичащ от спецификите на дружеството ни.

3.2.1.Отраслов (секторен) риск:

Появява се във вероятността от негативни тенденции в развитието на отрасъла като цяло, технологичната обезпеченост, нормативната база, конкурентната среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребявани в отрасъла. Рискът се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла и по-конкретно на технологичните промени или измененията в специфичната нормативна база.

3.2.2.Технологичен риск:

Технологичният риск е произведен от необходимите нови технологии за обслужване дейността на Дружеството и от скоростта, с която се развиват те. Налице е обратна зависимост на този риск спрямо технологичното фирмено обезпечение.

3.2.3.Фирмен риск:

Свързан е с характера на основната дейност на дружеството, с технологията и организацията на цялостната му активност, както и с обезпечеността на дружеството с финансови ресурси. Подкатегории на фирмения риск са: бизнес риск и финансов риск. Основният фирмен риск е свързан със способността на дружеството да генерира приходи, а оттам и положителен финансов резултат. Управлението на фирмения риск за Дружеството засяга анализа на продуктите/услугите, които се предлагат от „ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ“ АД“, обезпечеността с човешки ресурси, управленските решения на оперативно и стратегическо ниво, контрола върху прилагането на приетите планове и стратегии за развитие.

3.2.4.Финансов риск:

Финансовият риск на Дружеството е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията и изплащането на задълженията към банките и др. институции, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние.

Като основен проблем в макроикономически аспект са високите стойности на междуфирмена задлъжнялост. Негативен ефект върху предприятията и задлъжнялостта

имат ниският ръст на БВП, неблагоприятният бизнес климат, свиването на инвестициите, нарастването на случаите с фактическа неплатежеспособност, фалитите и бавните процедури по несъстоятелност. Положително влияние върху задължнялостта може да се очаква от засилването на износа, получаването на средства от ЕС и евентуалното ускоряване на икономическия ръст у нас благодарение на постепенното икономическо подобрене в страните на ЕС. Но основно решение на проблема засега е ускореното усвояване на еврофондове и по-достъпното, нисколихвено, банково финансиране за бизнеса, както и директивното налагане на срокове за разплащане.

Управлението на финансовия риск за Дружеството е фокусирано върху оптимизиране на оперативните разходи /повишаване събираемостта на вземанията/ определяне на адекватни и конкурентоспособни цени на продуктите и услугите, адекватна оценка на формите на поддържане на свободни ликвидни средства.

3.2.5. Ликвиден риск:

Неспособността на Дружеството да покрива насрещните си задължения съгласно техния падеж е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието в дружеството на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и към клиентите на Дружеството. Управлението на ликвидния риск за Дружеството изисква консервативна политика по ликвидността чрез постоянно поддържане на оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност за финансиране на фирмената дейност, осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси, ежедневен мониторинг на наличните парични средства, предстоящи плащания и падежи.

3.2.6. Ценови риск:

Ценовият риск се определя в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешнофирмените производствени разходи. Продажната цена трябва да бъде съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на предприятието и да носи определена норма на печалба. Цената, съответно не следва да се отдалечава значително от дефинираната на пазара, тъй като това ще рефлектира върху търсенето на фирмените продукти/услуги. Управлението на ценовия риск за Дружеството изисква периодичен анализ и предоговаряне на договорните параметри с клиенти и доставчици съобразно пазарните промени.

3.2.7. Риск, свързан с паричния поток:

Рискът, свързан с паричния поток разглежда проблемите с наличните парични средства в Дружеството. Тук от съществено значение е договорната политика, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навременни плащания на задълженията.

Управлението на риска, свързан с паричните потоци за дружеството ни изисква поддържане на положителна стойност на ликвидността, т.е. готовност за посрещане на текущите задължения.

3.2.8. Кредитен риск:

В случай, че Дружеството използва заемни средства, то тогава е изложено на кредитен риск. Възниква, когато съществува вероятност кредитополучателят да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор за заем или когато клиентите на дружеството не са в състояние да изплатят изцяло или в обичайно предвидимите срокове дължимите от тях суми. Управлението на кредитния риск за Дружеството изисква предоставяне на отсрочени плащания (продажби с отложен падеж) на клиенти с дългогодишна история и партньорски взаимоотношения, добро финансово състояние и липса на нарушения по спазване на кредитния период. Кредитната ни политика има отношение към събираемостта на вземанията, които следва да се контролират текущо чрез ежедневен преглед на откритите позиции по клиенти и извършените плащания.

3.2.9. Инвестиционен риск:

Инвестиционният риск се изразява в това дали реалната доходност от направена инвестиция се различава от предварително планираната такава. Поради дефицита на финансов ресурс и съществуващата финансова криза, банките не финансират много от проектите, класирани по новите рискови матрици. Налага се преразглеждане на планираните инвестиции и специално внимание върху тези с критична значимост за успеха на дружеството и върху тези с бърза възвръщаемост.

За управление на инвестиционния риск се прилага политика на хеджиране - застраховка срещу неблагоприятни събития, която не ги предотвратява, но ограничава последиците от тях.

3.2.10. Регулативен риск:

Регулативният риск е свързан с вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконовите нормативни актове или вътрешнодружествените документи, както и от загуби в резултат на интервенция на данъчните власти. 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.

3.2.11. Рискове, свързани с продуктите и пазарите:

Тази рискова група се свързва с възможността на Дружеството да произвежда продукти / услуги, които не могат да се реализират успешно на съществуващия пазар. Рисковете по отношение на пазарите са свързани с ограниченията, които налагат международните пазари по отношение стандартите за качество. Пазарната война се води предимно на база цена, което води до нейното редуциране. Управлението на риска, свързан с продуктите и пазарите за Дружеството изисква прецизна сегментация и анализ на потенциала на съществуващите пазарни сегменти и при необходимост – проучване на възможностите за диверсифициране на дейността (разработване на нови продукти и услуги за нови пазари).

3.2.12. Риск, свързан с корпоративната сигурност:

Този риск е актуален и засяга редица аспекти от фирмената сигурност като ефективно противодействие на нелоялната конкуренция; надеждна защита на търговската тайна;

прилагане на практически мерки за редуциране и неутрализиране на корпоративни заплахи; мотивиране, обучаване и възпитаване на служителите за избягване пропуски в системата за фирмена сигурност.

3.2.13. Риск от сключване на сделки със свързани лица, при условия, различни от пазарните

Предвид наличието на свързани с дружеството лица, съществува риск от осъществяване на сделки с тях при условия, различаващи се от пазарните. За да не засегнат неблагоприятно финансовото състояние на емитента и интересите на акционерите, цел защита на акционерите е въведен защитен механизъм в чл. 114 от ЗППЦК, който гарантира, че сделките със свързани лица при достигане на определени прагове за същественост ще бъдат предмет на одобрение от ОСА на емитента, който след получаването на публичен статут ще бъде задължен да прилага и спазва разпоредбите на приложимото законодателство в областта. До момента няма практика за извършване на сделки със свързани лица при непазарни условия.

3.2.14. Предвид наличието на сключен договор за учредяване на особен залог на търговското предприятие по договор за заем с Про Трейд Финанс Консулт ЕООД, съществува риск за настоящите и потенциалните бъдещи акционери при не изпълнение на поетите ангажименти от страна на Емитента, заложения кредитор да се удовлетвори от търговското предприятие на Емитента, като съвкупност или от отделни негови активи по реда на Закона за особените залози. Към момента няма предприети действия от страна на заложения кредитор за подобно изпълнение.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

4.1. ФИРМА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Наименованието на емитента е „ТОПЛОФИКАЦИЯ – РУСЕ“ АД.

4.2. СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН КОД НА ПРАВНИЯ СУБЕКТ (ИКПС), ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, УРЕЖДАЩО НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР НА СЕДАЛИЩЕТО НА ЕМИТЕНТА СПОРЕД УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ (ИЛИ ОСНОВНО МЯСТО НА ДЕЙНОСТ, АКО Е РАЗЛИЧНО ОТ СЕДАЛИЩЕТО СПОРЕД УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ), КАКТО И УЕБСАЙТ НА ЕМИТЕНТА

Дружеството е регистрирано по законодателството на България и е вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията с ЕИК 117005106, със седалище и адрес на управление - гр. Русе, ул. „ТЕЦ - ИЗТОК“. Дружеството има следните канали за контакти и комуникация - интернет страница: www.toplo-ruse.com и телефони за контакт: 082/ 883 313 и 0886 317 986.

Идентификатор на юридическото лице – LEI 485100RYJ2MVDPII6X11;

Идентификатор на емисията акции – ISIN BG1100013207, CFI – ESVUFR, FSIN – TOPLOFIKACIYA-/SH BGN28349152.

Инвеститорите следва да имат в предвид, че информацията на интернет страницата не е част от Проспекта, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в него.

Дружеството е учредено през 1991 г., фирмено дело No 4342/1991, и не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

„ТОПЛОФИКАЦИЯ – РУСЕ“ АД има следния предмет на дейност: производство на електрическа и топлинна енергия, комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия, пренос на топлинна енергия, поддръжка и експлоатация на газопроводи ниско налягане и други дейности и услуги, обслужващи основната дейност, както и всяка друга незабранена от закона дейност.

4.3. ИСТОРИЧЕСКО РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

Първообразът на ТЕЦ “Русе - изток” е държавното предприятие (ДП) “Електропроизводство” – гр. Русе, което е обособено на самостоятелна сметка и влиза в системата на ДСО “Енергетика и възлища” – гр. София, към Министерството на тежката промишленост. Клонът съществува като предприятие за производство на електроенергия от 1917 г., като за първи път е пусната за експлоатация дизелова електроцентрала с обща мощ 900 kWh., а мощността ѝ постоянно се увеличава и през 1941г. достига 1 400 kWh.

През 1950 г. се изгражда Подстанция Русе и кабелна връзка 60 kV под река Дунав със СР Румъния, която свързва нашата енергийна система с румънската. До тогава електроснабдяването на града е локално – електроцентралите в град Русе работят самостоятелно. Освен в град Русе предприятието разполага с малки мощности в Силистра, Разград, Тутракан и село Щръклево, Русенско. През 1949 г. се доставят и монтират в гр. Русе два енергоблока с обща мощност 5 000 kWh. и така електропроизводството в района е продължило до 1964 г.

Нестабилно електропроизводство и липса на енергийна база – така може да се характеризира обстановката в град Русе и в цяла Северна България в годините преди създаването на първата мощна електроцентрала в тази част на страната.

С разпореждане 2392 на МС на НРБ от 01.01.1961 г. е разрешено строителството на ТЕЦ „Русе – изток” и е определен терен за строежа. С помощта на чешки проектантски институт и „Енергопроект” София се изготвят проектите. Първата копка е направена на 12 октомври 1961 г.

Изграждането и въвеждането в експлоатация на мощностите на ТЕЦ “Русе изток” се осъществява на четири етапа:

Етап 1 – 1964 г.: Изграждат се 2 парни котела по 220 t/h и две пароотборни турбини с мощност по 30 MW. Оборудването е чешко.

Етап 2 – 1966 г.: Започва разширение, с което електрическата мощност на централата се увеличава три пъти - Кондензационен блок номер 3 състоящ се от 1 парен котел 365 t/h и 1 турбина с мощност 110 MW, както и допълнителни спомагателни съоръжения на площадката на централата. Оборудването е чешко.

Етап 3 – 1971 г.: Нарасналите енергийни нужди налагат още едно разширение, което влиза в експлоатация на 17 април 1971 г. - Кондензационен блок номер 4 състоящ се от 1 парен котел 365 t/h и 1 турбина с мощност 110 MW. Оборудването е чешко.

Етап 4 – 1985 г.: Изграждат се 4 парни котела по 220 t/h и 2 турбини с мощност по 60 MW. Оборудването е руско. От 1974 г. до края на 1985 г. по проекти на “Енергопроект” – София и с помощта на съветските специалисти се извършва разширение на ТЕЦ “Русе Изток”. Електрическата мощност на централата се увеличава с 30%, а паро- и топлоснабдителните ѝ възможности нарастват повече от 2,5 пъти.

„Топлофикация Русе“, обособена на база създаденото през 1968 г. Градско стопанско предприятие “Топлофикация”, действала през годините към общинската фирма “Местна кооперативна промишленост и комунално битови услуги”, впоследствие преминала в системата на енергетиката с периоди на подчиненост към ТЕЦ “Русе изток” и Стопански енергиен комбинат “Инсталационно предприятие и топлосилови системи” и заедно с пускането в експлоатация на ТЕЦ “Русе Запад” през 1972 г., Северна водна магистрала и първата абонатна станция в България – ГАС 8, оформя облика на градската топлофикационна система на град Русе.

И така до 2000 г. когато се създава “Топлофикация - Русе” АД чрез вливане на АД ТЕЦ “Русе изток” в “Топлофикация - Русе” АД с държавно имущество.

След проведена процедура от Агенцията за приватизация е сключен Договора за приватизационна продажба на 4 813 367 акции, представляващи 100% от капитала на „Топлофикация - Русе“ ЕАД гр. Русе, подписан на 28 август 2007 г.

Във връзка с извършена на 06.11.2020г. продажба на 1 (една) акция от страна на едноличния собственик на капитала "Топлофикация - Плевен" ЕАД, дружеството на емитента променя своята правно организационна форма от Еднолично Акционерно Дружество – ЕАД в Акционерно Дружество - АД. Съответната промяна е вписана в Търговски Регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията на 18.11.2020 г.

5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

5.1.ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

Основните дейности на емитента са съсредоточени в следните направления: производство на топлинна енергия; пренос на топлинна енергия; производство на електрическа енергия, комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия; поддръжка и експлоатация на газопроводи ниско налягане и други дейности и услуги, обслужващи основните дейности.

“Топлофикация - Русе” АД обхваща две структурни звена – ТЕЦ "Русе Изток" и градска топлопреносна мрежа за промишлена пара и битово горещо водоснабдяване.

ТЕЦ "Русе Изток" е предназначена за комбинирано производство на електроенергия /ЕЕ/ и топлоенергия /ТЕ/. Това се осъществява чрез 2 броя 110 MW кондензационни блока, включващи 2 броя котли с мощност по 365 t пара на час и 2 броя 110 MW - ви

кондензационни турбини; 5 броя котли с мощност по 220 t пара на час; 2 броя 30 MW-ви и 2 броя 60 MW - ви паротурбини.

ТЕЦ "Русе Изток" е свързана към електроенергийната система с четири електропровода с напрежение 110 kV, а също така захранва и местни промишлени консуматори с напрежение 20kV и 6.3 kV. Топлоснабдяването на града се осъществява с три водни и две парни магистрали. ТЕЦ "Русе Изток" е разположена на четири площадки в източната промишлена зона на гр. Русе с обща площ 590 523 m².

Топлопреносната мрежа обхваща парни магистрали, водни магистрали за гореща вода и дворни мрежи.

В продуктовата структура на дружеството преобладава електроенергията (ЕЕ конд. и ЕЕтопл.), следвана от топлоенергията (Гореща вода и Пара "средно налягане").

5.1.1. Ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности, главни категории продавани продукти и/или извършвани услуги за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация

Ключовите фактори, които се отнасят до операциите на емитента, са свързани с потреблението на енергия – електрическа и топлинна от населението и корпоративните клиенти, цените на енергийните пазари и суровините за тяхното производство, определянето на фиксираните цени за битови потребители от КЕВР, както и метеорологичните и сезонни особености.

Реализираните приходи по видове продукти и услуги от дейността за 2017 г., 2018 г., 2019 г. и към 31.12.2020 г., както и тяхното изменение спрямо предходни периоди са както следва:

по видове стоки/ продукти/услуги	Реализирани приходи от продажби (хил. лв.)						
	2020	2019	2018	2017	Изменение 2020-2019 %	Изменение 2019-2018 %	Изменение 2018-2017 %
продажба на електроенергия от кондензационна част	27	358	1 241	14 450	-92.46%	-71,20%	-91,41%
продажба на електроенергия от топлофикац. част	43 912	40 603	40 460	30 190	8.15%	0,35%	34.02%
продажба на топлоенергия	19 207	25 330	24 322	21 077	-24.17%	4,14%	15.40%
Приходи от продажба на услуги	330	258	231	204	27.91%	11,69%	13.18%
Приходи от други продажби	4 954	11 255	22 011	7 789	-55.98%	-48,87%	182.59%

Общо приходи от продажби	68 430	77 804	88 265	73 710	-12.05%	-11,85%	19.75%
-------------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------	----------------	---------------

Източник - Топлофикация – Русе“ АД – Годишен доклад за дейността за 2017,2018 и 2019, както и предоставена финансова информация към 31.12.2020г.

Причините, обуславящи изменението в реализираните приходи от продажба на електроенергия – кондензационна част:

Съгласно Договор с Електроенергийният системен оператор за студен резерв, блок 4 се активира при недостиг на електроенергия в системата (т.е. при необходимост). Измененията в приходите от продажба на електроенергия се дължи на това, че през отчетната 2019 г. е блок 4 е бил активен един месец, докато през 2018-та г. – два месеца.

Причини, обуславящи изменението в „Приходи от други продажби“

през отчетната 2018 г., сумата от 22 011 (хил. лв) е формирана от „Други приходи“, „Приходи от финансираня“ и „Приходи от студен резерв“. Изменението спрямо 2019 г. се дължи основно на приходи от възстановен акциз - въглища от минали години в размер на 3 416 хил. лв. и отписано задължение към „Мечел Карбон“ (доставчик на въглища от минали години), съгласно Закона за корпоративно подоходно облагане 11 222 хил.лв. През отчетната 2020г. измененията в основните показатели са свързани със следните фактори.

