

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 март 2026 година

	31 март 2026 ’000 EURO	31 декември 2025 ’000 EURO
АКТИВИ		
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоръжения	946 812	960 718
Нематериални активи	435 084	435 775
Репутация	-	-
Инвестиционни имоти	774	774
Дългосрочни финансови активи	340	340
Отсрочени данъчни активи	-	-
Общо нетекущи активи	1 383 010	1 397 607
Текущи активи		
Материални запаси	33 036	19 373
Краткосрочни търговски и други вземания	115 301	91 160
Други вземания	35 449	32 435
Данъчни вземания	1 501	5 608
Пари и парични еквиваленти	77 033	12 174
Общо текущи активи	262 320	160 750
ОБЩО АКТИВИ	1 645 330	1 558 357
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Основен/акционерен капитал	54 901	55 040
Законови резерви	5 504	5 504
Преоценка на нефинансови активи	835 539	835 539
Преоценки по планове с дефинирани доходи	(6 229)	(6 229)
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	(744 129)	(736 600)
Общо собствен капитал	145 586	153 254
ПАСИВИ		
Нетекущи пасиви		
Провизии		
Пенсионни и други задължения към персонала нетекущи	7 793	7 974
Дългосрочни заеми и други финансови пасиви	210 167	221 747
Дългосрочни търговски и други задължения	-	-
Безвъзмездни средства по програми нетекущи	20 909	20 909
Отсрочени данъчни пасиви	63 952	63 952
Общо нетекущи пасиви	302 821	314 582
Текущи пасиви		
Провизии		
Пенсионни и други задължения към персонала текущи	9 183	10 865
Краткосрочни заеми и други финансови пасиви	190 178	182 606
Краткосрочни търговски и задължения	853 788	790 746
Други задължения	138 283	103 491
Безвъзмездни средства по програми текущи	1 867	1 867
Задължения за данъци върху дохода	-	-
Данъчни задължения	3 622	946
Общо текущи пасиви	1 196 921	1 090 521
ОБЩО ПАСИВИ	1 499 742	1 405 103
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	1 645 328	1 558 357

Дата на съставяне: 28.04.2026 г.

Съставил:

X

Цветан Петров
Главен счетоводител

X

Петър Петров
Изпълнителен директор

X

Розалина Георгиева
Председател на УС

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
към 31 март 2026 година

	Акционерен капитал		Общи резерви		Резерв от преоценка на нефинансови активи		Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи		Натрупана загуба	Общо собствен капитал
	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO
Салдо към 1 януари 2026 година	55 040		5 504		835 539		(6 229)		(736 600)	153 254
Печалба/Загуба за годината	-		-		-		-		(7 668)	(7 668)
Друг всеобхватен доход	(139)		-		-				139	-
Общо всеобхватен доход за годината	(139)		-	-	-	-	-	-	(7 529)	(7 668)
Прехвърляне на преоценка в неразпределена печалба и други изменения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2026 година	54 901	-	5 504	-	835 539	-	(6 229)	-	(744 129)	145 586

	Акционерен капитал		Общи резерви		Резерв от преоценка на нефинансови активи		Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи		Натрупана загуба	Общо собствен капитал
	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO	'000 EURO
Салдо към 1 януари 2025 година	55 040		5 504		735 246		(4 697)		(519 913)	271 180
Печалба/Загуба за годината	-		-		-		-		(67 967)	(67 967)
Друг всеобхватен доход	-		-							-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	-	-	-	(67 967)	(67 967)
Прехвърляне на преоценка в неразпределена печалба и други изменения	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2025 година	55 040	-	5 504	-	735 246	-	(4 697)	-	(587 880)	203 213

Съставил:

Дата: 28.04.2025 г.

X

Цветан Петров
Главен счетоводител

X

Петър Петров
Изпълнителен директор

X

Розалина Георгиева
Председател на УС

**ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
към 31 март 2026 година**

	31 март 2026	31 март 2025
	'000 EURO	'000 EURO
Приходи от продажби	180 769	140 442
Други приходи	4 558	4 582
Приходи от финансираня	-	954
Нетен ефект от обезценка и отписване на активи	430	485
Разходи за материали	(100 344)	(130 612)
Разходи за външни услуги	(5 581)	(4 151)
Разходи за персонала	(18 323)	(16 027)
Амортизация на нефинансови активи	(6 274)	(6 113)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		
Капитализирани разходи за придобиване на активи	1 123	81
Други разходи	(57 790)	(52 019)
Печалба/ (Загуба) от оперативната дейност	(1 432)	(62 378)
Печалба/ (Загуба) от инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия		
Финансови разходи	(6 258)	(5 605)
Финансови приходи	22	16
Други финансови позиции		-
Печалба/ (Загуба) преди данъци	(7 668)	(67 967)
Разходи/Приходи за данъци върху дохода	-	-
Печалба/ (Загуба) за годината от продължаващи дейности	(7 668)	(67 967)
 Печалба/ (Загуба) за годината	 (7 668)	 (67 967)

Дата на съставяне: 28.04.2026 г.

Съставил:

X

Цветан Пертов
Главен счетоводител

X

Петър Петров
Изпълнителен директор

X

Розалина Георгиева
Председател на УС

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
към 31 март 2026 година**

	31 март 2026 '000 EURO	31 март 2025 '000 EURO
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	129 446	141 116
Плащания към доставчици	(31 752)	(43 745)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(17 472)	(15 730)
Други парични потоци, нетно	175	(3 253)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	80 397	78 388
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(15 538)	(13 098)
Придобиване на нематериални активи		
Получени лихви		
Продажба на имоти, машини и съоръжения		
Приходи от дялово участие		
Придобиване на нематериални активи		
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(15 538)	(13 098)
Финансова дейност		
Плащания по банкови заеми		
Плащания по лизингови договори		(3)
Плащания на лихви		
Нетни парични потоци от финансова дейност	0	(3)
Изменение на парични наличности през годината	64 859	65 287
Парични средства в началото на периода	12 174	25 926
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти, нетно		
Парични средства в края на периода	77 033	91 213

Дата на съставяне: 28.04.2026 г.