- продажба на ЕЕ от кондензационна част - Изменение -92.46% -През 2019г дружеството реализира повече произведена ЕЕ от бл.4 - кондензационна част (съгласно Договор с ЕСО за студен резерв, бл.4 е активиран);
- продажба на ЕЕ от топлофикационна част - Изменение 8,15% - През 2020г. по време на студения период работят две мощности, следователно се произвежда повече ЕЕ и продажната цена на ЕЕ е по-висока.
- продажба на ТЕ - Изменение -24,17% - Продажната цена на ТЕ през 2020г е по-ниска в сравнение с 2019-та година, в следствие на намаление от КЕВР и отстъпки, които дружеството предоставя на клиентите си. През 2019-та година е отчетена по-голяма реализация на ТЕ на стопански клиенти.
- Приходи от продажба на услуги - Изменение 27,91% - В перо „Приходи от продажби на услуги“ се отчитат таксите за дялово разпределение. През 2020-та година, съгл. Наредбата за топлоснабдяване ТФ РУСЕ събира таксите за дялово разпределение за фирма ДИКЕЙ Л ООД. През 2019-та година фирмата ги е събирала самостоятелно и те на са част от приходите на дружеството.
- Приходи от други продажби - Изменение -55,98% - През 2019-та година, съгласно Договор с ЕСО за студен резерв са постъпили суми от разполагаемост през цялата година. През 2020-та година същите са постъпили до м. Юли 2020г., като от 01.08.2020г ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ няма сключен договор и респективно реализира понижение на приходите от този вид дейност.

5.1.2.Информация за значителни нови продукти и/или услуги, които са били въведени и дотолкова, доколкото разработването на нови продукти или услуги е било публично оповестено, информация за състоянието на разработването.

Емитентът не е въвеждал значителни нови продукти и услуги въведени след последния финансов отчет до изготвянето на настоящият регистрационен документи, които са оповестени публично.

5.2.ОСНОВНИ ПАЗАРИ

Клиентите на “Топлофикация - Русе” АД, изкупуващи електроенергия, са Гранд Енерджи Дистрибушън ЕООД, Фонд СЕС (Фонд Сигурност на Електроенергийната Система), ЕСО ЕАД (Електроенергийният системен оператор), както и потребители, пряко присъединени към централата с директни електропроводи.

Топлоенергията се изкупува от битови, стопански и бюджетни потребители, като най-голям е дялът на битовите. Реална възможност за увеличаване на броя на клиентите има за битовите абонати и юридическите лица, ползващи гореща вода за отопление. Предвидено е това да стане чрез разширяване на топлопреносната мрежа.

Потенциални клиенти, към които ще се насочат маркетингови усилия в бъдеще:

- Битови потребители на гореща вода;
- Фирми потребители на гореща вода;
- Фирми потребители на пара.

Емитентът реализира своята продукция изцяло на вътрешния пазар.

Реализирани приходи от продажби (хил.лв.)						
по видове стоки/ продукти/услуги	2020	2019	2018	2017	изменение 2020-2019 %	изменение 2019-2018 %
	вътрешни пазари	вътрешни пазари	вътрешни пазари	вътрешни пазари		
продажба на електроенергия от кондензационна част	27	358	1 241	14 450	-92.46%	-71,20%
продажба на електроенергия от топлофик. част	43 912	40 603	40 460	30 190	8.15%	0,35%
продажба на топлоенергия	19 207	25 330	24 322	21 077	-24.17%	4,14%
Приходи от продажба на услуги	330	258	231	204	27.91%	11,69%
Приходи от други продажби	4 954	11 255	22 011	7 789	-55.98%	-48,87%
Общо приходи от продажби	68 430	77 804	88 265	73 710	-12.05%	-11,85%

Източник: “Топлофикация - Русе” АД

5.3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

“Топлофикация - Русе” АД изгради инсталация за сепариране на битови отпадъци, образувани на териториите на общините. Сепарацията е възложена по договор с Община Русе. Сепариращата инсталация е внесена като непарична вноска в Д Консей ООД, в резултат на което емитентът притежава 99.99% от дяловете му и дейността се извършва от това дружество.

Важна стъпка в развитието на стопанската дейност на емитента са и предприетите действия в посока на реорганизиране на основното гориво за производство от въглища, към био маса и газ. Основните ресурси се насочват с цел зелена енергия и диверсификация на доставчици и ресурси за производство.

За изпълнение на реорганизирането на основното гориво, ползвано за дейността емитентът има следните планирани действия:

Изграждане на сероочистваща инсталация, която е в изпълнение на Директива 2010/75/ЕО и наредба за норми за допустими емисии на SO, NO и прах, изпускани в атмосферата от големи горивни инсталации. Очакван капиталов разход в размер на 4 300 хил. лева.

Реконструкция на парогенератор №5, което ще доведе до повишаване на Коефициента на полезно действие (КПД) на парогенератора при променената горивна база. Очакван капиталов разход в размер на 3 700 хил. лева.

Реконструкция на сгуроотвала на ТЕЦ “Русе - изток” - Депо за неопасни отпадъци в изпълнение на изискванията на Приложение 5 от Закона за управление на отпадъците с очакван капиталов разход от 500 хил. лв.

Изграждане на инфраструктура за получаване и съхранение на нискоемисионни горива и внедряване на когенерираща мощност, което ще доведе до оптимизиране на 80 % от вложената енергия от природен газ в преобразуването ѝ на полезна електрическа и топлинна мощ. Очакван капиталов разход в размер на 15 – 17 хиляди лева.

При работа с Когенериращи мощности себестойността на ЕЕ е 161,40 лв./MWh в сравнение с работа само на въглища, която е 188,640 лв./MWh.

Намалението на себестойността е 15 % и се формира от намалената сума за емисии и промяна на горивния микс.

Прогнозна калкулация на себестойност след въвеждане на новите мощности:

	Себестойност на ЕЕ при работа с когенератори			
	Общо за дейността	ЕЕ- т.ч.	ГВ	Пара
Разходи, участващи в ценообразуването	60 451	42 327	16 307	1 816
Променливи разходи, в т.ч.:	44 537	31 184	12 014	1 338

Горива за производство	35 472	24 837	9 569	1 066
Реагенти	300	210	81	9
Купена ЕЕ за ГАС	316	221	85	9
Акцизи	451	316	122	14
Енергия балансираща при недостиг	139	98	38	4
Енергия, използвана от мрежата+	0	0	0	0
Разходи за емисии СО 2	5 654	3 959	1 525	170
Вноска фонд СЕС-5%	2 205	1 544	595	66
УПР, в т.ч.:	15 914	11 143	4 293	478
Разходи за заплати	5 875	4 114	1 585	177
Разходи за осигуровки	1 504	1 053	406	45
Разходи за АО	5 000	3 501	1 349	150
Разходи за материали	666	466	180	20
Разходи за външни услуги	2 278	1 595	615	68
Разходи за данъци	133	93	36	4
Други разходи	458	321	124	14
Приходи от дейността	64 508	45 168	17 402	1 938
Произведена ТЕ/на изход ТЕЦ Русе/		262245.4	457254.1	9692.4
Разходи за 1-ца		161.40	35.66	187.40

Източник: „Топлофикация-Русе“ АД

В бъдещата си дейност, както и досега, при осъществяване на стопанската си дейност дружеството трябва да спазва екологичните изисквания на европейското законодателство. Емитентът полага всички разумни усилия в това направление, най-вече като спазва нормите за вредни емисии, като азотни и серни окиси, финни прахови частици и др.

5.4.СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ

Стратегията на “Топлофикация - Русе” АД трябва да обезпечи постигането на целите на дружеството и да осигури неговото развитие в средносрочен и дългосрочен план. Дружеството се развива съобразно европейската стратегия за производство на чиста енергия и подсигуриране на енергийна независимост на България. Изпълнението на стратегията включва:

- Осигуряване на реализация на по-високи количества електроенергия по договори за изкупуване на енергия;
- Увеличаване на производството на топлоенергия (пара и гореща вода) чрез разширяване на топлопреносната мрежа в гр. Русе и присъединяване на нови абонати – изграждане на топлопроводи и абонатни станции;
- Сключване на дългосрочни договори за продажба на електроенергия с привилегировани и други потребители на свободния пазар, които ще гарантират увеличаване на електропроизводството;

- Създаване на дългосрочни партньорства с надеждни фирми в ключовите области от дейността на “Топлофикация - Русе” АД – доставчици на горива, ремонтни фирми и др.;
- Поддържане на ниски цени на топлинна енергия – по този начин дружеството залага на печалба от намаляване на себестойността и увеличаване обема на продажбите;
- Повишаване на ефективността на схемата за производство – намаляване на производствените разходи и увеличаване на КПД с 5 % годишно;
- Повишаване ефективността на човешките ресурси – концентриране на висококвалифицирани специалисти и постепенно освобождаване от нискоквалифицирания труд; оптимизация на изпълнителския състав в областта на управлението;
- Поддържане на високо технологично ниво в производството според последните тенденции в бранша;
- Преструктуриране на дружеството с изнасяне на всички обслужващи дейности в отделни търговски дружества;
- Създаване на технологична и кадрова платформа за преминаване към нов вид гориво и нови технологии за енергогенериране;
- Разработване и внедряване на програми за опазване на околната среда и за енергийна ефективност;
- Поддържане на събираемостта на просрочените вземания от клиенти на средногодишно ниво не по-ниско от 85%;
- Поддържане на имиджа на дружеството чрез провеждане на информационна и убеждаваща политика, насочена към клиентите – съществуващи и потенциални;
- “Топлофикация – Русе” АД ще се стреми да прилага стратегия на растеж и развитие на пазара;
- Обобщена информация относно степента, до която емитентът зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси.

За развитието, успеха и просперитета на “Топлофикация - Русе” АД най-важно е нейното управление, включващо анализиране на ресурсите и възможностите, оценка на алтернативните пътища за достигане на избраните цели и задачи, приемане на програма за действие, определяне на насоки и осигуряване на ресурси за постигане на глобални цели.

“Топлофикация - Русе” АД независимо от трудностите има своето място на пазара и функционира на него успешно. На този етап от развитието си дружеството има стабилни отношения с потребителите на електро и топло енергия , благодарение на последователност в която протичат процесите на производство и реализация.

Динамиката около пандемията COVID-19, която обхваща страната ще повлияе на дейността на дружеството по отношение на реализацията на изградената стратегия и целите към нейното постигане. По тази причина мениджмънтът на Дружеството следи приоритетно развитието на ситуацията и е готов да актуализира и вземе действия по отношение запазване на тенденцията на развитието в новите условия.

5.5. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СТЕПЕНТА, ДО КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ ЗАВИСИ ОТ ПАТЕНТИ ИЛИ ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ, ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ

Дружеството функционира в строго регулирана среда, за което притежава всички необходими лицензи:

- Лицензия за производство на електрическа и топлинна енергия No Л-029-03/15.11.2000 година, издадена от Държавната комисия за енергийно регулиране – за срок от 20 години, продължена с Решение № ИЗ-Л-029 от 23.12.2019 г. – за срок от 20 години, съгласно разпоредбите на действащото законодателство. Лицензията е издадена на основание чл.39, ал.1, т.1 и §12, ал.1 във връзка с чл.16, ал.1, т.3 от Закона за енергетиката и енергийната ефективност, чл.44, т.3 и чл.87, ал.1 от Наредбата за условията и реда за издаване на разрешения и лицензи за извършване на дейностите в енергетиката и Решение №Л-029/15.11.2000 г. на Държавната комисия за енергийно регулиране;
- Лицензия за пренос на топлинна енергия No Л-030-05/15.11.2000 година, издадена от Държавната комисия за енергийно регулиране – за срок от 20 години, продължена с Решение № ИЗ-Л-029 от 23.12.2019 г. – за срок от 20 години, съгласно разпоредбите на действащото законодателство. Лицензията е издадена на основание чл.39, ал.1, т.2 и § 12, ал.1 във връзка с чл.16, ал.1, т.3 от Закона за енергетиката и енергийната ефективност, чл.44, т. 5 и чл. 87 от Наредбата за условията и реда за издаване на разрешения и лицензи за извършване на дейностите в енергетиката и Решение № Л-030/15.11.2000 г. на Държавната комисия за енергийно регулиране;
- Индивидуална лицензия N 120-01622/05.09.2006 г. за изграждане, поддържане и използване на обособена мобилна радиотелефонна мрежа с териториален обхват град Русе. (PMR) №120-01622/05.09.2001 г. Лицензията е издадена на основание чл. 27, т. 3 от Закона за далекосъобщенията, във връзка с Наредба № 6 на Министъра на транспорта и съобщенията от 02.06.2000 г. за условията и реда за издаване на индивидуални лицензи за изграждане, поддържане и използване на обособени мобилни радиотелефонни мрежи (PMR) без конкурс и търг и Решение № 1798 на Държавната комисия по далекосъобщения от 05.09.2001 г. за срок от 15 години. Териториалният обхват на Мрежата е за района на гр. Русе. Изменение № 00891-003/ 31.03.2016г. на Разрешение № 00891/ 18.08.2008г. („Да ползва индивидуално определения ограничен ресурс – радиочестотен спектър), за срок до 05.09.2026 г.

5.6.ОСНОВАНИЯТА ЗА ДЕКЛАРАЦИИТЕ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Конкуренцията на пазара на електроенергия се проявява в лицето на производителите на електроенергия – електроцентралите и топлофикационните дружества, произвеждащи електроенергия по комбиниран начин.

По отношение на предлагането на топлоенергия, конкуренцията се проявява под формата на алтернативни начини на отопление – чрез електричество, газ и други видове горива.

5.7. ИНВЕСТИЦИИ

5.7.1. Описание на съществените инвестиции, извършени от емитента през всяка финансова година от началото на периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди, до датата на регистрационния документ

Съгласно сключен дружествен договор от 10.01.2019 г. “Топлофикация - Русе” АД е съдружник в Д Консей ООД, чрез внесена непарична вноска в размер на 5 901 122 лв., представляваща инсталация за сортиране/сепариране на битови отпадъци и представляваща 5 901 122 дяла от капитала на дружеството. Сделката е вписана в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията на 18.01.2019 г.

Други инвестиции за осъществяване на оперативната дейност на дружеството за периодите на предоставената финансова информация, както и до датата на проспекта, които надвишават 50 000 лева по отделно са следните:

година	вид инвестиция	стойност в лева
2017	ОБЩО	50 365
	Съоръжения	50 365
2018	ОБЩО	5 221 844
	Производствено хале	2 643 131
	Административна сграда - делова	365 514
	Маслен трансформатор №1 и №2	107 790
	Спринклерна инсталация	90 271
	Пожароизвестителна инсталация	90 466
	Противопожарен резервоар	89 021
	Дъждовен канал, външен водопровод	198 652
	Сепарация - бетонирана площадка	689 164
	Платформа транспортър, барабанно сито, балираща преса, табло за управление	340 136
	Право на строеж	238 190
	Система за транспорт на биогорива, авторазтоварище	230 111
	Парогенератор 4	139 397
2019	ОБЩО	7 446 778
	Бетонирана площадка	66 115
	Стационарна акумулаторна батерия	78 700

	Водоснабдяване	123 588
	Навес производствено хале	54 044
	Южна водна магистрала	58 240
	Зала	64 885
	Мелница 8А, 7Б	135 891
	Разпалваща горелка газова уредба, газопреносно отклонение	908 958
	Парна турбина	423 125
	Бойлерна станция	81 166
	Прахови горелки	209 576
	Котелен агрегат	563 983
	Парогенератор	2 400 886
	Система за сухо пепелно отделяне	306 200
	Други	
	Реконструкция Сгуроотвал секция А - помпена станция, утаителен басейн	1 836 535
	Помпена станция Дунав, текущо поддържане	134 885
2020	ОБЩО	809 636
	Парна турбина №5	570 637
	Външно техническо водоснабдяване	50 828
	Газопреносно отклонение	188 171

Източник: „Топлофикация-Русе“ АД

От края на 2020 г. до датата на проспекта, няма извършени други инвестиции.

5.7.2. Описание на всички съществени инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение, включително на географското им разпределение (в държавата на емитента или в чужбина) и на метода на финансиране (вътрешно и външно).

Всички инвестиции се осъществяват на територията на Република България със собствени и привлечени средства.

<i>Инвестиционно намерение</i>	<i>Цел</i>	<i>Размер на разполагаемите средства в хил. лева</i>
Цялостна газификация на К4	Разширяване горивната база на централата. Повишаване надеждността на Блок 4; Намаляване вредните емисии.	362

Изработка и монтаж на ниско емисионни газови горелки на К8	Разширяване горивната база на централата. Повишаване надеждността на К8. Намаляване вредните емисии.	20
Изграждане на инсталация за впръскване на урея на К4 и К8	Изпълнение на Директива 2010/75/ЕО и наредба за норми на допустими емисии на SO , NO и прах изпускани в атмосферата от големи горивни инсталации.	95
Реконструкция на сгуруотвала, в т.ч: - довършване етап 1; - изгребване пепелина от басейн 2 и 3; - изграждане на преградна дига 2; - изграждане на дренажна система и дъното на басейн 2.	Изпълнение на изискванията на Прил.5 от Закона за управление на отпадъците. Изпълнение на условия от влязло в сила Комплексно разрешително № 513-Н0/2015г. на Депо за неопасни отпадъци-сгуруотвал на "Топлофикация Русе" АД	1 100
Изграждане на ж.п. разтоварище за въглища /идеен проект/	Разширяване горивната база на централата. Намаляване вредните емисии. Намаляване на разходите за гориво.	40
Изграждане или реконструкция на К5	В изпълнение на приетия с Решение №1083 от 28 декември 2012г. Преходен национален план, изготвен на основание чл.32 на Директива 2010/75/ЕО	5 167
Изграждане на сероочистваща инсталация	Изпълнение на Директива 2010/75/ЕО и наредба за норми за допустими емисии на SO , NO и прах изпускани в атмосферата от големи горивни инсталации.	6 524
1.Разширяване на топлофикационната мрежа; 2.Присъединяване на нови потребители.	Изпълнение на договори за присъединяване към топлопреносната мрежа. Увеличаване на високоефективното комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия.	984
Въвеждане в работа на инсталация за когенерация (Зброя	Диверсифициране на горивната база , подобряване на ефективността и икономическите показатели през неотоплителния сезон	8 038

газобутални двигатели (ДВГ)		
		22 330

Източник: „Топлофикация-Русе“ АД

Срокът за реализиране на инвестицията в газогенераторите /Инсталация за когенерация/ е до 15.07.2021г., като към изготвяне на настоящия Регистрационен документ са реализирани инвестиции на обща стойност както следва:

<i>Мероприятие</i>	<i>Стойност (лв.)</i>				
Мероприятие	2017	2018	2019	2020	03.02.2021
Изграждане на площадков газопровод и въвеждане на нискоемисионни газови горелки				280 373	
Изграждане на ИОДГ (СОИ) инсталация за почистване на димните газове, сероочистваща инсталация за намаляване нивата на емисии на SO₂ и прах.				2 752 456	263
Изграждане инсталация за намаляване на азотните оксиди с използване на впръск на карбамид				52 454	
Изграждане на инсталация за сепариране на битови отпадъци	1 650 927	1 805 544			
Реконструкция на депо за неопасни отпадъци /сгуруотвал/	190 777	807 977	917 052	1 447 584	
Изграждане на инсталация за изгаряне на биогориво	6 375	103 775	107 945	17 742	

Инсталация за когенерация				3 435 706	16
Общо	1 848 079	2 717 296	1 024 997	7 986 315	279

Източник: “Топлофикация - Русе” АД

Остатъчната инвестирана сума в размер на 4 608 хиляди лева, се предвижда за следните мероприятия:

- Доставка и монтаж на оборудване – в т.ч. котелутилизатори, двигатели и спомагателно оборудване, връзки към топлопреносна и газопреносна мрежа.
- Доставка и монтаж на трансформатор, прекъсвачи, разединители, токови и напреженови трансформатори, кабели, заземяване и гръмоотводна инсталация, аварийно и взривозащитено осветление.
- Присъединяване към електро и газопреносна мрежа, приемане от технически надзор - акт 15 и акт 16.

5.7.3. Информация за съвместните предприятия, в които емитентът притежава дял от капитал, който дял е възможно да се отрази значително върху оценката на собствените активи и пасиви на емитента, на финансовото му състояние или на печалбата и загубата

- Емитентът притежава 99,998% от дяловете в капитала на Д Консей ООД, с ЕИК 205350647.

5.7.4. Описание на евентуалните проблеми във връзка с опазването на околната среда, които могат да се отразят върху използването от емитента на дълготрайните материални активи

Не съществуват проблеми, свързани с опазването на околната среда, които биха могли да засегнат използването на дълготрайни материални активи от Емитента.

С цел предотвратяване на негативни въздействия на околната среда “Топлофикация - Русе” АД полага усилия за постигане на непрекъснато подобрене на екологичните показатели и резултатността си спрямо околната среда при осъществяване на дейността си, в производството и предлагането на услуги.

- Основните принципи и приоритети на политиката по опазване на околната среда са:
- оценка влиянието върху околната среда на осъществяваните от дружеството дейности, предлаганите услуги;
- съответствие с нормативните изисквания по опазване на околната среда, имащи отношение към дейностите и процесите на дружеството и техните аспекти;
- спазване на всички нормативни актове и вътрешни разпоредби за опазване на околната среда;

- следене на ключовите характеристики на процесите и дейностите, имащи значимо въздействие върху околната среда и вземане на предпазни мерки срещу потенциално замърсяване на околната среда;
- представяне на пазара на екологично безопасни продукти и услуги, в които не се използват или се използват по-малко вредни вещества, които изискват по-малко природни ресурси и консумират по-малко енергия;
- икономия на енергия, материали и хартия във всички дейности;
- ефективно управление на генерираните отпадъци, намаляването и рециклирането им;
- ангажираността и съпричастността на работещите в дружеството по отношение на политика за опазване на околната среда;
- обучение и засилване на персоналната отговорност на работещите към опазване на околната среда;
- популяризация на концепцията за „зелена околна среда“ сред персонала, клиентите и доставчиците на дружеството.

В изпълнение на политиката по опазване на околната среда в периода 2017 - 2020 г. “Топлофикация - Русе” АД е реализирало следните мероприятия на стойност, включена в годишните финансови отчети:

Мероприятие	2017	2018	2019	2020
Изграждане на площадков газопровод и въвеждане на нискоемисионни газови горелки				280 373
Изграждане на ИОДГ (СОИ) инсталация за очистване на димните газове, сероочистваща инсталация за намаляване нивата на емисии на SO ₂ и прах.				2 752 456
Изграждане инсталация за намаляване на азотните оксиди с използване на впръск на карбамид				52 454
Изграждане на инсталация за сепариране на битови отпадъци	1 650 927	1 805 544		
Реконструкция на депо за неопасни отпадъци /сгуроотвал/	190 777	807 977	917 052	1 447 584
Изграждане на инсталация за изгаряне на биогориво	6 375	103 775	107 945	17 742
Инсталация за когенерация				3 435 706
Общо	1 848 079	2 717 296	1 024 997	7 986 315

Източник: “Топлофикация - Русе” АД

Анализът на дружеството за екологичното въздействие се свежда до следните основни изводи:

Разгледан е възможно най-тежкия режим на експлоатация на инсталацията – едновременна експлоатация на Парогенератор (ПГ) 4 и ПГ 5 към изпускащо устройство (ИУ) и ПГ 7 и ПГ 8 към ИУ 3, при изгаряне на твърди горива.

В съответствие с изискванията са изчислени максималните еднократни и средногодишните приземни концентрации на замърсителите на въздуха, чрез утвърдената у нас методика, публикувана в кн.7/8 на БСА от 1998 г.

Като основа на методиката се използва струен гаусов модел, базиран на Лагранжево-статистически подход за описание на процесите на турбулентна дифузия. Моделът е подобен на модела ISC2 на американската агенция за опазване на околната среда. За облекчаване на пресмятанията в Геофизичния институт на БАН е разработен програмен продукт “PLUME”, с който се извършват всички изчисления.

Изследваната област от въздушния басейн при отчитането на максималните еднократни концентрации е с размери: дължина (изток-запад) - 10000 m; - широчина (север-юг) - 10000 m, при 50 бр. стъпки по 200 m всяка. Тази област ще даде възможност да се определи максималното замърсяване в приземния атмосферен слой в най-близките населени места.

Моделите на разпространение/ разсейване на замърсителите след реализацията на ИП на “Топлофикация - Русе” АД показват, че не се очаква влошаване качеството на атмосферния въздух под установените норми.

По отношение на очакваното кумулативно замърсяване може да се направят следните основни изводи:

- максималните изчислени кумулативни средногодишни емисионни стойности са значително под съответните СГН (средно годишни норми);
- максималните изчислени емисионни стойности на всички замърсители в обхвата на изследването са под съответните допустими стойности;
- по отношение на основните замърсители (прах, SO₂, NO_x) КАВ (качеството на атмосферния въздух) ще се повлияе изцяло положително от реализацията на ИП, като се има предвид, че в момента в съответствие с преходния национален план инсталацията на “Топлофикация - Русе” АД се експлоатира при значително по-високи НДЕ.

Въздействие на околната среда по отношение на заявено ново инвестиционно намерение за въвеждане в експлоатация на три броя когенерационни мощности с гориво природен газ

Новите когенерационни мощности представляват четиритактови двигатели с вътрешно горене (ДВГ), с номинална топлинна мощност по 14.7 MW. Новите мощности ще се експлоатират заедно с разрешените по КР - 744 MW. Съгласно правилата за обединяване на горивни инсталации в Директива 2010/75/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 година относно емисиите от промишлеността (комплексно предотвратяване и контрол на замърсяването) – член 29, т. 3, отделни горивни инсталации с номинална входяща топлинна мощност под 15 MW не се вземат предвид за целите на изчисляване на номиналната входяща топлинна мощност на съвкупността от горивни инсталации. В този случай трите отделни горивни инсталации не се сумират

към разрешената мощност на инсталацията, в условията на КР. Не се сумират и при определяне на приложимите норми за допустими емисии.

Изготвено е Математично моделиране и компютърно симулиране на разпространението на замърсители, емитирани от организирани източници на “Топлофикация - Русе” АД, в приземния атмосферен слой, след реализация на инвестиционното предложение. Разгледан е възможно най-тежкия вариант на експлоатация на инсталацията, при който се очаква максимални стойности на масовите концентрации на замърсителите в атмосферния въздух. Това е варианта на експлоатация на инсталацията в преходния период (до 4 години от публикуването на решението на Европейската комисия или до 31 юли 2021 г.), при който в ПГ № 4, 5 и 7 се изгаря твърдо гориво и в ПГ 8 – природен газ, съвместно с новите когенератори.

След направеното компютърно моделиране може да се направи заключението, че изпусканите замърсители от инсталацията не водят до нарушаване качеството на атмосферния въздух съгласно изискванията на Наредба № 12 от 30.07.10 г. за норми на серен диоксид, азотен диоксид, фини прахови частици, олово, бензен, въглероден оксид и озон в атмосферния въздух.

Срокове за реализация на планираните инвестиции:

- Изграждане на инсталация за почистване на димните газове (мокра десулфоризация на димните газове) - срок месец април 2021г.;
- Реконструкция на ПГ 5 – Поради насочване на средства към други инвестиционни намерения по приоритет – когенератори, СОИ, сгуроотвал, реконструкцията на ПГ 5 се задържа за бъдещ етап, без краен срок за реализация.
- Изграждане на 3 бр. когенерационни мощности – 15 юли 2021г.

Реконструкции/ мероприятия	Съоръжения	Изпълнение /срокове	Очакван ефект
Преминаване към изгаряне на основно гориво пр.газ- 100%	ПГ 4 и ПГ 8	Към 01.01.2021г. съоръженията са приведени към експлоатация на 100% природен газ.	Намаляване на контролираните емисии – NO _x ,SO ₂ ,прах,CO ₂

Изграждане на инсталация за очистване на димните газове /СОИ/	ПГ 4 ,ПГ 5 и ПГ 8	В КР № 46/2005г. не е посочен срок. По утвърдена програма на дружеството –срок до м. април 2021г.	Намаляване на контролираните емисии – NO _x ,SO ₂ ,прах,CO ₂ при изгаряне на различни видове твърди горива (въглища-черни, лигнитни, ОЕГ, шисти)
Реконструкция на ПГ 5	ПГ 5	В КР № 46/2005г. не е посочен срок. По утвърдена програма на дружеството –срок до м. февруари 2021г.	Намаляване на контролираните емисии – NO _x ,SO ₂ ,прах,CO ₂ при изгаряне на различни видове твърди горива (въглища-черни, лигнитни, ОЕГ, шисти). Преминаване към сухо пепелоотнемане.
Изграждане на 3 броя когенератори	3бр.когенерационни мощности на природен газ	В КР № 46/2005г. не е посочен срок. По утвърдена програма на дружеството –срок до 15 юли 2021г.	Намаляване на контролираните емисии. Емисии от прах и SO ₂ няма да се генерират. Няма да се генерират отпадъци от сгурия и пепел. Капацитетът на сгуроотвала ще се запази.

Изграждане на слънчеви колектори за подгряване на технологична вода в ТЕЦ „Русе-Изток“	Приблизителна абсорбентна повърхност от 16 000 m ² и очакваната пикова мощност - 17 500 kWth.	В КР № 46/2005г. не е посочен срок.	Намаляване консумацията на фосилни горива. Използване енергията на слънцето за подгряване на битова вода по топлопреносната мрежа.
Реконструкция сгуроотвал		В КР № 46/2005г. срокът е м. януари 2019г.	Изпълнение на изискванията на Директива 1999/31/ЕО относно депонирането на отпадъци.

6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

6.1.АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ ОТ ГРУПА - КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЗИЦИЯТА НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

“Топлофикация - Русе” АД е част от икономическата група на Каталанд Лтд.

Икономическа група на „ТОПЛОФИКАЦИЯ-РУСЕ“ АД:

Дружество	Собственик	Процент
ТОПЛОФИКАЦИЯ-РУСЕ АД	ТОПЛОФИКАЦИЯ-ПЛЕВЕН ЕАД	99.99 %
ТОПЛОФИКАЦИЯ-ПЛЕВЕН ЕАД	КАТАЛАНД ЛТД	100.00 %
Д КОНСЕЙ ООД	ТОПЛОФИКАЦИЯ-РУСЕ АД	99.99%

Източник: „Топлофикация-Русе“ АД

Каталанд Лтд. (Cataland Ltd.), с рег. № 9050821, дружество, регистрирано съгласно законите на Англия и Уелс, със седалище и адрес на управление: Англия, Западен Йоркшир, Уейкфийлд, RIVERSIDE VIEW, THRONES LANE, представлявано от Директора Елизабет Улъм. Дружеството е с предмет на дейност: инвестиционна дейност, чрез придобиване на акции, дялове или други активи. Каталанд Лтд. няма други дъщерни или асоциирани предприятия, освен „Топлофикация-Плевен“ ЕАД. Капиталът на Каталанд Лтд. е в размер на 1 британска лира, разпределен в 1 броя дялове, с номинална стойност 1 британска лира.

"Топлофикация - Плевен" ЕАД, ЕИК: 114005624, е със седалище и адрес на управление: гр. Плевен, Източна индустриална зона № 128, и с предмет на дейност: 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. Капиталът на „Топлофикация - Плевен“ ЕАД е в размер на 19 841 689 лева, разпределен в 19 841 689 броя обикновени, поименни акции, всяка с номинал 1 лев.

“Топлофикация - Русе” АД не зависи от други субекти от икономическата група на Каталанд Лтд., освен от „Топлофикация-Плевен“ ЕАД, което притежава 99.99 % от капитала на “Топлофикация - Русе” АД.

6.2. СПИСЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ, ДЯЛ НА АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ И, АКО Е РАЗЛИЧНО, ДЯЛ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ ПРАВА НА ГЛАС

Име	Д Консей ООД
Седалище и адрес на управление	Държава: БЪЛГАРИЯ Област: София (столица), Община: Столична Населено място: гр. София, п.к. 1220, ж.к. Лев Толстой, бл. 63, вх. Г, ет. 1, ап. 38
Предмет на дейност	Извършване на вътрешно и външнотърговска дейност, импорт и експорт, търговско представителство, посредничество, превозна, хотелиерска, туристическа, рекламна, информационна, инженерингова дейност, изграждане, монтаж и ремонт на енергетично оборудване, покупко-продажба на стоки или други вещи в първоначален, преработен или обработен вид, производство на стоки с цел продажба, комисионна, складова и лизингова дейност, търговия със стоки за потребление, строителни материали и суровини, търговия с хранителни стоки, ресторантьорство, транспортни услуги, сделки с недвижими имоти, строителна и монтажна дейност на сгради, съоръжения и инсталации за тях, както и всяка друга дейност, незабранена от закона
Управител	Антонио Венциславов Петков
Капитал	5 901 222 лв.
Дялово участие	5 901 122 лв.

7. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

7.1.ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

7.1.1.Преглед на разгръщането на стопанската дейност на емитента, на резултатите от нея и на финансовото му състояние

Активи

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
АКТИВИ				
Нетекущи активи				
Имоти, машини съоръжения, оборудване	49 768	44 175	50 108	50 653
Нематериални активи	7	20	50	101
Финансови активи	6 092	6 092	-	-
Инвестиционни имоти	1 086	1 086	1 086	1 086
Отсрочен данъчен актив	2 306	2 306	1 896	997
Общо нетекущи активи	59 259	53 679	53 140	52 837
Текущи активи				
Търговски и други вземания	118 452	128 427	98 600	82 900
Стоково- материални запаси	48 284	49 369	17 228	3 768
Пари и парични еквиваленти	286	197	267	284
Общо текущи активи	167 022	177 993	116 095	86 952
Общо АКТИВИ	226 281	231 672	169 235	139 789

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Топлофикация-Русе“ АД за 2017г., 2018г. и 2019г., и междинен финансов отчет към 31.12.2020г

Структурата на активите на емитента в периода 2017 г. – 2019 г. и последният междинен финансов отчет към 31.12.2020 г. е относително постоянна, без резки колебания в отделните периоди, като ключовата промяна е в частта финансови активи, която произтича от направената инвестиция в дъщерно дружество, описана в т. 6.2. За периода на предоставената финансова информация общата сума на активите се е увеличила с близо 92 млн. лв., движена главно от ръст в стоково-материалните запаси и търговските и други вземания.