Съставил:

X

Цветан Петров
Главен счетоводител

X

Петър Петров
Изпълнителен директор

X

Розалина Георгиева
Председател на УС

МЕЖДИНЕН АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА НА „ТОПЛОФИКАЦИЯ СОФИЯ“ ЕАД ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2026 Г. ПО ЧЛ. 61, АЛ. 2, Т. 2 ОТ ПРАВИЛНИКА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА ЗАКОНА ЗА ПУБЛИЧНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЧЛ. 20, АЛ. 5 ОТ НАРЕДБАТА ЗА РЕДА ЗА УЧРЕДЯВАНЕ И УПРАЖНЯВАНЕ ПРАВАТА НА ОБЩИНАТА В ПУБЛИЧНИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА С ОБЩИНСКО УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Фирмено наименование	„Топлофикация София“ ЕАД		
ЕИК	831609046		
Седалище и адрес на управление	Република България област София (столица), община Столична гр. София 1680 район Красно село ул. „Ястребец“ № 23 Б Интернет страница: www.toplo.bg		
Предмет на дейност	Производство на топлинна енергия, пренос на топлинна енергия, Производство на електрическа и топлинна енергия и други дейности, обслужващи основните дейности.		
Собственост и управление	Едноличен собственик на капитала – Столична община ЕИК 000696327		
Надзорен съвет	Сашо Георги Миглена	Чакалски – Председател на НС Балабанов – Зам. - председател на НС Иванова – Член на НС	
Управителен съвет	Милена Розалина Михаела Петър	Ценова - Председател на УС (от 02.08.2024 г. до 27.02.2026 г.) Георгиева - Председател на УС (след 27.02.2026г.) Иванова – Зам. председател на УС Петров– член на УС и Изпълнителен директор	
Историческа справка	Топлофикация София“ ЕАД е създадена като общинско предприятие през 1957 г. с Решение на изпълнителния комитет на СГНС, под името ДСП „Топлофикация“. През 1978 г. на базата на ДСП „Топлофикация“ и двете градски топлоцентрали – ТЕЦ „София“ и ТЕЦ „София Изток“ е създаден Стопански енергиен комбинат „София“. С Разпореждане №		

73/ 11.06.1992 г. на Министерски съвет и Решение № 4 от Протокол №16/07.10.1992 г., като правоприменник на Стопански енергиен комбинат „София“, е регистрирано в Софийски градски съд (СГС) еднолично акционерно дружество „Топлофикация София“ ЕАД.

Структура на управление

Компанията осъществява дейността си чрез Централно управление и четири топлофикационни района (ТР), които нямат статут на отделни юридически лица: ТР „София“, ТР „София Изток“, ТР „Земляне“ и ТР „Люлин“.

Лицензии и удостоверения

Дружеството извършва дейността си въз основа на издадени от Комисия за енергийно и водно регулиране лицензии за:

- Производство на топлинна енергия - Лицензия № Л-031-02/15.11.2000 г., изменена с решение № И1-Л-031-02/13.06.2005 г. и № И2-Л-031/29.03.2010 г. и № И8-Л-032/25.09.2020 г.;
- Производство на топлинна и електрическа енергия – Лицензия № Л-032-03/15.11.2000 г., изменена с решение № И3-Л-032/10.10.2011 г.; № И4-Л-032/28.08.2015 г. и № И5-Л-032-05/22.12.2015 г. и № И6-Л-032 от 21.06.2016 г. И7-Л-032/28.02.2019 г., и № И8-Л-032/25.09.2020 г.;
- Пренос на топлинна енергия – Лицензия №Л-033-05/15.11.2000 г., изменена с решение № И1-Л-033-05/23.04.2007 г. и № И2-Л-033/12.12.2011 г. № И8-Л-032/25.09.2020 г. на КЕВР;
- Търговия с електрическа енергия - № Л-468-15/27.04.2016 г., изменена с решение № И1-Л-468/17.09.2025 г. на КЕВР;
- Търговия с природен газ - № Л-561-15 от 28.09.2021 г.;
- Удостоверение за регистрация № Р-34-4/19.05.2022 г. за вписване в публичния регистър на лицата, извършващи услугата дялово разпределение на топлинна енергия.

„Топлофикация София“ ЕАД е най-голямото общинско предприятие на територията на Столична община и водещо топлофикационно дружество в България. Основната му дейност включва производство на топлинна и електрическа енергия, както и пренос и разпределение на топлинна енергия на територията на гр. София. Дружеството разполага с единадесет производствени централи, като в две от тях – ТЕЦ „София“ и ТЕЦ „София Изток“ се осъществява комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия, отговарящо на изискванията за високоефективно комбинирано производство. Дружеството е най-големият потребител на природен газ в страната.

Дейността на дружеството се осъществява в условията на регулиран пазар по отношение на топлинната енергия и пазарно реализиране на електрическата енергия, при прилагане на механизъм за премия за високоефективно комбинирано производство, определяна от Комисията за енергийно и водно регулиране.

Финансовите резултати на дружеството се влияят в съществена степен от динамиката на цената на природния газ, размера на премията и пазарните цени на електрическата енергия. Доставките на природен газ през първото тримесечие на 2026 г. са обезпечени изцяло по договора с обществения доставчик „Булгаргаз“ ЕАД, при регулирани от КЕВР месечни цени.

2. МЕЖДИНЕН АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА

2.1. Производствена и експлоатационна дейност през първо тримесечие на 2026 г.

Производството и продажбата на топлинна енергия са динамични показатели, които зависят в значителна степен от климатичните условия и потребителското поведение през съответния период. През първото тримесечие на 2026 г. „Топлофикация София“ ЕАД е произвела брутно 1 951 715 MWh топлинна енергия, което представлява увеличение от 3,0% спрямо същия период на 2025 г. Отпуснатата от топлоизточниците енергия възлиза на 1 919 449 MWh, или с 3,3% повече спрямо първото тримесечие на 2025 г.