Капитал и пасиви

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Капитал и резерви				
Регистриран капитал	28 349	28 349	28 349	28 349
Резерви	17 906	16 854	16 711	16 275
Преоценъчен резерв	26 461	26 478	26 671	26 671
Натрупана печалба /загуба/	13 997	9 741	(1 374)	(2 832)

Общо капитал и резерви	86 713	81 422	70 357	68 463
Нетекущи пасиви				
Приходи за бъдещи периоди	1 334	1 406	1 708	1 779
Задължения към финансови предприятия	11 607	4 000	4 000	4 197
Задължения при пенсиониране	341	341	359	408
Общо нетекущи пасиви	13 282	5 747	6 067	6 384
Текущи пасиви				
Приходи за бъдещи периоди	68	68	70	68
Задължения към финансови предприятия	-	26	-	11
Задължения при пенсиониране	253	280	195	131
Търговски и други задължения	125 603	142 763	90 916	60 311
Данъчни задължения	362	1 366	1 630	4 421
Общо текущи пасиви	126 286	144 503	92 811	64 942
Общо КАПИТАЛ И ПАСИВИ	226 281	231 672	169 235	139 789

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Топлофикация-Русе“ АД за 2017г., 2018г. и 2019г., и междинен финансов отчет към 31.12.2020г

Структурата на пасивите на емитента в периода 2017 г. - 2019 г. и последният междинен финансов отчет към 31.12.2020 г. е относително постоянна без резки колебания в отделните периоди, стойността на капитала нараства с почти 13 млн.лв., воден от натрупване на печалбата на дружеството. Привлеченият капитал се увеличава в резултат на заеми от финансови институции, отпуснат банков кредит от „Инвестбанк“ АД за закупуване на когенератори през 2020 г. и отпуснат заем по договор от „Про трейд финанс консулт“ ЕООД. Измененията в Търговските и други задължения през годините се дължи на закупуването на основно гориво. Измененията в Други разчети с бюджети и ведомства през 2017 г. е в резултат на натрупани стари задължения към Фонд Сигурност на Електроенергийната Система. През следващите години сумите са текущи.

Печалба и всеобхватен доход

В хиляди лева	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Приходи от продажби	67 951	73 291	72 925	65 921
Други приходи от дейността	479	4 513	15 340	15 751
Използвани суровини, материали и консумативи	(41 646)	(39 841)	(43 901)	(52 041)
Разходи за персонала	(7 668)	(7 390)	(6 716)	(5 872)
Разходи за амортизации	(5 363)	(4 989)	(5 572)	(5 749)
Доставени услуги	(2 562)	(2 307)	(2 276)	(3 185)

Други разходи за дейността	(4 861)	(7 784)	(11 162)	(6 162)
Стойност на продадени активи	(53)	(669)	(102)	(117)
Провизии при пенсиониране и бъдещи задължения	-	(40)	(33)	(35)
Печалба от дейността	6 277	14 784	18 503	8 511
Финансови приходи	3 661	4 969	3 897	7 316
Финансови разходи	(4 647)	(8 049)	(20 285)	(10 869)
Печалба/ загуба/ преди данъчно облагане	5 291	11 704	2 115	4 958
Разход за данък	-	(592)	(213)	523
Печалба /загуба/ след облагане с данъци	5 291	11 112	1 902	4 435
Друг всеобхватен доход/(Друга всеобхватна загуба):				
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:				
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи		(47)	(8)	(5)
Друг всеобхватен доход/(Друга всеобхватна загуба) за годината, нетно от данъци		(47)	(8)	(5)
Общо всеобхватен доход за годината	5 291	11 065	1 894	4 435

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Топлофикация-Русе“ АД за 2017г., 2018г. и 2019г., и междинен финансов отчет към 31.12.2020г

Дружеството генерира печалба през всички периоди на одитираните си и междинни отчети, като приходите от продажби има стабилни средни стойности в рамките на 70 млн.лв. годишно. Приходите от продажби се дължат на продажбата на топлинна енергия и електроенергия по установените към него момент от КЕВР (Комисия за енергийно и водно регулиране) цени. През тези периоди работи и блок 4 и произвежданата електроенергия от кондензационна, влиза в сумата на продажбите.

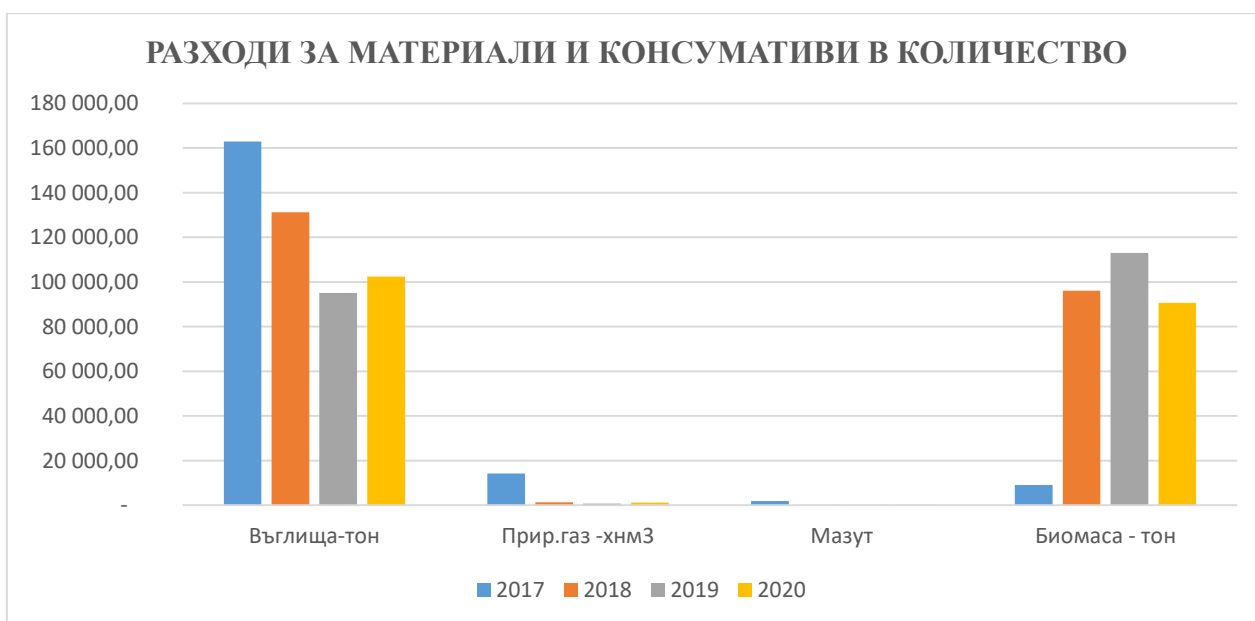
Предвижданите разходи за заплати и възнаграждения за периода 2017 г., 2018 г., 2019 г., 2020 г. и към датата на проспекта са формирани на база фонд работна заплата за

предходен период(година), завишен с индекс 1,11. Заложеното увеличение е в резултата на изоставането на отчетената средна месечна работна заплата в Дружеството през съответните периоди в сравнение със средната месечна работна заплата на персонала, зает в икономическа дейност "Производство и разпределение на електрическа и топлинна енергия и газообразни горива" по данни на НСИ.

Допълнителна информация в детайлизиран вид инвеститорите могат да намерят в одитираните финансовите отчети, които са публикувани на интернет страницата на дружеството: <https://www.toplo-ruse.com>

Промяната към екологично чисти горива в посока използване на биомаса, води и до промяна в структурата на доставките на гориво на емитента. Това се вижда и от ключовите нефинансови показатели в таблицата и графиката по-долу.

	Въглища (тон)	Природен газ (хnm3)	Мазут (тон)	Биомаса (тон)
2017	162 926,86	14 217,25	1 853,08	9 091,98
2018	131 288,76	1 360,91	66,15	96 153,30
2019	95 103,67	822,75	97,83	112 968,00
2020	102 401,72	1 169,502	42,64	90 628,6



Източник: „Топлофикация - Русе“ АД

7.1.2. От традиционното основно гориво въглища, в разглеждания период се наблюдава значително нарастване на делът на биомаса, което способства за достигане на екологичните норми в производствения процес и преминаването към екологични горива. Вероятно бъдещо развитие на емитента, научноизследователска и развойна дейност. За текущата 2021 и следващата 2022 финансова година, емитентът - не планира и не възнамерява да придобива патенти и лицензи;

- няма да осъществява научноизследователска и развойна дейност.

7.1.3. Консолидирани финансови данни

Към датата на Регистрационния документ, групата на емитента няма изготвен и оповестен консолидиран финансов отчет към 31.12.2020г. Последните актуални данни са представени според междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2020г.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Активи (хиляди лева)	30.09.2020	31.12.2019
Нетекущи активи		
Имоти, машини съоръжения, оборудване	53 530	49 791
Нематериални активи	8	21
Инвестиционни имоти	1 086	1 086
Отсрочен данъчен актив	2 293	2 293
Търговска репутация – положителна	191	191
Общо нетекущи активи	57 108	53 382
Текущи активи		
Търговски и други вземания	116 979	127 747
Стоково- материални запаси	48 357	50 078
Пари и парични еквиваленти	24	204
Общо текущи активи	165 360	178 029
Общо АКТИВИ	222 468	231 411

Източник: Одитиран консолидиран финансов отчет за 2019г. и междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2020г.

Капитал и пасиви (хиляди лева)	30.09.2020	31.12.2019
Капитал и резерви		
Регистриран капитал	28 349	28 349
Резерви	17 906	16 854
Преоценъчен резерв	26 473	26 478
Натрупана печалба /загуба/	10 071	9 349
Общо капитал и резерви	82 799	81 030
Нетекущи пасиви		
Приходи за бъдещи периоди	1 403	1 406
Задължения към финансови предприятия	11 607	4 000
Задължения при пенсиониране	341	341
Общо нетекущи пасиви	13 351	5 747
Текущи пасиви		
Приходи за бъдещи периоди	16	68
Задължения към финансови предприятия	-	26

Задължения при пенсиониране	253	280
Търговски и други задължения	125 686	142 885
Данъчни задължения	363	1 375
Общо текущи пасиви	126 318	144 634
Общо КАПИТАЛ И ПАСИВИ	222 468	231 411

Източник: Одитиран консолидиран финансов отчет за 2019г. и междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2020г.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

В хиляди лева	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Приходи от продажби	48 833	53 971	73 322
Други приходи от дейността	858	4 314	4 488
Използвани суровини, материали и консумативи	(31 577)	(29 132)	(39 887)
Разходи за персонала	(6 072)	(5 568)	(7 851)
Разходи за амортизации	(4 270)	(4 029)	(5 330)
Доставени услуги	(1 969)	(1 721)	(2 516)
Други разходи за дейността	(2 780)	(2 454)	(7 802)
Стойност на продадени активи	(34)	(668)	(665)
Провизии при пенсиониране и бъдещи задължения	-	-	(40)
Изменение на запасите от продукция	32	-	708
Печалба от дейността	3 021	14 713	14 427
Финансови приходи	2 602	930	4 947
Финансови разходи	(3 854)	(1 698)	-8 049
Печалба/ загуба/ преди данъчно облагане	1 769	13 945	11 325
Разход за данък	-	-	(605)
Печалба /загуба/ след облагане с данъци	1 769	13 945	10 720
Друг всеобхватен доход/(Друга всеобхватна загуба):			
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	-	-	(47)
Друг всеобхватен доход/(Друга всеобхватна загуба) за годината, нетно от данъци	-	-	(47)
Общо всеобхватен доход за годината	1 769	13 945	10 673

Източник: Одитиран консолидиран финансов отчет за 2019г. и междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2020г.

Дружеството притежава следните лицензии и сертификати:

- Удостоверение за регистрация No P-35 - 1/ 04.06.2012 г. издадено от Министерство на Икономиката, Енергетиката и Туризма на основание чл.139а, ал.10 от Закона за енергетиката.
- Лицензия за дейността "Производство на електрическа и топлинна енергия" - No Л-029-03/15.11.2000 година, издадена от Държавната комисия за енергийно регулиране – за срок от 20 години , продължена с Решение № ИЗ-Л-029 от 23.12.2019 г. – за срок от 20 години
- Лицензия за дейността "Пренос на топлинна енергия" - No Л-030-05/15.11.2000 година, издадена от Държавната комисия за енергийно регулиране – за срок от 20 години, продължена с Решение № ИЗ-Л-029 от 23.12.2019 г. – за срок от 20 години,
- Сертификат за акредитация в областта на твърдите минерални горива и нефтопродукти – изпитвателна лаборатория за горива и масла издаден от Изпълнителна Агенция - Българска служба за акредитация. Датата на първоначалната акредитация е 09.03.2010 г., подновена на 26.09.2019 г., с валидност до 30.04.2022 г.
- Сертификат BG459/13.ISMS за система за управление на информационната сигурност, прилагана в съответствие с изискванията на ISO/IEC 27001:2005 за производство и продажба на електроенергия и производство, продажба и пренос на топлоенергия издаден от „ДЖИ СИ ЕС България“ ООД и е със срок на валидност от 28.05.2013 г. който е изтекъл на 28.05.2016 г. На този етап Емитента не възнамерява да предприема действия по подновяването му.

Инвеститорите могат да се запознаят с лицензиите и сертификатите на следната интернет страница: <https://www.toplo-ruse.com/cert.php>

7.2.ОПЕРАТИВНИ РЕЗУЛТАТИ

7.2.1.Информация за значителни фактори, включително необичайни или случайни събития или нови обстоятелства, които влияят съществено върху приходите на емитента от дейността, включително степента на това влияние върху приходите

Схема за търговия с емисии на парникови газове CO₂:

“Топлофикация - Русе” АД е включена като оператор в европейската схема за търговия с емисии на парникови газове CO₂ (ESTE). Съгласно Закона за ограничаване изменението на климата (ЗОИК) и (ЕСТЕ), всяка календарна година до 30-ти април, операторите на инсталации са длъжни да предадат в националния регистър квоти CO₂, еквивалентни като брой на количеството емисии CO₂, отделени през изминалата година.

Всяка година “Топлофикация - Русе” АД получава определен брой безплатни квоти CO₂ по чл. 10а на Директива 2009/29/ЕО и по чл. 10 в на същата Директива срещу извършени инвестиции включени в Националния план за инвестиции на Република България. След определяне на количеството емитирани CO₂ емисии (тона) за предходната година и верифицирането им пред МОСВ и след приспадане на получените

за съответната година квоти по 10a и 10в от Директива 2009/29/ЕО, недостигащото количество следва да се закупи за да може Операторът („Топлофикация - Русе“ АД) да изпълни законовото си задължение и да предаде в определения срок (30-ти април) съответното количество квоти в Националния регистър.

На база предварителни прогнозни данни за 2019г, бяха закупени 113 000 квоти за емисии на парникови газове. След утвърждаването на верификационния доклад от МОСВ, се оказва че част от закупените квоти не са необходими за предаване и могат да бъдат предложени за продажба на заинтересовани лица – оператори на инсталации и търговци. През текущата 2020 година емитентът е продал, излишъка от 12 376 хиляди тона квоти CO₂, със ISIN - GB00H1JDWN70 на цени 25,71 евро за тон.

Цената на квотите EUA част от европейска схема за търговия с емисии варира на международните пазари, като в зависимост от ситуацията биха могли да окажат влияние върху оперативните резултати на дружеството. Последните 12 месеца, ценовите колебания се движиха в рамките на 23-27 евро за тон, но COVID-19 ефектите сринаха пазара до почти 15евро за тон. От основно значение за емитента ще е стабилизирането на пазара и възможността да закупи необходимите му квоти до април 2021 на оптимални цени.



Необичано събитие, което би повлияло съществено върху приходите на Емитента в бъдеще е развитието на пандемията от вируса COVID-19, отражението и към покупателната способност на населението, цените на ресурсите и енергоносителите, цените на квотите EUA* на международните пазари и общата финансова конюнктура. EUA – финансов инструмент равняващ се на 1000 квоти за емисии на въглерод (EUA). Всеки лот от EUA има право да емитира един тон еквивалентен въглероден диоксид газ, което дефинирано според Европейската схема за търговия с квоти за емисии парникови газове.

7.2.2. Когато във финансовата информация за минали периоди са оповестени значителни промени в нетните продажби или приходи, се обясняват причините за подобни промени

Финансовият отчет на дружеството показва стабилни реализирани приходи от продажби средно в размер на 70.7 милиона лева в трите последователни одитирани години 2017, 2018 и 2019, като за последната реализираните приходи са 3.6% над средните за периода. Значителни промени се наблюдават в позицията други приходи, които произтичат от, възстановен акциз в 2017 година, спечелени съдебни дела в 2018 година по извършени продажби на електроенергия в предходни години и отписване на задължения към основен доставчик на горива през 2017 г. и 2018 г.

8. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

8.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА (КАКТО КРАТКОСРОЧНИ, ТАКА И ДЪЛГОСРОЧНИ)

8.1.1. Основните вътрешни източници на ликвидност за Емитента са: акционерния капитал към момента, както и очакваната бъдеща печалба на Дружеството.

Като външни източници на ликвидност Топлофикация – Русе АД използва следните инструменти: увеличение на капитала, издадена облигационна емисия и банково кредитиране.

Към датата на последният одитиран финансов отчет – 31.12.2019, дружеството има следната структура на капитала:

<i>В хиляди лева</i>	Регистриран капитал	Резерви	Преоценъчен резерв	Натрупана печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2019г	28 349	16 711	26 671	(1 374)	70 357
Печалба за годината				11 112	11 112
Други изменения в собствения капитал		190		(190)	0
Друг всеобхватен доход:		(47)	(193)	193	(47)
Общо всеобхватен доход за годината		143	(193)	11 115	11 065
Салдо към 31 декември 2019 г.	28 349	16 854	26 478	9 741	81 422
Салдо към 1 януари 2018 г.	28 349	16 711	26 671	(2 832)	68 463
Печалба за годината				1 902	1 902
Други изменения в собствения капитал		444		(444)	0
Друг всеобхватен доход:		(8)			(8)
Общо всеобхватен доход за годината		436		1 458	1 894
Салдо към 31 декември 2018 г.	28 349	16 711	26 671	(1 374)	70 357

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Топлофикация - Русе“ АД за 2018г. и 2019г.

8.1.2.Обяснение и описание на източниците на паричните потоци на емитента, както и обяснение на техните размери

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Паричен поток от основна дейност				
Парични постъпления от клиенти	85 422	39 829	50 292	51 634
Парични плащания на доставчици	(100 752)	(23 106)	(36 627)	(28 509)
Парични плащания на персонал и осигурителни организации	(5 661)	(4 723)	(4 510)	(4 068)
Парични потоци формирани от платени данъци	(7 764)	(8 659)	(9 915)	(9 824)
Други плащания за основна дейност	38 262	4 150	4 530	(5 981)
Нетни парични потоци от основна дейност	9 507	7 491	3 770	3 252
Парични потоци от инвестиционна дейност				
Закупуване на машини, оборудване	(16 622)	(7 293)	(3 299)	(2 921)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(16 622)	(7 293)	(3 299)	(2 921)
Парични потоци от финансова дейност				
Постъпления от получени заеми	7 607	-	-	-
Плащания за лихви, комисионни и други	(387)	(268)	(488)	(240)
Други парични потоци от финансова дейност	(16)	-	-	-
Нетни парични потоци от финансова дейност	7 204	(268)	(488)	(240)
Нетно увеличение на паричните наличности и еквиваленти	89	(70)	(17)	91
Парични наличности и еквиваленти към началото на периода	197	267	284	193

Парични наличности и еквиваленти в края на периода /виж бележка 8/	286	197	267	284
---	------------	------------	------------	------------

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Топлофикация-Русе“ АД за 2017г., 2018г. и 2019г., и междинен финансов отчет към 31.12.2020г.

Емитентът реализира продажби на територията на Република България, като постъпленията му от клиенти възлизат на почти 40 милиона лева според одитираният доклад за 2019 година. Входящите парични потоци според предоставените данни са достатъчно да покриват изходящите оперативни и инвестиционни плащания.

8.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА

Освен собствени парични средства, за изпълнение на стратегията си на развитието емитентът има привлечен ресурс, който към момента на предоставяне на настоящият документ има следната структура:

- Банков кредит от Инвестбанк АД с дата 13.08.2020г. на обща стойност 4 170 350 евро, с поэтапно усвояване до 21.04.2021 г. и падеж до 26.07.2027г.;
- Облигационна емисия с ISIN BG2100002141, борсов код TOF1, в размер на 4 000 000 лева с падеж с 27.02.2022 година при годишен купон 4.5%. Инвеститорите могат да се запознаят с проспекта на облигационната емисия на страницата на емитента. <https://www.toplo-ruse.com>

Информация за плащанията по облигационната емисия:

Лихвено плащане №	Падеж	Реален брой дни в периода	Купон (годишен)	Размер на лихвеното плащане BGN	Размер на главнично плащане BGN	Дата на плащане към Централен депозитар	Просрочие дни
1	27.08.2014	181	6,00%	119 014 лв.	- лв.	26.08.2014 г.	-
2	27.02.2015	184	6,00%	120 986 лв.	- лв.	16.03.2015 г.	17
3	27.08.2015	181	6,00%	119 014 лв.	- лв.	13.11.2015 г.	78
4	27.02.2016	184	6,00%	120 656 лв.	- лв.	26.02.2016 г.	-
5	27.08.2016	182	6,00%	119 344 лв.	- лв.	23.01.2017 г.	149
6	27.02.2017	184	6,00%	120 986 лв.	- лв.	28.03.2018 г.	394
7	27.08.2017	181	6,00%	119 014 лв.	- лв.	08.11.2018 г.	438
8	27.02.2018	184	6,00%	120 986 лв.	- лв.	16.11.2018 г.	262
9	27.08.2018	181	6,00%	119 014 лв.	- лв.	19.11.2018 г.	84
10	27.02.2019	184	6,00%	120 986 лв.	- лв.	13.09.2019 г.	198
11	27.08.2019	181	4,50%	89 260 лв.	- лв.	26.02.2020 г.	183
12	27.02.2020	184	4,50%	90 492 лв.	- лв.	04.09.2020 г.	190
13	27.08.2020	182	4,50%	89 508 лв.	- лв.	30.11.2020 г.	95

Източник: Топлофикация- Русе“ АД

В периода 2018 г. - 2019 г. „Топлофикация Русе“ АД извърши значителни инвестиции за осъществяване на оперативната дейност на дружеството. Общата сума на инвестиционните мероприятия за периода възлиза на 12,7 млн. лева. Необходимостта от значителен паричен ресурс за изпълнение на инвестиционните проекти, както и обстоятелството че дружеството използва собствени средства за целта, доведоха до забава при извършване на дължими плащания по облигационната емисия, издадена от „Топлофикация – Русе“ АД.

- Договор за заем на обща стойност до 30 млн. лв , сключен между емитента и Про Трейд Финанс Консулт ЕООД, ЕИК 203321682 (револвиращ), сключен на 27.06.2016 г. за срок от 10 години започващи от датата на първоначалното усвояване на сумата. Лихвата по усвоената част възлиза на ОЛП + 7.5%, а ангажимента върху неизползваната част е в размер на 3%, а лихвената конвенция за калкулиране на плащанията е 365/360 дни. Заемът е обезпечен със залог на търговското дружество на емитента, който е надлежно вписан в Търговски Регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията.

8.3.Информация за евентуални ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на емитента

Не съществуват ограничения върху използването на капиталовите ресурси на дружеството, които значително са засегнали или биха могли пряко или косвено значително да засегнат дейността му.

8.4.ОБЕЗПЕЧЕНИЯ И ЗАЛОЗИ

За обезпечение на погасяването на всички плащания, лихви и главница има обособен особен залог на търговското предприятие по договор за заем с Про Трейд Финанс Консулт ЕООД. „Топлофикация - Русе“ АД има сключен договор за залог на търговско предприятие от 27.06.2016 г. с Про Трейд Финанс Консулт ЕООД, с ЕИК 203321682. Договорът е сключен за обезпечаване на изпълнението на задължения на емитента към Про Трейд Финанс Консулт“ ЕООД в размер на 10 000 000 (десет милиона) лева, произтичащи по силата на договор за заем, сключен между страните на 27.06.2016 г.

Предмет на договора е учредяването на залог върху търговското предприятие на „Топлофикация - Русе“ АД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения и на отделни негови активи, в т.ч. имуществото, с което се извършва основната дейност. Учреденият залог върху търговското предприятие и отделни негови активи, има действие до пълното изпълнение на всички задължения от емитента по договора за заем, с падеж 27.06.2026 г.

По силата на съгласие от страна на Про Трейд Финанс Консулт ЕООД недвижимите имоти и активи, предоставени като обезпечение по облигационната емисия, издадена от „Топлофикация - Русе“ АД са изключени от активите включени в залога на търговското предприятие.

Към сключеният договор за залог на търговско предприятие е подписано споразумение от 05.09.2017 г., съгласно което учреденият залог ще служи за обезпечаване на

задължение на „Топлофикация - Русе“ АД в размер на 20 000 000 (двадесет милиона) лева, произтичащи по силата на анекс от дата 01.09.2017 г. към договор от дата 27.06.2016 г.

8.4.1. За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем и разноските по емисията, Дружеството е учредило в полза на довереник (заложен кредитор) при спазване на установените в закона ред и форма първа по ред ипотека и първи по ред особен залог върху машини и съоръжения (собственост на емитента), както следва:

- СГУРООТВАЛ СЕКЦИЯ „А“, и СГУРООТВАЛ СЕКЦИЯ „Б“, състоящи се от водоотливни кули и дренажни системи, разположени в ПОЗЕМЛЕНИ ИМОТИ в гр. Русе, Община Русе, Област Русе, местност Балтата.
- СГУРООТВАЛ ЮЖНА СЕКЦИЯ, състояща се от дренажна система, разположена в ПОЗЕМЛЕН ИМОТ в гр. Русе, Община Русе, Област Русе, местност Калето.

8.5. Информация за очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точка 5.7.2.

За реализацията на стратегията за развитие на емитента ще бъдат използвани следните източници на средства:

- Бъдещи увеличения на капитала;
- Нови емисии облигации;
- Банково финансиране.

9. НОРМАТИВНА СРЕДА И ТЕНДЕНЦИИ

9.1. ОПИСАНИЕ НА НОРМАТИВНАТА СРЕДА, В КОЯТО ФУНКЦИОНИРА ЕМИТЕНТА И КОЯТО МОЖЕ ДА ИМА СЪЩЕСТВЕНО ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, ЗАЕДНО С ИНФОРМАЦИЯ ДА ДЪРЖАВНАТА, ИКОНОМИЧЕСКАТА, ДАНЪЧНАТА И, ПАРИЧНАТА ПОЛИТИКА, ЗА ПОЛИТИЧЕСКИЯ КУРС, КАКТО И ЗА ФАКТОРИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

България е пълноправен член на Европейския съюз и е задължена да спазва основните политически и икономически принципи на функциониране на съюза и неговото законодателство. Доколкото нито една от основните политически сили в страната не поставя под съмнение този факт, не очакваме осъществяването на политически курс и икономическа политика, която да влиза в противоречие с принципите на съюза, които са: свободна пазарна икономика; защита на частната собственост; върховенство на закона; демократична политическа система.

Не очакваме съществена промяна на данъчната политика по отношение на юридическите лица.

Българската централна банка не осъществява самостоятелна парична политика, тъй като функционира система на валутен борд, който гарантира стабилността на българския лев. Очакваме съхраняване на валутния борд до евентуалното влизане на страната в еврозоната. Към датата на настоящия документ България официално е подала документи за присъединяване към валутния механизъм ЕРМ II, добил популярност като „чакалня на еврозоната“, който предхожда въвеждането на еврото.

Няма фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на Дружеството.

Основните нормативни актове, приложими спрямо дейността на Емитента, са следните:

- Закон за енергетиката и нормативните актове по неговото прилагане като Наредба № 3/21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката, Наредба № 1/14.03.2017 г. за регулиране на цените на ЕЕ, Наредба № 5/23.01.2014 г. за регулиране цените на ТЕ, Наредба № Е-РД-04-1/12.03.2020 г. за топлоснабдяването и др.;
- Закон за енергийната ефективност и нормативните актове по неговото прилагане
- Закон за опазване на околната среда и нормативни актове по неговото прилагане
- Закон за ограничаване изменението на климата, Закон за чистотата на атмосферния въздух
- Закон за управление на отпадъците и нормативните актове по неговото прилагане
- Закон за акцизите и данъчните складове и нормативните актове по неговото прилагане
- Закон за обществените поръчки и нормативните актове по неговото прилагане
- Всички други закони относими към търговската дейност, данъчното облагане, социалното осигуряване, трудовоправните отношения и др.

9.2. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ АКТУАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ, МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ, РАЗХОДИТЕ И ПРОДАЖНИТЕ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ. ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД, ЗА КОЙТО Е ПУБЛИКУВАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Във връзка с изискванията на 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, в качеството си на емитент на публична емисия облигации с ISIN - BG2100002141 дружеството спазва задълженията си по Закона за публично предлагане на ценни книжа публикува регулярни отчети както следва:

- Шестмесечно - Финансов отчет за дейността
- Тримесечно - Публичното уведомление за финансовото състояние;

Актуална финансова информация за продажбите, материалните запаси, след края на последната финансова година, инвеститорите могат да получат от посочените отчети на страницата на "Българска Фондова Борса - София" АД - X3 News:

<http://www.x3news.com/?page=Company&BULSTAT=117005106>.

Основните тенденции свързани с дейността на групата на емитента след последната финансова година до датата на Регистрационния документ са свързани със следните основни фактори:

Промяна на пазарната конюнктура в следствие на пандемията Covid-19 и свързаните с това противоепидемични мерки, засягащи домакинствата, потреблението и дейността на доставчиците на емитента. На база на приетите мерки от страна на правителството, финансовата конюнктура в страната е стабилна, което от своя страна е благоприятна тенденция за дейността на емитента.

Регулаторно определяните цени от страна на Комисията за Енергийно и водно регулиране (КЕВР) по отношение цената на произвежданите услуги от страна на „Топлофикация - Русе“ АД също са в рамките на прогнозните разчети на емитента, което води до запазване на приходната компонента в дейността.

	<u>Решение от</u> <u>01.07.2017</u>	<u>Решение</u> <u>№ Ц-42</u> <u>от 17.12.2020 г.</u>	<u>Решение от</u> <u>01.07.2019</u>	<u>Решение от</u> <u>01.07.2020</u>
Електроенергия преференциална цена	149,34	205,25	204,77	205,77
Премия към ФСЕС		133,6	114,28	116,34
Гореща вода	77,41	84,86	85,91	75,94
Пара	93,6	101,99	132,92	81,22

Източник: КЕВР

Няма значителни промяна във финансовото състояние на групата след края на последния финансов период, за който е публикувана финансова информация до датата на регистрационния документ.

9.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗВЕСТНИТЕ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

В условията на извънредна ситуация, дейността на емитента може да бъде повлияна от мерките които правителството на Република България ще предприеме за ограничаване на епидемията Covid-19. Макроикономическата рамка, оценката на кредитните агенции и финансовите пазари за момента не предполагат значителни отклонения върху перспективите на емитента.

Не са известни други тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на дружеството финансовата 2020 година, както и през следващата 2021 г.

10. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА

Емитентът не представя прогнози за печалбите. През 2021 г., също не се предвижда такива прогнози да се изготвят и оповестяват.

11. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ

11.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И ЗА НЕГОВИТЕ ОСНОВАТЕЛИ

Топлофикация - Русе” АД има едностепенна система на управление. Орган на управление на дружеството е Съветът на директорите, който към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ се състои от петима членове. Членовете на Съвета на директорите са:

1. Севдалин Желев Желев – Председател на Съвета на директорите

- Не участва в търговски Дружества в качеството на съдружник с неограничена отговорност;
- Не притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговски дружества;
- Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и кооперации.

През последните 5 години:

- не е осъждан за измама;
- не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството й на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

ОБРАЗОВАНИЕ И ОБУЧЕНИЕ

• Дати (от-до)	1986 г. - 1991 г.
• Име и вид на обучаващата или образователната организация	РУ „Ангел Кънчев” – Русе, специалност „Електроника и автоматика”
• Наименование на придобитата квалификация	Електроинженер
• Ниво по националната класификация (ако е приложимо)	Магистър
• Дати (от-до)	1980 г. – 1984 г.
• Име и вид на обучаващата или образователната организация	ТМТ „В. Комаров” – Силистра, специалност „Студена обработка”

Професионален опит

• Дати (от-до)	28.10.2014 г. - до момента
• Име и адрес на работодателя	„ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ” АД
• Вид на дейността или сферата на работа	Производство на електрическа енергия
• Заемана длъжност	ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
• Основни дейности и отговорности	Организация, координация и управление на екипи за постигане на конкретни резултати. Управление на проекти от съществено значение за развитието на компанията. Управление на кадровата политика, съобразно професионалните и организационни умения на хората. Управление на бюджети за производство и ремонт. Управление на инвестиционни бюджети, проекти и дейности. Умение за стимулиране на кадрите за добри професионални резултати и ефективна работа. Създаване на екипи и ръководство на дейността им. Принципност при оценка на резултатите от работата. Обективност при ръководството. Умение за справяне в критични ситуации, мобилизиране на кадровия и технически ресурс.
• Дати (от-до)	15.08.2013 г. – 28.10.2014 г.
• Име и адрес на работодателя	„ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ” АД
• Заемана длъжност	Ръководител направление „Управление на активи”
• Дати (от-до)	01.01.2000 г. – 15.08.2013 г.

• Име и адрес на работодателя	„ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ“ АД
• Заемана длъжност	Енергетик; Началник цех „Електрически“
• Дати (от-до)	15.08.1991 г. – 01.01.2000 г.
• Име и адрес на работодателя	„ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ“ АД
• Заемана длъжност	Оператор, Собствени нужди, Работник експлоатация релейна защита /в цех „Електрически“/

2. Тялко Боянов Георгиев – независим член на Съвета на директорите

- Извършвана дейност през последните 5 години, извън „Топлофикация – Русе“ АД:

„Т-Дизайн“ ЕООД, ЕИК 175325025 – Едноличен собственик на капитала и управител.