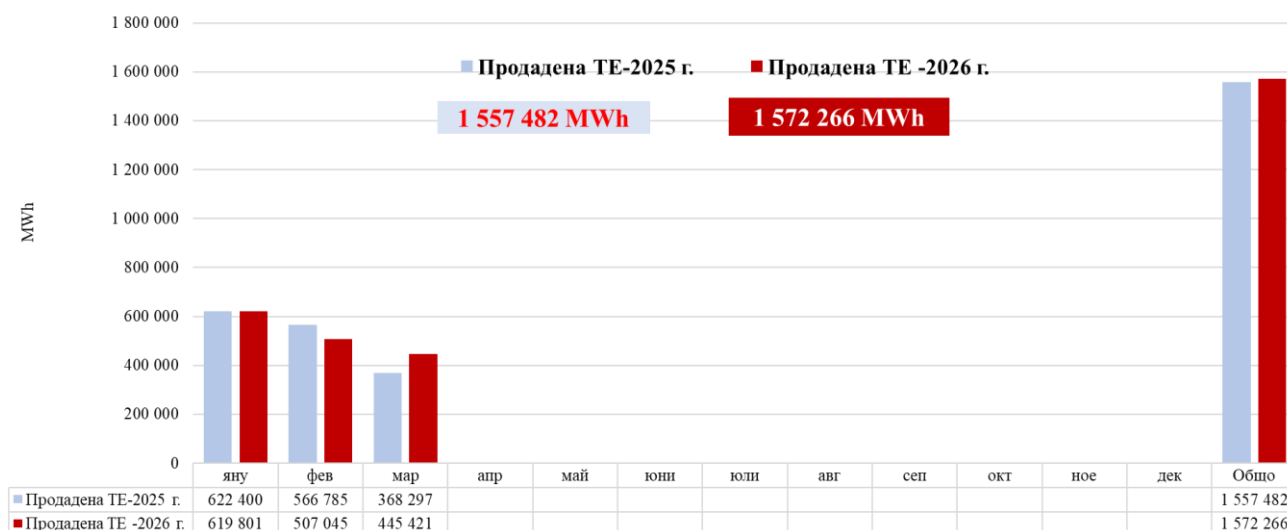
Технологичните разходи при преноса на топлинна енергия възлизат на 347 183 MWh и нарастват с 15,3% спрямо предходния период, като относителният им дял достига 18,1% (при 16,2% за първото тримесечие на 2025 г.). Основната причина за нарастването на технологичните разходи по преноса са увеличените загуби от пропуски в ТР „София Изток“ поради силно влошеното техническо състояние на част от инфраструктурата в този топлорайон. Дружеството отчита технологични разходи от пропуски в ТР „София Изток“ в размер на 121 226 MWh за първото тримесечие на 2026 г. спрямо 79 377 MWh за същия период на предходната година, което обуславя изцяло общото нарастване на технологичните разходи за дружеството.

Производство и продажба на топлинна енергия през първо тримесечие на 2026 и 2025 г.

№	Топлинна енергия	Мярка	Отчет към 31.03.2026 г.	Отчет към 31.03.2025 г.	Изменение (%)
1.	Произведена топлинна енергия	MWh	1 951 715	1 894 465	3,0%
2.	Собствени нужди	MWh	32 266	35 942	-10,2%
3.	Отпусната топлинна енергия	MWh	1 919 449	1 858 523	3,3%
4.	Технологични разходи по преноса	MWh	347 183	301 204	15,3%
5.	Отн. дял на технолог. разходи по преноса	%	18,1%	16,2%	1,9%
6.	Продадена топлинна енергия	MWh	1 572 266	1 557 482	0,9%

Таблица 1

Продадена топлинна енергия (ТЕ) - отчет 2025 г. и 2026 г.



Графика 1

Към 31.03.2026 г. дружеството е реализирало продажби на топлинна енергия в размер на 1 572 266 MWh, което представлява увеличение от 0,9% спрямо същия период на 2025 г. (1 557 482 MWh). Отклоненията в месечните продажби през първото тримесечие на 2026 г. – по-ниски през февруари и по-високи през март спрямо 2025 г. – се компенсират взаимно, в резултат на което общите реализирани количества на тримесечна база остават близки до тези от предходната година. Наблюдаваните изменения се дължат основно на различията в температурните условия през отделните месеци на разглеждания период.

Производство и продажба на електрическа енергия през първо тримесечие на 2026 и 2025 г.

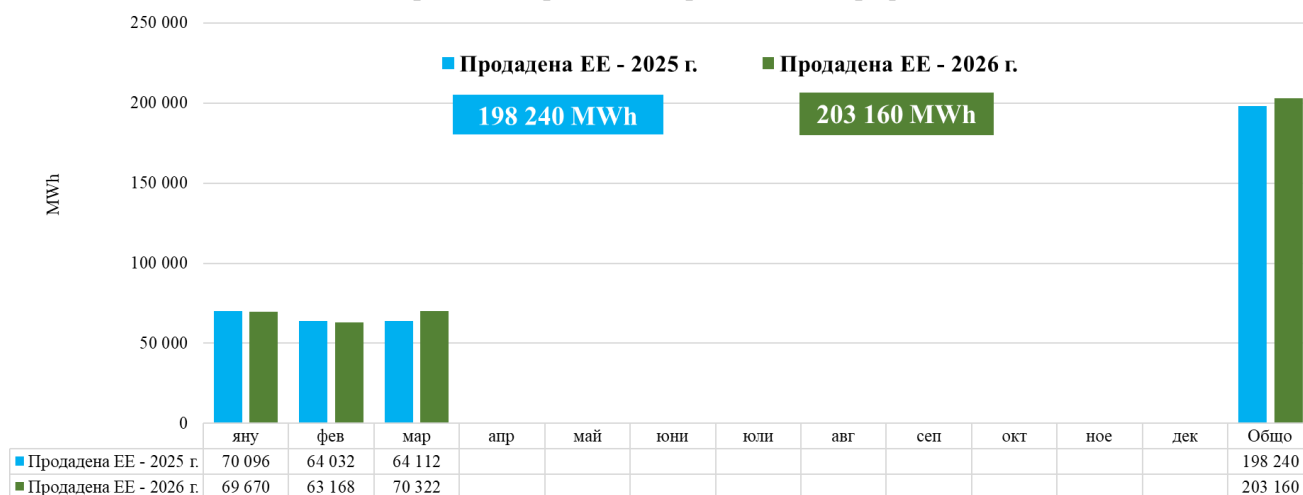
№	Електрическа енергия	Мярка	Отчет към 31.03.2026 г.	Отчет към 31.03.2025 г.	Изменение (%)
1.	Произведена електрическа енергия	MWh	260 515	254 789	2,2%
2.	Собствени нужди и технологични разходи за трансформация	MWh	50 277	49 030	2,5%
3.	Относителен дял на собствени нужди и технологични разходи за трансформация	%	19,3%	19,2%	0,1%
4.	Ел. енергия за собствено потребление по чл. 119, ал.1, т.1	MWh	7 077	7 005	1,0%
5.	Реализирана електрическа енергия (по графици)	MWh	203 160	198 240	2,5%

Таблица 2

През първото тримесечие на 2026 г. „Топлофикация София“ ЕАД е произвела 260 515 MWh електрическа енергия, което представлява увеличение от 2,2% спрямо същия период на 2025 г. Собствените нужди и технологичните разходи за трансформация възлизат на 50 277 MWh, като относителният им дял спрямо производството нараства незначително с 0,1 процентни пункта до 19,3%, което показва запазване на структурата на разходите за собствено потребление.