През последните 5 години:

- не е осъждан за измама;
- не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството й на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

ОБРАЗОВАНИЕ И ОБУЧЕНИЕ

• Дати (от-до)	2012-2014
• Име и вид на обучаващата или образователната организация	УНСС – Университет за национално и световно стопанство
• Наименование на придобитата квалификация	Икономист – икономика на търговията
• Ниво по националната класификация (ако е приложимо)	Магистър
• Дати (от-до)	2003-2010
• Име и вид на обучаващата или образователната организация	Химико-технологичен и металургичен Университет

• Ниво по националната класификация (ако е приложимо)	Бакалавър
---	-----------

Професионален опит

• Дати (от-до)	08.03.2019г.- до момента
• Име и адрес на работодателя	Топлофикация Бургас
• Заемана длъжност	Експерт Търговия
• Дати (от-до)	17.09.2018 – 14.03.2019
• Име и адрес на работодателя	Европартнерс ЕООД
• Заемана длъжност	Ръководител Производство
• Дати (от-до)	2017 – 2018
• Име и адрес на работодателя	Валбис Трейд ЕООД
• Заемана длъжност	Мениджър продажби
• Дати (от-до)	2010 – 2014
• Име и адрес на работодателя	Крайбург България ЕОО
• Заемана длъжност	Търговски представител

3. Христо Георгиев Димитров – независим член на Съвета на директорите:

- Не участва в търговските Дружества в качество на съдружник с неограничена отговорност;
- Не притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговски дружества;
- Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и кооперации;

През последните 5 години:

- не е осъждан за измама;
- не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството й на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

ОБРАЗОВАНИЕ И ОБУЧЕНИЕ

Дати (от-до)	2009-2010
Име и вид на обучаващата или образователната организация	СУ „Св. Климент Охридски“ Университет по право на Европейския съюз, Нанси, Франция
Наименование на придобитата квалификация	Право на Европейския Съюз
Ниво по националната класификация (ако е приложимо)	Магистър
Дати (от-до)	2005-2009
Име и вид на обучаващата или образователната организация	Университет за национално и световно стопанство, София
Ниво по националната класификация	Бакалавър по Международни икономически отношения
Дати (от-до)	2000-2005
Име и вид на обучаващата или образователната организация	Образцова математическа гимназия „Акад. Кирил Попов“, гр. Пловдив
Ниво по националната класификация	Специалист математика и информатика

Професионален опит

Период	Януари 2017 – до момента
Позиция	Член на борда на директорите
Основни задачи и дейности	Залага политики и стратегии за корпоративен мениджмънт и надзор на дейността на
Сфера на дейност	Топлофикация - Русе АД
	Енергетика, битово отопление
Период	Януари 2015 – до момента
Позиция	Аналитик пазари
Основни задачи и дейности	Пазарни проучвания, изготвяне и систематизиране на аналитична информация и представянето ѝ на мениджмънта на компанията с цел вземане на правилни решения
Работодател	Порт Флот – Бургас АД
Сфера на дейност	Спомагателни пристанищни услуги, морски транспорт
Период	Април 2012 – Ноември 2014
Позиция	Продуктов Мениджър
Основни задачи и дейности	Закупуване на мебели от местни и чуждестранни производители, водене на преговори по търговски и следпродажбени условия, проучване на местния пазар и имплементиране на
Работодател	
Сфера на дейност	

	Аико Мулти Концепт ЕООД
	Търговия с мебели
Период	Февруари 2011 – Ноември 2011
Позиция	Стажант в отдел „Закупуване и снабдяване“
Основни задачи и дейности	Закупуване на производствено оборудване и услуги за фабриките в Своге и Костинброд
Работодател	Крафт Фуудс България (в момента Монделийз България)
Сфера на дейност	Хранително-вкусова промишленост
Период	Ноември 2009 – Февруари 2011
Позиция	Специалист закупуване
Основни задачи и дейности	Следи за складови наличности и поръчва стока към местни и чуждестранни доставчици, организира международен транспорт
Работодател	Меркуриус София АД
Сфера на дейност	Внос, търговия със канцеларски материали и офис консумативи
Период	Юли – Септември 2007
Позиция	Стажант банкиране физически лица
Основни задачи и дейности	Обслужване на клиенти, консултиране за потребителски и ипотечни кредити
Работодател	Сосиете Женерал Експресбанк АД

4. Павлина Любенова Петрова – член на Съвета на директорите:

- Не участва в търговските Дружества в качество на съдружник с неограничена отговорност;
- Не притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговски дружества;
- Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и кооперации;

През последните 5 години:

- не е осъждана за измама;
- не е свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- не е официално публично инкриминирана и не са ѝ налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- не е лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- не са ѝ налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

ОБРАЗОВАНИЕ И ОБУЧЕНИЕ

• Дати (от-до)	1991 - 1996.
• Име и вид на обучаващата или образователната организация	Стопанска Академия – гр. Свищов
• Наименование на придобитата квалификация	Финанси и кредит
• Ниво по националната класификация (ако е приложимо)	Магистър

Професионален опит

• Дати (от-до)	От 2013г. – до момента
• Име и адрес на работодателя	Топлофикация - Русе АД
• Вид на дейността или сферата на работа	Финанси
• Заемана длъжност	ръководел Финансово – икономическа дейност
• Основни дейности и отговорности	Финанси , бюджет, планиране и счетоводство
• Дати (от-до)	От 2003 до 2013
• Име и адрес на работодателя	Топлофикация - Русе АД
• Вид на дейността или сферата на работа	Финанси
• Заемана длъжност	счетоводител
• Основни дейности и отговорности	Финанси , бюджет, планиране и счетоводство
• Дати (от-до)	От 2001 до 2003
• Име и адрес на работодателя	Екометал ООД - гр. Русе
• Вид на дейността или сферата на работа	
• Заемана длъжност	гл. счетоводител
• Основни дейности и отговорности	
• Дати (от-до)	От 1999 до 2000
• Име и адрес на работодателя	Нова Деница АД - гр. Видин

• Вид на дейността или сферата на работа	
• Заемана длъжност	гл. счетоводител
• Основни дейности и отговорности	

5. Иво Митков Ханджиев – член на Съвета на директорите:

- Не участва в търговските Дружества в качество на съдружник с неограничена отговорност;
- Не притежава по-вече от 25 процента от капитала на търговски дружества;
- Не участва в качеството на прокурист, управител или член Съвета в управлението на други Дружества и кооперации.

През последните 5 години:

- не е осъждан за измама;
- не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството й на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

ОБРАЗОВАНИЕ И ОБУЧЕНИЕ

• Дати (от-до)	1997- 2003
• Име и вид на обучаващата или образователната организация	Технически университет Варна - Корабостроителен факултет
• Наименование на придобитата квалификация	Машинен Инженер
• Ниво по националната класификация (ако е приложимо)	Магистър
• Дати (от-до)	1991 - 1995
• Име и вид на обучаващата или образователната организация	Техникум по Електротехника

Професионален опит

• Дати (от-до)	От 2016 до сега
• Име и адрес на работодателя	Топлофикация - Русе АД
• Вид на дейността или сферата на работа	Електро и топло производство
• Заемана длъжност	Началник цех
• Основни дейности и отговорности	Ръководство на Котелен цех
• Дати (от-до)	От 2015 до 2016
• Име и адрес на работодателя	Топлофикация - Русе АД
• Вид на дейността или сферата на работа	Електро и топло производство
• Заемана длъжност	Ръководител отдел в промишлеността Производствено-технически
• Основни дейности и отговорности	Производствена отчетност
• Дати (от-до)	От 2014 до 2015
• Име и адрес на работодателя	Топлофикация - Русе АД
• Вид на дейността или сферата на работа	Електро и топло производство
• Заемана длъжност	Заместник Ръководител отдел в промишлеността Производствено-технически
• Основни дейности и отговорности	Производствена отчетност
• Дати (от-до)	От 2008 до 2014
• Име и адрес на работодателя	Топлофикация - Русе АД
• Вид на дейността или сферата на работа	Електро и топло производство
• Заемана длъжност	Ръководител група Режимни изпитания
• Основни дейности и отговорности	Режимно наладъчни изпитания и измервания

“Топлофикация - Русе” АД - няма прекратени участия в други дружества.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Съветът на директорите не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

Между членовете на Съветът на директорите „Не е налице свързаност“ съгласно § 1, т.13, б. „г“ от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

11.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ

- Към датата на проспекта не са налице потенциални конфликти на интереси между задълженията към Емитента, частните интереси на лицата, посочени в точка 11.1.
- Не съществува договореност или споразумение между главните акционери, клиенти, доставчици и/или други лица, съгласно които да са избирани и/или назначавани членовете на Съвета на директорите.
- Освен членовете на Съвета на директорите, няма други лица заемащи висши ръководни позиции от които да зависи дейността на емитента.
- Членовете на Съвета на директорите на Емитента нямат поети ангажименти за ограничено разпореждане за определен период от време с притежаваните от тях авоари в ценни книжа на емитента.

12. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

12.1. Размерът на изплатеното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите за последните три години и към 31.12.2020 г., е както следва:

	2017	2018	2019	2020
СЕВДАЛИН ЖЕЛЕВ	86 456,71	84 310,94	85 068,36	86 438,15
СТЕФАН МАРИНОВ	20 004,00	20 404,57	19 983,94	20 876,06
АНГЕЛ АНГЕЛОВ	5 380,41			
ВЛАДИМИР ВЛАДИМИРОВ	9 198,12			
ХРИСТО ДИМИТРОВ	11 548,91	13 344,00	16 174,50	20 004,00
ИЛИЯН ХРИСТОВ	17 766,65	2 886,24		
ИВО ХАНДЖИЕВ	18 171,10	20 655,74	21 170,30	21 225,68
ПАВЛИНА ПЕТРОВА	11 548,91	13 344,00	13 382,16	13 344,00

12.2. Общите суми, заделени или начислявани за пенсии, други компенсции при пенсиониране или за други подобни обезщетения

Към датата на изготвяне на регистрационния документ, актюерският доклад за 2020 година не е изготвен и на разположение на емитента. Последните актуални данни са към 31.12.2019 г. където, са начислени и дължимите доходи на персонала при напускане, определени и конкретизирани съгласно актюерски доклад:

Наименование	Сума в лева
Разход за лихви	8 312,11
Разход за текущ стаж	39 660,68
Разход, признат в отчета за доходите (общо)	47 972,79

За периода от 2017 г. до 2020 г. не са начислявани суми за пенсии и други компенсации за пенсиониране, също и обезщетения на дъщерното дружество – „Д Консей“ ООД.

Към 31.12.2020 г. начислени неизплатени компенсируеми отпуски от минали години:

Неизползвани отпуски - Теплофикация - Русе АД	245 хил. лв.
Неизползвани отпуски - Д Консей ООД	29 хил. лв.

13. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

13.1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕ НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕ НА ДЛЪЖНОСТТА И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ

Съгласно чл. 29 (1) от Устава на емитента, Съветът на директорите има мандат от 5 години. По решение на ЕСК от 06.11.2020 г., мандатът на текущия Съвет изтича на 06.11.2025 г.

Членовете на Съвета на директорите са избрани както следва:

- Севдалин Желев Желев: , избран за член на СД с решение на ЕСК от 17.10.2014 г., изпълнителен директор от СД на 17.10.2014 г., вписан в Търговски регистър на 28.10.2014 г. , председател на СД на 19.01.2018 г.
- Тянка Боянов Георгиев - избран за член на СД с решение на ЕСК от 06.11.2020г. вписан в Търговски регистър на 18.11.2020 г.
- Христо Георгиев Димитров – избран за член на СД с решение на ЕСК от 12.01.2017 г. вписан в Търговски регистър на 24.01.2017 г.
- Павлина Любенова Петрова - избран за член на СД с решение на ЕСК от 12.01.2017 г. вписан в Търговски регистър на 24.01.2017 г.
- Иво Митков Ханджиев - избран за член на СД с решение на ЕСК от 12.01.2017 г. вписан в Търговски регистър на 24.01.2017 г.

13.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ ЗА УСЛУГИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, СКЛЮЧЕНИ С ЕМИТЕНТА, ПРЕДВИЖДАЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ТРУДОВОТО ПРАВООТНОШЕНИЕ

При прекратяване на Договорите на членовете на съвета на директорите на емитента не е уговорено обезщетение.

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ, не са изплащани обезщетения в натура на бивши или настоящи членове на Съвета на директорите.

При прекратяване на Договорите за управление на дъщерното дружество – „Д Консей“ ООД не е уговорено обезщетение, както и към датата на изготвяне на Регистрационния документ, не са изплащани обезщетения в натура на бивши или настоящи управители.

13.3. ОДИТЕН КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

Към датата на изготвяне на настоящият регистрационен документ, емитентът няма приета политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите. С придобиването на статут на публично дружество, „Топлофикация - Русе“ АД ще приеме всички съответстващи на законодателството политики.

По решение на Общо събрание на акционерите проведено на 26.05.2017 г., следните лица са избрани на за одитен комитет с четири годишен мандат:

- Петя Кънчева Ганева
- Магдалена Николова Проданова
- Лидия Петрова Грозева

Съобразно решенията на Общото събрание на акционерите, на основание чл. 21, т. 13 от Устава, избраният одитен комитет ще подпомага дейността на предприятието и ръководството в сферата на вътрешния и външния одит, като изпълнява следните функции:

Наблюдава процесите по финансово отчитане, наблюдава системите по вътрешен контрол, наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в предприятието, наблюдава независимият финансов одит в предприятието, извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на предприятието в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одитираното предприятие.

13.4. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

„Топлофикация - Русе“ АД не спазва режим за корпоративно управление, защото в Република България няма задължителен режим за корпоративно управление за дружества, които не са публични дружества или емитенти на ценни книжа. След като „Топлофикация - Русе“ АД придобие качеството публично дружество, съдържанието на годишните финансови отчети на дружеството ще бъде съобразявано с Националния кодекс за корпоративно управление на Националната комисия по корпоративно управление, съгласно изискването на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК.

13.5. ПОТЕНЦИАЛНИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОДОБРЕНИ ОТ РЪКОВОДСТВОТО И/ИЛИ ОТ СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ПРЕДСТОЯЩИ ПРОМЕНИ В СЪСТАВА НА РЪКОВОДСТВОТО И КОМИТЕТИТЕ

Към момента на изготвяне на настоящият документ, няма потенциални съществени въздействия върху корпоративното управление, включително одобрени от ръководството и/или от събрание на акционерите предстоящи промени в състава на ръководството и комитетите.

14. СЛУЖИТЕЛИ

14.1. БРОЙ СЛУЖИТЕЛИ, ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ И ГЕОГРАФСКО МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ

Дейността на дружеството се извършва единствено на територията на град Русе.

	2017	2018	2019	03.02.2021
Служители и мениджмънт	297	308	322	342
Ръководители	32	31	31	31
Специалисти	32	34	36	37
Техници и приложни специалисти	141	144	151	155
Помощен административен персонал	8	7	7	7
Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната	2	2	2	1
Квалифицирани работници в селското, горското, ловното и рибното стопанство	0	0	0	0
Квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии	77	82	89	101
Машинни оператори и монтажници	4	4	4	4
Професии, неизискващи специална квалификация	1	4	2	6

Източник: „Топлофикация - Русе“ АД

През периода от 2017 до датата на Регистрационния документ дружеството е сключило 3 броя "временни" трудови договора, по чл. 68, ал. 1, т. 3 от КТ - за заместване на работник или служител, който отсъства от работа. През 2018 година е изтекъл един от тях, а два от договорите още са в сила.

14.2. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ И ОПЦИИ ВЪРХУ АКЦИИ

Емитентът не е издавал опции или други права за участие в капитала.

14.3. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА УЧАСТИЕ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Емитентът няма и не предвижда издаване на опции в полза на служителите за участие в капитала.

15. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

15.1. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО НЕ СА ЧЛЕНОВЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ИМАТ, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ТАКОВА УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО, КОЕТО ПОДЛЕЖИ НА ОПОВЕСТЯВАНЕ

Мажоритарен акционер с 99.99%, представляващи 28 349 151 броя акции, всяка с номинал 1 (един) лев от капитала на “Топлофикация - Русе” АД е “Топлофикация - Плевен” ЕАД. От своя страна, “Топлофикация - Плевен” ЕАД с капитал в размер на 19 841 689 лева, разпределен в 19 841 689 броя обикновени, поименни акции, всяка с номинал 1 лев. се контролира от Едноличния му собственик на капитала Каталанд Лтд. (Cataland Ltd.), с рег. № 9050821, дружество, регистрирано съгласно законите на Англия и Уелс, със седалище и адрес на управление: Англия, Западен Йоркшир, Уейкфийлд, RIVERSIDE VIEW, THRONES LANE, представлявано от и контролирано на 100 % от Директора Елизабет Улъм с капитал в размер на 1 британска лира, разпределен в 1 броя дялове, с номинална стойност 1 британска лира. В качеството си на действителен собственик на Каталанд Лтд, Елизабет Улъм контролира непряко и “Топлофикация - Русе” АД.

15.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС НА МАЖОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА

Никой от акционерите на “Топлофикация - Русе” АД няма различни права на глас. Всички акции на Емитента са обикновени, поименни с право на 1 глас и дават равни права на своите притежатели.

15.3. ЛИЦА, КОИТО ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ПРИТЕЖАВАТ ЕМИТЕНТА ИЛИ УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ НЕГО

Емитентът се контролира пряко от “Топлофикация - Плевен” ЕАД, в качеството му на акционер притежаващ 99,99% от капитала на дружеството, който не е представен в Съвета на директорите. Мажоритарният собственик упражнява контрол чрез решенията взети на редовни и извънредни Общи събрания на акционерите, при спазването на изискванията на Устава на дружеството, Търговския закон и ЗППЦК. Стриктната номенклатурна среда гарантира предотвратяване на евентуални злоупотреби вследствие на контрола, упражняван от мажоритарния собственик.

Мажоритарният собственик се контролира от Каталанд Лтд. (Cataland Ltd.) в качеството му на Едноличен собственик на капитала на "Топлофикация - Плевен" ЕАД.

В качеството си на действителен собственик на Каталанд Лтд, Елизабет Улъм контролира непряко като акционер "Топлофикация - Русе" АД.

15.4. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

Към изготвяне на настоящият Регистрационен документ не са известни договорености, действието на които може на последваща дата да доведе до промяна в контрола на Дружеството.

16. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

„Топлофикация - Русе“ АД има взаимоотношения със свързаните лица „Д Консей“ ООД и "Топлофикация - Плевен" ЕАД.

Разчети със свързани лица в хил. лв.:

Свързано лице	2017	2018	2019	2020	03.02.2021
„Д Консей“ ООД	0	0	0	1 175	1 327
„ТОПЛОФИКАЦИЯ – ПЛЕВЕН“ ЕАД	0	0	0	3 305	3 305
вземания общо	0	0	0	4 480	4 632
„Д Консей“ ООД	0	0	0	0	0
„ТОПЛОФИКАЦИЯ – ПЛЕВЕН“ ЕАД	5 647	5 647	5 647	5 647	5 647
задължения общо	0	0	0	5 647	5 647

Сделки със свързани лица (сключени договори):

- ✓ Договор за продажба на емисии CO₂: No Д-247/02.09.2013 за срок от 5г. до 02.09.2018г. на стойност 7 043 335,20лв. с "Топлофикация - Плевен" ЕАД .
- ✓ Договор за продажба на емисии CO₂: No Д-247/02.09.2013 / АНЕКС 1641/20.07.2018 за срок от 3 г до 20.07.2021г. на стойност - 7 043 335,20 с "Топлофикация - Плевен" ЕАД.
- ✓ Договор за цесия No Д277/20.09.2018 за срок от 3 г. на стойност 13551181,61 лв. с "Топлофикация - Плевен" ЕАД.
- ✓ Договор за продажба на емисии CO₂: Д-247/02.09.2013 / АНЕКС 1641/20.07.2018 за срок от 3г. на стойност 7 043 335,20лв. с "Топлофикация - Плевен" ЕАД.
- ✓ Договор за заем No Д-44/18.02.2019 срок от 5 г. на стойност 1 000 000лв. с „ Д Консей“ ООД.
- ✓ Договор за заем No Д-43/18.02.2019 срок от 5 г. на стойност 8 000лв. с „ Д Консей“ ООД.
- ✓ Договор за наем на товарен автомобил No Д-89/12.04.2020 на стойност 180 лв. с „Д Консей“ ООД.

По смисъла на Международен счетоводен стандарт 24 – „Оповестяване на сделки със свързани лица“, като такива се явяват и членовете на Съвета на директорите в качеството

им на ключов ръководен персонал. Реализираните от тях доходи са посочени в таблицата по-долу, като в нея е посочен размера на изплатеното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите. Към датата на Регистрационния документ няма изплатени доходи на членовете на Съвета на директорите за месец януари 2021г., доколкото дружеството начислява дължимите възнаграждения след 15 число на месеца, следващ месеца с положения труд.

	2017	2018	2019	2020
СЕВДАЛИН ЖЕЛЕВ	86 456,71	84 310,94	85 068,36	86 438,15
СТЕФАН МАРИНОВ	20 004,00	20 404,57	19 983,94	20 876,06
АНГЕЛ АНГЕЛОВ	5 380,41	-	-	-
ВЛАДИМИР ВЛАДИМИРОВ	9 198,12	-	-	-
ХРИСТО ДИМИТРОВ	11 548,91	13 344,00	16 174,50	20 004,00
ИЛИЯН ХРИСТОВ	17 766,65	2 886,24	-	-
ИВО ХАНДЖИЕВ	18 171,10	20 655,74	21 170,30	21 225,68
ПАВЛИНА ПЕТРОВА	11 548,91	13 344,00	13 382,16	13 344,00

Източник: „Топлофикация - Русе“ АД

*Към датата на Регистрационния документ няма неуредени салда, включително задължения по договорите с ключовият ръководен персонал.

Дружеството не е възлагало услуги, свързани с ключов ръководен персонал, от друго предприятие („управляващо предприятие“).

17. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА

17.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

Емитентът „Топлофикация - Русе“ АД изготвя индивидуални годишни и междинни финансови отчети, а от финансовата 2019 година изготвя и консолидирани.

Емитентът е публикувал всички междинни и годишни одитирани финансови отчети и е разкривал необходимата информация съгласно приложимите разпоредби. Всички оповестявания и финансовите отчети са достъпни на интернет-страницата на Дружеството (<https://www.toplo-ruse.com/>) и в информационната система X3News (медията, чрез която Емитентът разкрива информация на обществеността).

Годишната финансова информация, включена в настоящия Регистрационен документ, както и в Резюмето и Документа за предлаганите ценни книжа, е извлечена от годишния консолидиран одитиран отчет на Дружеството за 2019 г., включващ и съответната сравнима информация за 2018 г., изготвени съобразно Международните счетоводни стандарти и Закона за счетоводството. Годишният финансов отчет е одитиран от ОД

"АКТИВ" ООД. Годишният финансов отчет, заедно с обяснителните бележки, доклада на одитора и доклада за дейността на ръководството, е включен в Проспекта посредством препратка. Междинната финансова информация, включена в настоящия Регистрационен документ, както и в Резюмето и Документа за предлаганите ценни книжа, е извлечена от междинният неаудитиран финансов отчет към 31.12.2020 г. и междинният неаудитиран отчет на консолидирана база на Дружеството към 30.09.2020 г.

Всички изброени документи ще бъдат на разположение на електронната страница на ИП „Гранд Кепитал“ ООД (<https://grandcapital.bg/>) и на електронната страница на Емитента (<https://www.toplo-ruse.com/>) като същите ще бъдат предоставяни при поискване на всеки потенциален инвеститор.

17.1.1. Одитирана финансова информация за минали периоди, обхващаща последните три финансови години, както и одиторските доклади за всяка от тези години

Годишният консолидиран финансов отчет на Емитента за 2017 г. е одитиран от независим одитор. Одиторския доклад се изготвя в съответствие с Директива 2014/56/ЕС и Регламент (ЕС) № 537/2014.

В одиторския доклад за 2017 г., изготвен от АДА СОФТ ОДИТ ООД, относно одита на финансовия отчет, в частта квалифицирано одиторско е отразено следното становище:

База за изразяване на квалифицирано мнение

1. Дружеството докладва имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи по модела на преоценената стойност с балансова стойност съответно 50754 хил.лв към 31.12.2017г. и 54078 хил.лв към 31.12.2016г. Преоценените стойности на тези активи са базирани на извършена през 2010г. оценка от лицензиран оценител. С оглед актуалните нормативни изисквания на МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“ (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013г.) считаме, че вероятното отклонение между така докладваната стойност и справедливата стойност на имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи, както и значимостта на необходимите оповестявания, би било съществено за финансовите отчети като цяло. Одиторският доклад за финансовия отчет за 2016 год. е модифициран от Одиторско дружество Актив ООД по същия начин.

Вземане на стойност 3669047.14 от предприятие, обявено в несъстоятелност не е обезценено. Към датата на нашия доклад предприятието е заличен търговец от ТР. (Предприятие Европа маркет ООД заличено от ТР на 18.03.2018) Виж оповестяване в т.б. Съдебни и присъдени вземания, които са оповестени на стойност 8786 хил.лв. В случай, че бяха обезценили вземането стойността им щеше да възлиза на 5117 хил.лв.

В одиторския доклад за 2018 г., изготвен от „АКАУНТИНГ ОДИТИНГ“ ООД, относно одита на финансовия отчет, в частта квалифицирано одиторско е отразено следното становище:

База за изразяване на квалифицирано мнение

1. Дружеството докладва имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи с балансова стойност както следва: 50158 хил.лв към 31.12.2018г. и 50754 хил.лв към края на предходната година по модела на преоценената стойност. Стойността на тези активи е базирана на извършената през 2010г. преоценка от лицензиран оценител. С оглед изискванията на МСФО 13 (в сила от 01.01.2013г.) считаме, че вероятното отклонение между така докладваната стойност и справедливата стойност на имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи, както и значимостта на необходимите оповестявания, би било съществено за финансовите отчети като цяло.
2. Дружеството има съдебни и присъдени вземания, посочени в отчета за финансовото състояние в размер 4924 хил. лв., в т.ч. от населението 3516 хил.лв., което представлява потенциален риск и несигурност по отношение на частичната или цялостна несъбираемост на тези вземания и необходимост от тяхната обезценка.
3. В отчета за финансовото състояние Дружеството отчита вземания и цесия, оповестени в приложение номер 3 в размер на 56076 хил.лв, и свързани с тях пасиви за 41300 хил.лв. Ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства, за да се убедим в достатъчна степен на сигурност на възстановителната им стойност и за това дали са необходими някакви корекции на балансовата им стойност към тази дата.

В одиторския доклад за 2019 г., изготвен от ОД "АКТИВ" ООД, относно одита на финансовия отчет, в частта квалифицирано одиторско е отразено следното становище:

Квалифицирано мнение от одиторския доклад:

„Ние извършихме одит за финансовия отчет на „Топлофикация - Русе“ ЕАД, съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, с изключение на ефекта на въпроса, описан в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на квалифицирано мнение

1. Дружеството докладва имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи по модела на преоценената стойност с балансова стойност съответно 44195 хил.лв към 31.12.2019г. и 50158 хил.лв към 31.12.2018г. Преоценените стойности на тези активи са базирани на извършена през 2010г. оценка от лицензиран оценител. С оглед актуалните нормативни изисквания на МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“ (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013г.) считаме, че вероятното отклонение между така докладваната стойност и справедливата стойност на имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални

активи, както и значимостта на необходимите оповестявания, би било съществено за финансовите отчети като цяло.

2. *Дружеството има съдебни и присъдени вземания в размер 3951 хил. лв., в т.ч. от населението 3510 хил. лв., което представлява потенциален риск и несигурност по отношение на частичната или цялостна несъбираемост на тези вземания и необходимост от тяхната обезценка.*

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с „Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС)“, заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение. „

В одиторския доклад за 2019 г., на консолидирана основа изготвен от ОД "АКТИВ" ООД, относно одита на финансовия отчет, в частта квалифицирано одиторско е отразено следното становище:

База за изразяване на квалифицирано мнение

1. Групата докладва имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи по модела на преоценената стойност с балансова стойност съответно 49 812 хил.лв. Преоценените стойности на част от тези активи на стойност 44 195 хил.лв. са базирани на извършена през 2010г. оценка от лицензиран оценител. С оглед актуалните нормативни изисквания на МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“ (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013г.) считаме, че вероятното отклонение между така докладваната стойност и справедливата стойност на имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи, както и значимостта на необходимите оповестявания, би било съществено за финансовите отчети като цяло.

2. Дружеството има съдебни и присъдени вземания в размер 3 951 хил. лв., в т.ч. от населението 3 510 хил. лв., което представлява потенциален риск и несигурност по отношение на частичната или цялостна несъбираемост на тези вземания и необходимост от тяхната обезценка.

За целите на регистрационния документ годишната финансова информация за минали периоди трябва е одитирана и дава вярна и обективна представа в съответствие с приложимите в Р България стандарти за независим финансов одит.

17.1.2. Промяна на референтна балансова дата

За периода, за който се изисква финансова информация за минали периоди, Емитентът не е променял референтната си балансова дата.

17.1.3. Счетоводни стандарти

„Топлофикация - Русе“ АД изготвя финансовите си отчети съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, възприети в Съюза по силата на Регламент (ЕО) № 1606/2002.

17.1.4. Промяна на счетоводната рамка

В периода 2017 – 2020 г. , както и до изготвянето на настоящия регистрационен документ няма промяна на счетоводната рамка, която да дава отражение на предоставените одитирани и неодитирани финансови данни. Финансовите отчети изготвени съгласно международните стандарти за финансово отчитане, възприети в Съюза по силата на Регламент (ЕО) № 1606/2002.

17.1.5. Одитирана финансова информация, изготвена в съответствие с националните счетоводни стандарти

Емитентът е предоставил на инвеститорите одитирана финансова информация за 2017 г., 2018 г. и 2019 г. по финансовите си отчети, изготвени по международните счетоводни стандарти.

17.1.6. Консолидирани финансови отчети

За финансовите 2017 и 2018 години Емитентът не изготвя консолидирани финансови отчети. „Топлофикация-Русе“ АД изготвя консолидиран финансов отчет за 2019 г. с включено дъщерно дружество „Д Консей“ ООД, както и за следващите периоди съгласно ЗППЦК. Консолидираният финансов отчет за 2019 г. е представен пред Комисията за финансов надзор и обществеността.

17.2. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

17.2.1. Тримесечна или полугодишна финансова информация

Използваната финансова информация в Регистрационния документ включва междинен финансов отчет към 31.12.2020 г. и междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2020 г.

17.3. ОДИТИРАНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

17.3.1. Годишната финансова информация за минали периоди трябва да бъде подложена на независим одит

Годишните финансови отчети на „Топлофикация-Русе“ АД за 2017 г., 2018 г. и 2019 г. са одитирани както следва:

- За 2019 г. е ОД "АКТИВ" ООД, регистрирано одиторско предприятие с рег. номер 005, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. Дунав 5, представлявано от Надя Костова, регистриран одитор с диплом №207. Одитирани са съответно индивидуалният и консолидирания финансов отчет.
- За 2018 г. е ОД „Акаунтинг Одитинг“ ООД регистрирано одиторско предприятие с рег. номер 150, със седалище и адрес на управление: гр. Велико Търново, ул. Оборище № 6А, представлявано от Елена Илиева с диплом №124, регистриран одитор.
- За 2017 г. е АДА СОФТ ОДИТ ООД , гр. Пазарджик , ул. Гаврил Кръстевич №6 регистрирано одиторско предприятие, представлявано от Елеонора Иванова Билбилева регистриран одитор с рег. №608, адрес: гр. София, ж.к. Младост 1, кв. Полигона, бл.43, вх.1, офис 5.

Всички одитори са членове на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС), който е професионалният орган на дипломираните експерт-счетоводители в Република България.

17.3.2. Друга информация в регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите

Няма друга информация, която е предоставена в регистрационния Документ, която е била предмет на одиторска заверка.

17.3.3. Когато финансовата информация в регистрационния документ не е извлечена от одитираните финансови отчети на емитента, се посочва източникът на информацията, като се декларира, че информацията не е била одитирана.

Източникът на предоставената неодитирана финансова информация е Емитентът, а именно „Топлофикация-Русе“ АД.

17.4. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Към момента на изготвянето на този Регистрационен документ, както и за период от 12 месеца преди датата на неговото одобрение не са налице обстоятелства, които да налагат представяне на проформа финансова информация.

17.5. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

17.5.1. Описание на политиката на емитента по отношение на разпределянето на дивиденди и евентуалните ограничения

Дружеството разпределя печалба под формата на дивиденди съобразно чл. 43 от Устава на дружеството. Съобразно решенията на проведените ОСА в последните 3 финансови години, дружеството не е разпределяло дивидент, като реализираната печалба се отнася във фонд „Резерви“ и за покриване на „Загуби от минали години“.

17.5.2. Размерът на дивидента на акция за всяка финансова година от обхванатия от финансовата информация минал период, коригиран при промяна в броя на акциите на емитента с оглед неговата съпоставимост

Емитентът не е разпределял дивиденди.

17.6. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

17.6.1. Информация за държавните правните или арбитражните производства през период, обхващащ поне предходните 12 месеца, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху емитента и/или финансовото състояние или рентабилността на групата

Информация за делата по административни актове и граждански и търговски дела към 31.12.2020г. /без дела срещу битови клиенти/ на Емитента.

ищец/ жалбоподател	ответник	съд	предмет на спора	искане до съда	статус
Топлофикация Русе АД	РИОСВ	РРС	неизпълнени задължения по КР 46/2005 г. - до 31.05.2019 г. изграждане на сероочистваща инсталация - чл. 125, ал. 1, т.2 от ЗООС	да отмени НП № 32/03.09.2019 г. с наложена имуществена санкция 20 000	висящо пред първа инстанция
Топлофикация Русе АД	РИОСВ Русе	РРС	НП № 29/30.06.2020	да отмени НП, с което е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 лв.	висящо пред първа инстанция
Топлофикация Русе АД	КЕВР	АССТГ	Решение № Ц-28/01.07.2020 г.	преференциална цена на ЕЕ 205,77 лв., премия 116,34 лв, цена на ТЕ с топлоносител гореща вода 75,94 и цена на ТЕ с топлоносител водна пара 81,22 и съответстващи на това разходи - ДА ОТМЕНИ решението и да върне за ново произнасяне	висящо пред първа инстанция

Мечел Карбон АГ	НЕК АД	СГС	неплатени въглища - 21 400 000 с ДДС главница и 3 508 215,47 лв. лихви	да осъди НЕК да заплати търсената сума, ведно с лихва от дата на искова молба до дата на плащане, както и разноските по делото /д.т. 996 328,62 лв., ВЛ за експертизи, адвокат/	висящо пред първа инстанция
Мечел Карбон АГ	НЕК АД	СГС	5 144 760,14 лв. главница, 98090,55 лв. лихва, д.т. 209714,03	да осъди НЕК да плати в съответствие с чл. 44а от ЗОЗ суми по фактури, платени след запора, д.т., възнаграждения за ВЛ и адвокати	висящо пред ВКС - жалба от НЕК
Булгартрансгаз АД	Булгаргаз АД, ПОМАГАЧ Топлофикация Русе АД	СГС	доставка на природен газ м. 01 и м. 02/2017 г.	да осъди Булгаргаз АД да заплати на Булгартрансгаз АД сумата 1 372 964,16 лв. - главница, лихви, неустойка, ведно с лихва до дата на плащане и съдебни разноски	висящо пред първа инстанция
Нергис Сабриева Юсеинова	Топлофикация Русе АД	РОС	претърпени имуществени и неимуществени вреди от аварията в бл Калман, като искасъдебно медицинска експертиза, комплексна психологическа експертиза и експертиза от геолог	да осъди Тф Русе АД да заплати обезщетение за неимуществени вреди в размер на 80 000 лв, ведно със законната лихва от датата на увреждането 01.12.2018 г. до окончателното плащане, както и 846,74 лв обезщетение за имуществени вреди, ведно със законната лихва от датата на завеждане на иска до дата на плащане. Да осъди Тф Русе да заплати	висящо пред ВКС

				разноски по делото - такса и адвокат, който ползва безплатно.	
Топлофикация Русе АД	КЕВР	АССТГ	Решение № Ц-18/01.07.2019 г.	преференциална цена на ЕЕ 204,77 лв., премия 114,28 лв, цена на ТЕ с топлоносител гореща вода 85,91 и цена на ТЕ с топлоносител водна пара 132,92 и съответстващи на това разходи - ДА ОТМЕНИ решението и да върне за ново произнасяне	висящо пред първа инстанция

Източник: „Топлофикация – Русе“ АД

Към 31.12.2020 г. „Топлофикация - Русе“ АД има образувани и следните дела:

- 76 бр. дела срещу битови потребители за топлинна енергия с главница 45 167,68 лева, 18 бр. дела срещу стопански потребители за топлинна енергия за главница 285 003,53 лева.