Дружеството се възползва от възможността по чл. 119, ал. 1, т. 1 от Закона за енергетиката за обезпечаване на част от собственото потребление със собствено производство, като към 31.03.2026 г. използваната електроенергия за тази цел възлиза на 7 077 MWh и остава близка до нивото от същия период на предходната година. Реализираната електрическа енергия възлиза на 203 160 MWh, което представлява увеличение от 2,5% спрямо същия период на 2025 г.

Реализирана електрическа енергия (ЕЕ) по графици - отчет 2025 г. и 2026 г.



Графика 2

Изразходваното количество природен газ за производство на топлинна и електрическа енергия през първото тримесечие на 2026 г. възлиза на 2 736 075 MWh, което представлява увеличение от 1,6% спрямо същия период на 2025 г. Нарастването на потреблението на природен газ е в съответствие с отчетеното увеличение на производството на топлинна и електрическа енергия, като отразява пряката зависимост на разхода на гориво от обема на производствената дейност.



Графика 3

2.2. Финансово-икономически данни за първо тримесечие на 2026 г.

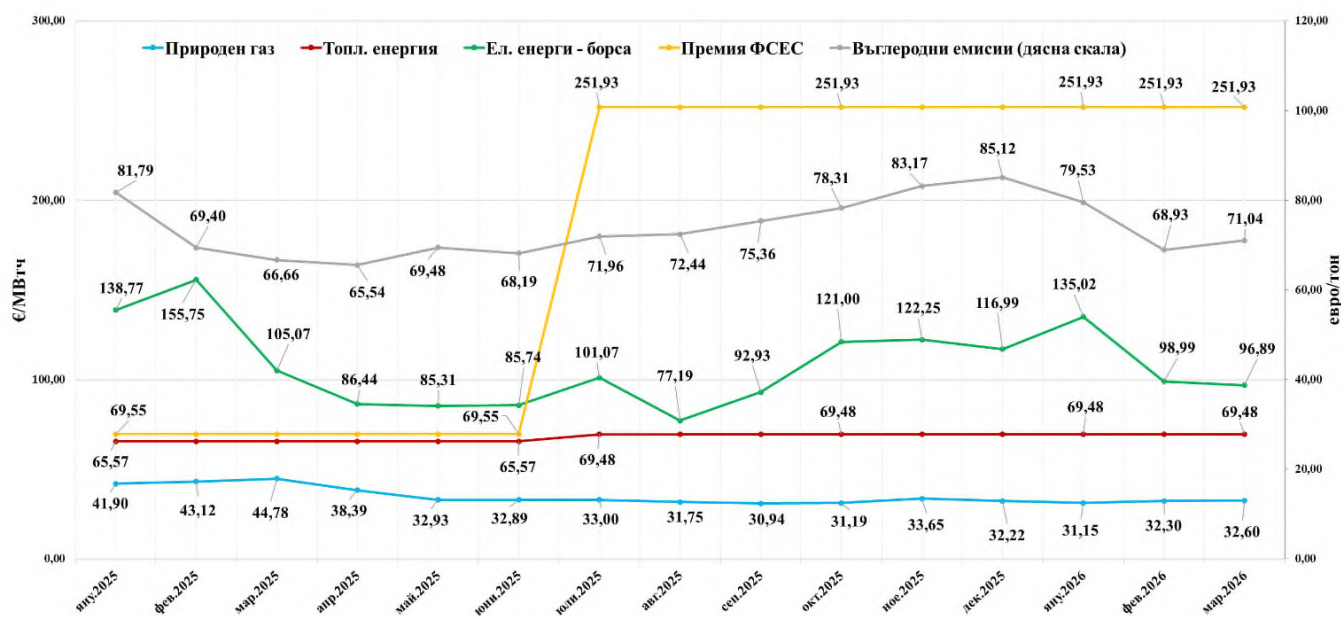
2.2.1. Основни цени през разглеждания период

Дружеството осъществява основната си дейност в регулирана среда, при нормативно определени цени на топлинната енергия и премия за високоефективно комбинирано производство (ВЕКП). Произведената електрическа енергия се реализира изцяло на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД, като за всеки продаден мегаватчас електроенергия от ВЕКП дружеството получава премия от Фонд „Сигурност на електроенергийната система“ (ФСЕС).

Цените на топлинната енергия и премията по чл. 33а от Закона за енергетиката се утвърждават от КЕВР на база признати разходи за лицензионните дейности и нормативно определена норма на възвръщаемост на капитала, в съответствие с изискванията на Наредба № 5 за регулиране на цените на топлинната енергия и Наредба № 1 за регулиране на цените на електрическата енергия.

Помесечните данни за цените на топлинната и електрическата енергия, природния газ и въглеродните емисии за периода януари 2025 г. – март 2026 г. са представени на Графика 4:

Цени на топл. енергия, ел. енергия на БНЕБ, природен газ, въглеродни емисии и премия от Фонд СЕС за периода 01.01.2025 - 31.03.2026



Графика 4

В Таблица 3 е представен сравнителен анализ на средните цени, формиращи основния дял на приходната и разходната част на Дружеството през първото тримесечие на 2026 г. и 2025 г.

Средни цени на топл. и ел. енергия, природен газ и въглеродни емисии през 1-во тримесечие на 2026 г. и 2025 г.