17.7. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА

17.7.1. Описание на всяка значителна промяна във финансовото състояние на групата, която е настъпила след края на последния финансов период, за който са били публикувани одитирани финансови отчети или междинна финансова информация

След края на последния междинен финансов период, за който е бил публикуван неаудитиран финансов отчет на емитента – 31.12.2020 г. не е настъпила значителна промяна във финансовата или търговската позиция на групата на емитента.

В началото на 2020 г. поради разпространение на новия коронавирус в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. В началото на м. март 2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус. Тъй като ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, ръководството на Дружеството не е в състояние да направи адекватна и точна качествена и количествена оценка на потенциалното влияние на COVID-19 върху дейността и бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита че въздействието му ще има негативен ефект върху дейността на Дружеството.

18. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

18.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Брой акции	28 349 152
Номинална стойност на една акция	1 лев
капитал	28 349 152
Конвертируеми облигации	Няма
Неемитиран капитал	Няма
Издадени опции в/у капитала	Няма

Всички акции на дружеството са от един и същи клас и са изцяло изплатени. Целият капитал на дружеството е заплатен с парични средства. Всички акции, емитирани от дружеството, са свободнопрехвърляеми и в тази връзка са в обръщение.

Емитентът не е изкупувал, съответно не притежава собствени акции.

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от дружеството осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма процедура по увеличаване на капитала на Емитента.

Не са предприемани действия от емитента във връзка с издаването на варианти, конвертируеми и обменяеми ценни книжа или права.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на емитента, както и спрямо които да има пост ангажимент под условие или безусловно да им бъдат издадени в тяхна полза подобни опции.

18.2. ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

- Агенцията за приватизация, представляваща Република България, подписва договор с Holding Slovenske elektrarne doo, Република Словения (HSE) за продажба на 100% от акциите равняващи се на 4 813 367 броя. Русенски окръжен съд на основание чл. 231, ал. 3 ТЗ и чл.490,ал.2 от ГПК вписва в Търговския регистър с решение № 2932 от 16.10.2007 г. по ф.д. № 4342/1991 новия собственик на Дружеството – HSE Република Словения.
- Holding Slovenske elektrarne doo, Република Словения (HSE) продава на Mechel International Holdings AG, Швейцария 2 358 549 акции, вписано в книгата на акционерите на 01.12.2007 г..

- Holding Slovenske elektrarne doo, Република Словения (HSE) продава на Mechel International Holdings AG, Швейцария 2 454 818 акции, вписано в книгата на акционерите на 09.12.2010 г.
- На 22.02.2011г. Mechel International Holdings AG, Швейцария увеличава основния капитал чрез директна парична вноска в евро, равняваща се на 3 918 810.00 лева, като така капитала на дружеството достига 8 732 177
- На 30.01.2013г. Mechel International Holdings AG, Швейцария увеличава основния капитал чрез директна парична вноска в евро, равняваща се на 19 616 975.00 лева, което бе отразено в Търговският регистър на 28.03.2013г. Общият размер на капитала след тази операция е в размер на 28 349 152.00 лв.
- "Топлофикация - Плевен" ЕАД придобива от Mechel International Holdings AG, Швейцария 28 349 152 акции, вписано в книгата на акционерите на 13.07.2013 г.
- На 06.11.2020г.е извършена продажба на 1 (една) акция от страна на едноличния собственик на капитала "Топлофикация - Плевен" ЕАД, като купувач е Севдалин Желев, изп. Директор на дружеството. Така дружеството променя своята правно организационна форма от Еднолично Акционерно Дружество – ЕАД в Акционерно Дружество АД. Съответната промяна е вписана в Търговски Регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията на 18.11.2020 г.
- Към момента на изготвянето на регистрационния документ, мажоритарен собственик , притежаващ 99.99% от капитала на емитента е "Топлофикация - Плевен" ЕАД.

18.3. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

18.3.1. Дружеството е вписано в Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел на адрес: <https://portal.registryagency.bg/> Актуалният устав и историческите промени, извършвани от дружеството са достъпни в Търговския регистър по партидата на емитента. Актуалният Устав на дружеството е обявен в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел с вписване № 20201118115527 от 18.11.2020 г.

След придобиването на статут на публично дружество и допускането на акциите му за търговия, емитентът ще актуализира устава си съобразно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

18.3.2. Целите на дружеството са свързани с предмета му на дейност и се постигат чрез неговото изпълнение. Съгласно чл. 5 от Устава, дружеството ще постига своите цели чрез: **„ПРОИЗВОДСТВО НА ЕЛЕКТРИЧЕСКА И ТОПЛИННА ЕНЕРГИЯ, КОМБИНИРАНО ПРОИЗВОДСТВО НА ЕЛЕКТРИЧЕСКА И ТОПЛИННА ЕНЕРГИЯ, ПРЕНОС НА ТОПЛИННА ЕНЕРГИЯ, ПОДДРЪЖКА И ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ГАЗОПРОВОДИ НИСКО НАЛЯГАНЕ И ДРУГИ ДЕЙНОСТИ И УСЛУГИ, ОБСЛУЖВАЩИ ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ, КАКТО И ВСЯКА ДРУГА НЕЗАБРАНЕНА ОТ ЗАКОНА ДЕЙНОСТ“.**

18.4. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА ЗА АКЦИИ ОТ ПОВЕЧЕ ОТ ЕДИН КЛАС

Емитентът няма издадени акции от различен клас. Капиталът на Дружеството е разпределен в акции, които дават еднакви права на своите притежатели. Съществуващите акции са от един клас, съответно правата, преференциите и ограниченията еднакви за всички притежатели. Акциите са обикновени, поименни, безналични, с номинал от 1 лев, свободно прехвърляеми. Правата, които дават тези акции са две основни групи права - имуществени и неимуществени. Имушествените права на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял. Неимуществените права на акционера могат да се разделят в три групи: управителни, контролни и защитни. Всяка акция дава на притежателя си и допълнителни права, които произтичат от основните права и са пряко или косвено свързани с тях.

18.5. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДВИДЕНИТЕ В УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ, УСТАВА, ХАРТАТА И ПРАВИЛНИЦИТЕ УСЛОВИЯ, ЧИЙТО ЕФЕКТ Е ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРЯТАВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

Няма такива.

19. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

19.1. РЕЗЮМЕ НА ВСЕКИ ДОГОВОР ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ, РАЗЛИЧЕН ОТ СКЛЮЧЕНИТЕ В ХОДА НА ОБИЧАЙНА ДЕЙНОСТ ДОГОВОРИ, ПО КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ИЛИ НЯКОЙ ЧЛЕН НА ГРУПАТА Е СТРАНА И КОЙТО Е СКЛЮЧЕН В РАМКИТЕ НА ДВЕ ГОДИНИ, НЕПОСРЕДСТВЕНО ПРЕДХОЖДАЩИ ПУБЛИКУВАНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Към момента на изготвянето на настоящия регистрационен документ има следните договори от съществено значение, различни от обичайната дейност:

Сключени договори от съществено значение, по които емитентът има вземания към 31.12.2020 г.:

- Договор за заем 408 от дата 02.11.2015 г. с падеж 30.10.2021 година, при 8,00% лихвен процент, главница 1,2 млн. лв. и остатък към 31.12.2020 г. - 1 390 045.65 лв. Насрещна страна по договора е СТОРКО ТРЕЙД ЕНД ДИСТРИБЮШЪН ЕООД, ЕКИ 200686081;
- Договор за заем 338 от дата 23.09.2014г. с падеж 23.09.2019 при 11,00% лихвен процент, главница 4,2 млн. лева. Погасена главница и 15 739,49 лева остатък лихва към 31.12.2020 г. Насрещна страна по договора е ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЕРНИК ЕООД, ЕИК 113012360;
- Договор за заем 89 от 17.04.2015г. с падеж 17.04.2022г., при 8,00% лихвен процент, главница 3,2 млн. лв. и остатък към 31.12.2020г..в размер на 95 321.62 лв. Насрещна страна по договора е ТОПЛОФИКАЦИЯ СЛИВЕН ЕАД, ЕИК 119004654;

- Договор за заем 74А от 13.03.2020г., с падеж 13.03.2025г. при 8,00% лихвен процент, главница 3,0 млн. лв. и остатък към 31.12.2020г. в размер на 1 174 318.26 лв. Насрещна страна по договора е Д-КОНСЕЙ ООД, ЕИК 205350647;
- Договор за заем 71 от 20.04.2016 г., с падеж 20.04.2021г., при 8,00% лихвен процент, главница 1 млн. лв. и остатък към 31.12.2020 г. в размер на 530 525.76 лв. Насрещна страна по договора е ТОПЛОФИКАЦИЯ ГАБРОВО ЕАД, ЕИК 107009273;
- Договор за заем Д141 от 01.07.2019 г., с падеж 01.07.2024 г., при 7,00% лихвен процент, главница 5 млн. лв. и остатък към 31.12.2020 г. в размер на 39 174.50 лв. Насрещна страна по договора е ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС АД, ЕИК 102011085;
- Договор за заем Д71 от 01.04.2019 г., с падеж 01.04.2024г., при 7,00% лихвен процент, главница 5 млн. лв. и остатък към 31.12.2020 г. в размер на 15 377.89 лв., Насрещна страна по договора е ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА ЕАД, ЕИК 106006256;
- Договор за заем Д289 от 10.08.2015 г., с падеж 20.04.2023 г., при 8,00% лихвен процент, главница 13 млн. лв. и остатък към 31.12.2020 г. в размер на 2 654 213.01 лв. Насрещна страна по договора е ФЛАЙ ПАУЪР ЕООД, ЕИК 202398619;
- Договор за заем Д57/17.02.2020 с падеж 17.02.2025 при 6,00% лихвен процент, главница 1 млн. лв. и остатък към 31.12.2020 г. в размер 504 067,67лв. Насрещна страна по договора ГАЛАКС ОЙЛ ЕООД.
- Договор за цесия Д350 от 16.09.2015 г., безсрочен, неолихвяем и остатък към 31.12.2020 г. в размер на 4 491 456,90лв. Насрещна страна по договора е ЕКО АНАЛИЗ ЕООД. ЕИК 126739106;
- Договор Д394 от 17.12.2018 г., неолихвяем, на обща стойност 2 336 792,45 с насрещна страна Гранд Енерджи Дистрибушън ЕООД, ЕИК 201208860;
- Договор за цесия Д50 от 25.02.2019 г., неолихвяем, обща сума по договора 6 300 000 лв., салдо към 31.12.2020 г. – 86 400 лв., с насрещна страна ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА ЕАД, ЕИК 106006256;
- Договор за цесия Д323 от 06.12.2019 г., срок на договора 06.12.2023 г., лихвен процент в размер на 7%, на обща стойност 22 500 106 лв., с насрещна страна БУЛЦВЕТ ЕООД, ЕИК 119603383 и вземане към 31.12.2020г. в размер на 22 570 279.76 лв.;
- Договор Д369 от 20.11.2018 г., срок на договора 20.11.2023 г., неолихвяем, на обща стойност 3 896 777.28 лв., с насрещна страна ГЛОБАЛ ЕКСПРЕС ЕООД ЕИК 200657927;
- Договор за цесия Д277 от 20.09.2018 г., със срок 20.09.2021 г., лихвен процент в размер на 7%, на обща стойност 13 551 181,66 лв., с насрещна страна СТИЙМ ТРЕЙДИНГ ЕАД, ЕИК 200273595 и вземане към 31.12.2020 г. в размер на 15 004 425.29 лв.

Сключени договори от съществено значение, по които емитентът има задължения към 31.12.2020г. :

- Договор за заем от 27.06.2016 г. и анекс към него от 01.09.2017 г., с падеж 27.06.2026, договорен лихвен процент – 7,50% , главница 30 млн. лв. и остатък към 31.12.2020 в общ размер на 22 445 675.72 лв. Насрещна страна по договора е ПРО ТРЕЙД ФИНАНС КОНСУЛТ ЕООД, ЕИК 203321682;

- Договор за заем от 05.01.2016 г. и анекс към него от 29.03.2017 г., безсрочен, договорен лихвен процент – 7,50% , главница 2 млн. лв. и остатък към 31.12.2020 в общ размер на 2 091 879.41 лв. Насрещна страна по договора е ПРО ТРЕЙД ФИНАНС КОНСУЛТ ЕООД, ЕИК 203321682;
- Договор за заем от 01.08.2017 г., безсрочен, договорен лихвен процент – 7,50% , главница 5 млн. лв. и остатък към 31.12.2020 в общ размер на 5 324 491.75 лв. Насрещна страна по договора е ПРО ТРЕЙД ФИНАНС КОНСУЛТ ЕООД, ЕИК 203321682;
- Договор за заем Д52 от 01.03.2019 г. с падеж 01.03.2024 г., при лихва 8,00% , главница 5 млн. лв. и остатък към 31.12.2020 в общ размер на 32 940.02лв. Насрещна страна по договора е ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА ЕАД, ЕИК 106006256;
- Договор за заем Д147 от 01.06.2020 г., с падеж 01.06.2025 при лихва 6,50% , главница 5 млн. лв. и остатък към 31.12.2020 в общ размер на 2 147 549.36 лв. Насрещна страна по договора е ТОПЛОФИКАЦИЯ СЛИВЕН ЕАД, ЕИК119004654.
- Договор за заем Д278 от 27.12.2016 г., с падеж 27.12.2021 г. при лихва 8,00% , главница 1 млн. лв. и остатък към 31.12.2020 в общ размер на 4 079,10 лв. Насрещна страна по договора е ХИЙТ ЕНЕРДЖИ ЕООД, ЕИК 200591594;
- Договор за заем Д301 от 18.08.2015 г., с падеж 20.04.2023 г. при лихва 7,00% , главница 100 хил. лв. и остатък към 31.12.2020 в общ размер на 16 458.38 лв. Насрещна страна по договора е ЕКО АНАЛИЗ ЕООД, ЕИК 126739106;
- Договор за цесия Д277 от 20.09.2018 г. „Топлофикация-Русе“ АД има задължение към цедента „Топлофикация-Плевен“ ЕАД в размер на 5 646 942,58 лв.

Към датата на проспекта, по сключените значителни договори извън обичайната дейност и анексите към тях, няма констатирани забава и/или неизпълнение.

19.2. РЕЗЮМЕ НА ВСЕКИ ДРУГ СКЛЮЧЕН ОТ ЧЛЕН НА ГРУПАТА ДОГОВОР, КОЙТО СЪДЪРЖА РАЗПОРЕДБИ, СЪГЛАСНО КОИТО КЪМ ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ЧЛЕН ОТ ГРУПАТА ИМА СЪЩЕСТВЕНО ЗА ГРУПАТА ЗАДЪЛЖЕНИЕ ИЛИ ПРАВО.

Към момента на изготвянето на настоящия регистрационен документ няма договори, които съдържат разпоредби, съгласно които към датата на регистрационния документ член от групата има съществено за групата задължение или право.

20. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

Емитентът декларира, че по време на периода на валидност на настоящия Регистрационен документ, включените по-долу документи могат да бъдат разгледани на посочения в Регистрационния документ адрес на офиса и на Интернет страница на Емитента:

- Актуален устав на Емитента;
- Годишен одитиран финансов отчет към 31.12.2017 г., 31.12.2018 г., и 31.12.2019 г., консолидиран одитиран финансов отчет към 31.12.2019 г. и докладите на независимия одитор към тях;

- Междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2020 г.;
- Междинен индивидуален финансов отчет към 31.12.2020 г.;
- Проспект, включително приложените към него декларации на отговорните лица.



ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ:

Долуподписаните Иво Иванов Сеизов, Управител на „Кепитъл Адвайзър“ ЕООД, Кристина Бояджиева и Полина Маринова – Управители на ИП „Гранд Кепитал“ ООД, и Севдалин Желев Желев, Изпълнителен директор на „Топлофикация-Русе“ АД, като съставихме настоящия документ декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили всички разумни усилия да се уверим в това, съдържащата се в настоящия документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Иво Сеизов

Кристина Бояджиева

Севдалин Желев

Полина Маринова

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЗАКОННИЯ ПРЕДСТАВИТЕЛ НА „ТОПЛОФИКАЦИЯ-РУСЕ“ АД:

Долуподписаният Севдалин Желев Желев в качеството ми на Изпълнителен директор на „Топлофикация-Русе“ АД, декларирам, че след като положих всички разумни грижи да се уверя в това, Регистрационният документ съответства на изискванията на закона.

Севдалин Желев