	към март 2026 г.	към март 2025 г.	изменение	изм. %
Средна постигната цена на ел. енергия, €/MWh	110,53	133,35	-22,83	-17,1%
Прогнозна пазарна цена на ЕЕ (от КЕВР) €/MWh	112,93	111,39	1,54	1,38%
Средна стойност на премия за ел. енергия, €/MWh	251,93	69,55	182,38	262,2%
Средна цена на топл. Енергия, €/MWh	69,48	65,57	3,91	6,0%
Средна цена на природен газ, €/MWh	31,95	43,08	-11,13	-25,8%
Цена на квоти CO ₂ към края на периода, €/t	71,04	66,66	4,38	6,6%

Таблица 3

Средната постигната цена на електрическата енергия към март 2026 г. възлиза на 110,53 €/MWh, което представлява намаление с 17,1% спрямо същия период на 2025 г. (133,35 €/MWh). Понижението се дължи основно на по-ниските пазарни цени на електроенергията през отчетния период и оказва пряко влияние върху приходите от реализация.

При утвърждаването на цените, считано от 1 юли, КЕВР определя прогнозна пазарна цена на електроенергията за съответния регулаторен период, която заедно с премията за високоефективно комбинирано производство, формира регулаторно определената преференциална цена за съответното топлофикационно дружество. За настоящия регулаторен период определената прогнозна пазарна цена е 112,93 €/MWh, което е с 2,40 €/MWh над средната постигната цена през първото тримесечие на 2026 г. (110,53 €/MWh). За сравнение през предходния период пазарните

цени на електроенергията се запазиха на по-високи нива спрямо прогнозата на КЕВР, като реализираната средна цена през първо тримесечие на 2025 г. надвишаваше регулаторната с 21,96 €/MWh.

През първото тримесечие на 2026 г. премията за електрическа енергия се запази на нивото на утвърдената от 01 юли 2025 г. в размер на 251,93 евро/MWh и е значително по-висока (+262,2%) спрямо същия период на 2025 г. (69,55 евро/MWh). Основната причина за това е действието на компенсаторния механизъм, прилаган от КЕВР при ценообразуването, чрез който се изравняват разликите между прогнозните и отчетените разходи за природен газ и въглеродни емисии. В рамките на този механизъм при всяко ценово решение Комисията извършва съпоставка между прогнозните и реално отчетените разходи за предходния регулаторен период. В случаите, когато отчетените разходи надвишават прогнозните, се формира т.нар. „недовзет приход“, което означава, че дружеството не е успяло да възстанови напълно регулаторно признатите си разходи чрез утвърдените цени. Тази разлика се компенсира чрез увеличение на премията в следващия регулаторен период. При обратната хипотеза – когато отчетените разходи са по-ниски от прогнозните – се формира „надвзет приход“, който се възстановява на потребителите чрез намаление на цените, респективно на премията.

Съществената разлика в нивата на премията между двата разглеждани периода се дължи именно на прилагането на този механизъм – с Решение № Ц-16/30.06.2024 г. на КЕВР е отчетен „надвзет приход“, довел до намаление на премията за периода юли 2024 – юни 2025 г., докато с Решение № Ц-24/01.07.2025 г. е определен „недовзет приход“, което обуславя значително увеличение на премията от 01.07.2025 г.

Цената на топлинната енергия през първото тримесечие на 2026 г. е в размер на 69,48 евро/MWh и нараства с 6,0% спрямо март 2025 г. (65,57 евро/MWh) в резултат на увеличението от 01 юли 2025 г.

Средната цена на природния газ възлиза на 31,95 евро/MWh, което представлява намаление с 25,8% спрямо същия период на 2025 г. (43,08 евро/MWh). Понижението на цената на основното гориво оказва положително влияние върху производствената себестойност и частично компенсира останалите разходни фактори.

Цената на квотите за въглеродни емисии (CO₂) към края на отчетни период е в размер на 71,04 евро/тон, което представлява увеличение с 6,6% спрямо март 2025 г. (66,66 евро/тон). Това води до допълнително нарастване на разходите, свързани с екологичните задължения на дружеството за покупка на квоти за генерираните въглеродни емисии.

В обобщение, през първото тримесечие на 2026 г. се наблюдава разнопосочно влияние на основните пазарни и регулаторни фактори – понижение на цените на електроенергията и природния газ, съчетано с увеличение на цената на топлинната енергия, премията и въглеродните емисии. Тази динамика оказва съществено влияние върху приходите, разходите и финансовия резултат на дружеството.

2.2.2. Приходи

Към 31.03.2026 г. общите приходи на дружеството възлизат на 185 349 хил. евро, като се увеличават с 27% спрямо същия период на предходната година. Нетните приходи от продажби са в размер на 180 769 хил. евро и са формирани изцяло от лицензионните дейности по производство и пренос на топлинна енергия, както и производство на електрическа енергия, при регулаторно

определени цени на топлинната енергия и премия за високоефективно комбинирано производство по чл. 33а от Закона за енергетиката.

В Таблица 4 е представен сравнителен анализ на приходите за първото тримесечие на 2026 г. и 2025 г.

Приходи по отчетни данни за 1-во тримесечие на 2026 г. и 2025 г.

Приходи от дейността хил. евро	31.03.2026	31.03.2025	Изменение хил. евро	Изменение %
Продажби	180 769	140 443	40 326	28,7%
в т.ч. от топлинна енергия	107 607	100 398	7 209	7,2%
в т.ч. електрическа енергия	73 162	40 044	33 118	82,7%
в т.ч. от Фонд СЕС	51 182	13 823	37 359	270,3%
в т.ч. от борсови продажби	21 981	26 221	-4 240	-16,2%
Други приходи	4 558	5 535	-977	-17,7%
в т.ч. от услуга "Дялово разпределение"	2 582	2 254	328	14,6%
в т.ч. приходи от финансираня	0	954	-954	-100,0%
Финансови приходи	22	16	6	36,8%
Общо приходи	185 349	145 994	39 355	27,0%

Таблица 4

Приходите от топлинна енергия са в размер на 107 607 хил. евро и бележат увеличение със 7 209 хил. евро (7,2%) спрямо първото тримесечие на 2025 г. Ръстът се дължи основно на по-високата средна продажна цена, която към 31.03.2026 г. е в размер на 69,48 €/MWh при 65,57 €/MWh за 2025 г. (виж табл. 3) и минималното нарастване с 0,9% на реализирана топлинна енергия (виж табл. 1). Приходите са представени в нетен размер, след приспадане на търговската отстъпка, предоставяна от дружеството на неговите лоялни клиенти, която възлиза на 1 639 хил. евро за отчетния период.

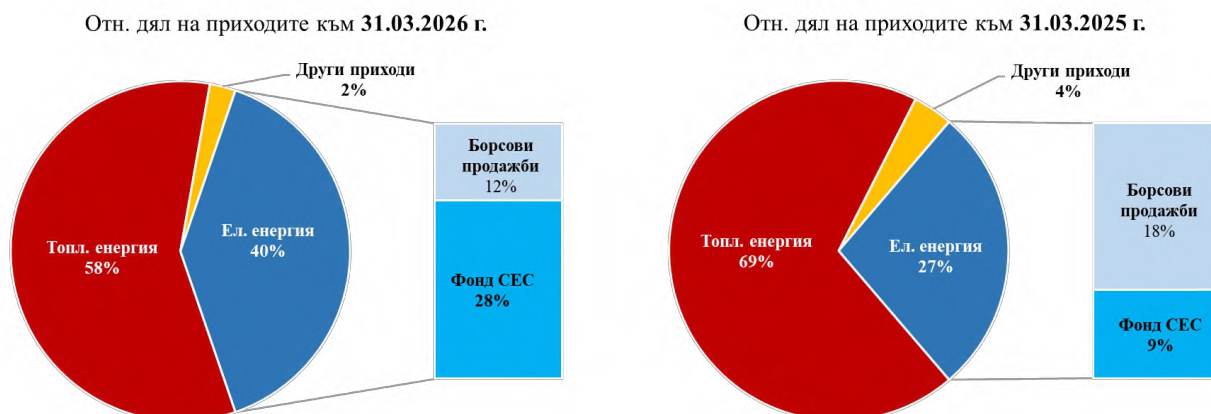
Общите приходи от електроенергия през първото тримесечие на 2026 г. са в размер на 73 162 хил. евро и бележат увеличение от 82,7%.

Приходите от Фонд СЕС отбелязват значително увеличение от 37 359 хил. евро. или (270,3%) спрямо същия период на 2025 г. Основен фактор за това е повишената премия по чл. 33а от ЗЕ, която КЕВР утвърди считано от 01.07.2025 г. в размер на 251,93 €/MWh, при 69,55 €/MWh към март 2025 г. По-малък принос има увеличеният брой получени сертификати за високоефективно комбинирано производство – 203 159 бр. към 31.03.2026 г., което представлява увеличение от около 2,2% спрямо същия период на 2025 г. (198 753 бр.).

Приходите от борсови продажби на електрическа енергия към 31.03.2026 г. възлизат на 21 981 хил. евро и бележат намаление от 4 240 хил. евро (-16,2%). Спадът се дължи основно на по-ниските борсови цени през първото тримесечие (основно през месеците февруари и март 2026 г.), въпреки по-високите реализирани количества електрическа енергия (виж табл. 2).

Към 31.03.2026 г. **дружеството отчита „други приходи“** в размер на 4 558 хил. евро, което представлява намаление с 977 хил. евро (17,7%) спрямо същия период на 2025 г. Спадът се дължи основно на получените през първото тримесечие на 2025 г. държавни компенсации за електрическа енергия, свързани с високите борсови цени през този период, като към 31.03.2026 г. такива компенсации не са получавани.

На *Графика 5* е представена структурата на приходната част през текущия и предходния период, където е видно значителното нарастване на дела на приходите от Фонд СЕС до 28% от общите приходи (при 9% за 2025 г.), което подчертава зависимостта на финансовия резултат на дружеството от регулаторния механизъм.



Графика 5

2.2.3. Разходи

За първото тримесечие на 2026 г. „Топлофикация София“ ЕАД отчита общи разходи в размер на 194 140 хил. евро, което представлява намаление с 19 903 хил. евро (-9,3%) спрямо същия период на 2025 г.

В *Таблица 5* е представен сравнителен анализ на разходите по икономически елементи.

Разходи по отчет за 1-во тримесечие на 2026 и 2025 г.

Разходи хил. евро	31.03.2026	31.03.2025	Изменение хил. евро	Изменение %
Разходи по икономически елементи				
Разходи за материали	100 344	130 612	-30 268	-23,2%
в т.ч. за природен газ	95 098	125 483	-30 385	-24,2%
Разходи за външни услуги	5 581	4 151	1 430	34,4%
Разходи за амортизация и обезц. на нефинансови активи	6 274	6 113	161	2,6%
Разходи за персонал	18 323	16 028	2 295	14,3%
Други	57 790	52 020	5 770	11,1%
в т.ч. за въглеродни емисии	34 956	32 334	2 622	8,1%
в т.ч. за лихви и неустойки природен газ	17 666	16 295	1 372	8,4%
в т.ч. вноска във Фонд СЕС	3 666	2 009	1 657	82,5%
Нетен ефект от обезценка и отписване на вземания	-430	-487	57	-11,7%
Финансови разходи	6 258	5 605	653	11,6%
в т.ч. разходи за лихви и неустойки към БЕХ ЕАД	6 204	5 542	663	12,0%
Общо :	194 140	214 043	-19 903	-9,3%
Капитализирани разходи за придобиване на активи	1 123	82	1 041	

Таблица 5

Основният фактор за намалението на разходите е спадът при разходите за природен газ, които намаляват с 30 385 хил. евро (-24,2%). Това се дължи основно на по-ниската цена на природния газ (с 25,8% – виж табл. 3), която оказва съществено влияние върху разходите за основното гориво.

Разходите за квоти за емисии на парникови газове възлизат на 34 956 хил. евро и нарастват с 2 622 хил. евро (8,1%) спрямо предходния период. Увеличението се дължи основно на по-високата борсова цена, при която е начислена провизията – 71,04 €/тон към 31.03.2026 г. спрямо 66,66 €/тон към 31.03.2025 г. (+6,6%).

Разходите за персонал възлизат на 18 323 хил. евро и нарастват с 2 295 хил. евро (14,3%) спрямо предходния период. Увеличението се дължи основно на извършената индексация на възнагражденията, съгласно Колективния трудов договор, във връзка с промяната на минималната работна заплата от 01.07.2025 г.

Разходите за външни услуги в междинния отчет нарастват с 1 430 хил. евро, или 34,4% спрямо предходния период. Увеличението в междинния отчет се дължи основно на отчетените по-високи разходи за поддръжка, разходи за инкасиране на топлинна енергия и разходи за печат и доставка на фактури.

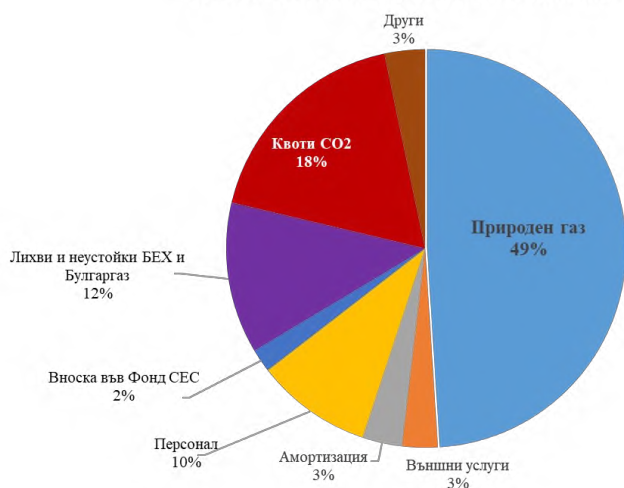
Разходите за неустойки по договора с „Булгаргаз“ ЕАД възлизат на 17 666 хил. евро и нарастват с 1 372 хил. евро (8,4%), което се дължи на увеличението размер на текущите задължения.

Разходите за вноска във Фонд СЕС възлизат на 3 666 хил. евро и нарастват с 1 657 хил. евро (82,5%) спрямо предходния период, в съответствие с ръста на приходите от електрическа енергия, върху които се начислява вноската (5% съгласно чл. 36е, ал. 1, т. 1 от ЗЕ).

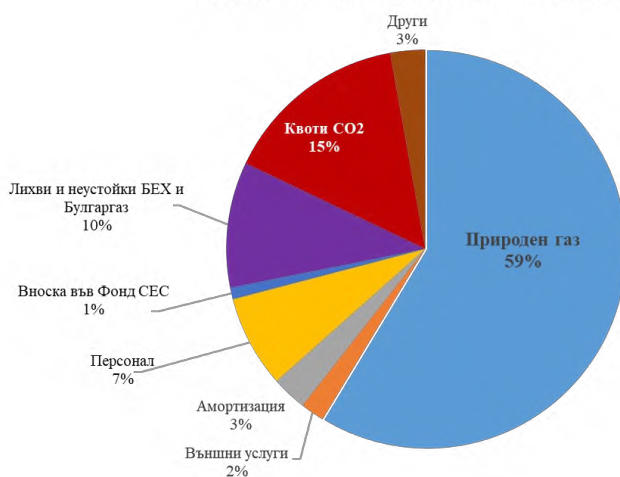
Финансовите разходи се формират основно от лихви по дългосрочния дълг към БЕХ ЕАД и нарастват с 11,6% спрямо същия период на 2025 г. Това отразява ограничената ликвидност на дружеството за пълно обслужване на задълженията към БЕХ ЕАД, доколкото тези разходи не са включени като ценообразуващ елемент при определянето на регулираните цени.

На *Графика 6* е представена структурата на разходите, от която се вижда, че най-висок относителен дял продължават да заемат разходите за природен газ (49%), въпреки отчетеното намаление спрямо предходния период. Същевременно се наблюдава увеличение на относителния дял на разходите за въглеродни емисии, както и на разходите за лихви и неустойки към БЕХ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД, което отразява нарастващия натиск от нефинансирани разходни елементи върху общата разходна структура на дружеството.

Относителен дял на разходите към 31.03.2026 г.



Относителен дял на разходите към 31.03.2025 г.



Графика 6

2.2.4. Финансов резултат към 31.03.2026 г.

Към 31.03.2026 г. дружеството отчита счетоводна загуба в размер на 7 668 хил. евро, при отчетена загуба от 67 967 хил. евро за същия период на 2025 г. Наблюдаваното съществено намаление на загубата се дължи основно на значителното увеличение на приходите от Фонд „Сигурност на електроенергийната система“, както и на същественото намаление на разходите за природен газ вследствие на по-ниските цени на основното гориво. **Отчетеното подобрение потвърждава високата чувствителност на финансовия резултат към регулаторните решения, свързани с определянето на цената на топлинната енергия и премията от Фонд СЕС, както и към пазарната конюнктура при цените на природния газ, електроенергията и квотите за въглеродни емисии.**

3. АНАЛИЗ НА ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ И НЕФИНАНСОВИТЕ ЦЕЛИ

3.1. Изпълнение на Бизнес плана за 2026 г. през първото тримесечие

Бизнес планът на Топлофикация София ЕАД за 2026 г., включително Инвестиционната и Ремонтната програма за 2026 г., е приет от Управителния съвет на дружеството с решение по Протокол №21 от 23.04.2026 г. и е внесен с писмо с рег. индекс М-572 от 24.04.2026 г. в Столичен общински съвет за разглеждане и одобрение. Към момента на изготвяне на настоящия отчет предстои неговото разглеждане и одобрение от принципала на дружеството.

На Таблица 6 е представен сравнителен анализ на отчетените и планираните към 31.03.2026 г. основни технико-икономически показатели на „Топлофикация София“ ЕАД.

План и отчет на основните технико-икономически показатели на „Топлофикация София“ ЕАД към март 2026 г.

	Технико-икономически показатели	Дим.	Отчет към 31.03.2026	Бизнес план към 31.03.2026	изменение	изменение, %
1.	Брутно производство на ел. енергия	МВтч	260 515	257 273	3 242	1,3%
2.	Брутно производство на топл.енергия	МВтч	1 951 715	1 960 915	-9 200	-0,5%
3.	Ефективност на произв. на ел. енергия (ред 1 / ред 8)	%	9,52%	9,28%	0,24%	
4.	Ефективност на произв. на топл. енергия (ред 2 / ред 8)	%	71,33%	70,75%	0,58%	
5.	Продадена електрическа енергия (по графици)	МВтч	203 160	197 177	5 983	3,0%
6.	Брой сертификати от Фонд СЕС	- "-	203 159	200 068	3 091	1,5%
7.	Продадена топлинна енергия	- "-	1 572 266	1 626 291	-54 025	-3,3%
8.	Изразходван природен газ	- "-	2 736 075	2 771 473	-35 398	-1,3%
9.	Генерирани емисии	тона	492 060	501 919	-9 859	-2,0%
10.	Средна постигната цена на ел. енергия	евро/МВтч	110,53	116,42	-5,89	-5,1%
11.	Средна стойност на премия от ел. енергия	евро/МВтч	251,93	251,93	0,00	0,0%
12.	Средна цена на топл. енергия	евро/МВтч	69,48	69,48	0,00	0,0%

13.	Средна цена на природен газ (без акциз, пренос и достъп)	евро/МВтч	31,95	31,95	-0,01	0,0%
14.	Средна цена на квоти	евро/тон	71,04	80,00	-8,96	-11,2%
15.	ОБЩО ПРИХОДИ, в т.ч.:	хил. евро	185 349	188 724	-3 375	-1,8%
15.1.	От електрическа енергия, в т.ч.:	- "- -	73 162	72 662	500	0,7%
15.1.1.	от борсови продажби	- "- -	21 981	22 259	-279	-1,3%
15.1.2.	от фонд СЕС	- "- -	51 182	50 403	779	1,5%
15.2.	От топлинна енергия	- "- -	107 607	111 203	-3 596	-3,2%
15.3.	Други приходи	- "- -	4 558	4 847	-289	-6,0%
15.5.	Финансови приходи	- "- -	22	13	10	77,6%
16.	ОБЩО РАЗХОДИ, в т.ч.:	хил. евро	193 017	201 729	-8 712	-4,3%
16.1.	Условно постоянни разходи, в т.ч.:	- "- -	52 572	55 095	-2 523	-4,6%
16.1.1.	Разходи за материали	- "- -	411	462	-52	-11,1%
16.1.2.	Разходи за външни услуги	- "- -	4 487	4 326	162	3,7%
16.1.3.	Амортизации	- "- -	6 274	6 163	110	1,8%
16.1.4.	Разходи за персонал	- "- -	18 323	19 190	-867	-4,5%
16.1.5.	Разходи за данъци и такси	- "- -	3 945	3 766	179	4,7%
16.1.6.	Разходи за обезценки	- "- -	-430	-750	320	-42,7%
16.1.7.	Други условно постоянни разходи	- "- -	1 223	1 298	-75	-5,8%
16.1.8.	Неустойки "Булгаргаз"	- "- -	17 666	17 903	-237	-1,3%
16.1.9.	Разходи за ремонт	- "- -	673	2 737	-2 064	-75,4%
16.2.	Променливи разходи, в т.ч.:	- "- -	134 187	140 065	-5 878	-4,2%
16.2.1.	Природен газ	- "- -	95 098	95 403	-305	-0,3%
16.2.2.	Квоти за емисии парникови газове	- "- -	34 956	40 154	-5 198	-12,9%
16.2.3.	Купена ел. енергия (производство и пренос)	- "- -	2 491	2 629	-137	-5,2%
16.2.4.	Вода за производство	- "- -	863	1 228	-365	-29,7%
16.2.5.	Химикали	- "- -	692	575	117	20,3%
16.2.6.	Други променливи разходи	- "- -	87	77	10	13,5%
16.3.	Финансови разходи, в т.ч.:	- "- -	6 258	6 569	-311	-4,7%
16.3.1.	Лихви БЕХ	- "- -	6 204	6 518	-313	-4,8%
16.3.2.	Други финансови разходи	- "- -	53	51	2	3,8%
17.	ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ПРЕДИ ДАНЪЦИ	хил. евро	-7 668	-13 005	5 337	-41,0%

*Разликата между общите разходи, представени в Таблица 5 и Таблица 6, се дължи на различния подход при отчитане на капитализираните разходи. В Таблица 5 разходите са представени съгласно счетоводните стандарти, докато в Таблица 6 (изпълнение на Бизнес плана) капитализираните разходи не се включват като текущ разход, с оглед представяне на показателите за управленски цели.

Таблица 6

3.1.1. Основни производствени данни

Брутното производство на топлинна енергия през първото тримесечие на 2026 г. възлиза на 1 951 715 MWh, което е с 0,5% под прогнозните стойности, заложи в Бизнес плана на „Топлофикация София“ ЕАД за 2026 г. Продадените количества топлинна енергия са в размер на 1 572 266 MWh, което представлява отклонение от -3,3% спрямо планираните количества.

През отчетния период брутното производство на електрическа енергия възлиза на 260 515 MWh и надвишава планираното с 1,3%. Реализираните продажби на електрическа енергия са с 3,0% над прогнозните стойности, а броят на издадените сертификати за високоефективно комбинирано производство е с 1,5% по-висок от планираното.

Потреблението на природен газ възлиза на 2 736 075 MWh, което е с 1,3% по-ниско спрямо прогнозата. Същевременно генерираните емисии на парникови газове са с 2,0% под планираното ниво, в съответствие с по-ниското потребление на гориво и отчетените производствени показатели.

Показателите за ефективност, изчислени като съотношение между произведената енергия и общото количество използвано гориво показват леко подобрение спрямо планираните стойности, като при електрическата енергия достига 9,52% (при 9,28% по план), а при топлинната – 71,33% (при 70,75% по план). Наблюдаваното отклонение е в съответствие с отчетените производствени и разходни показатели през периода.

3.1.2. Приходи

Отчетените приходи от борсови продажби на електроенергия в размер на 21 981 хил. евро са с 279 хил. евро (-1,3%) под заложените в Бизнес плана, което се дължи на по-ниската средна постигната борсова цена спрямо прогнозната.

Приходите от Фонд СЕС са със 779 хил. евро (1,5%) по-високи спрямо планираните, което се дължи на по-голямото количество електроенергия, отговарящо на изискванията за високоефективно комбинирано производство. В резултат дружеството е получило с 3 091 броя повече сертификати спрямо планираното.

Приходите от топлинна енергия възлизат на 107 607 хил. евро и са с 3 596 хил. евро (-3,2%) по-ниски спрямо планираните. Отклонението се дължи на по-ниските реализирани количества спрямо прогнозата, базирана на средни исторически стойности.

По позиция „Други приходи“ се отчита намаление с 289 хил. евро (- 6%) спрямо планираните стойности, основно поради по-ниски приходи от външно финансиране, неустойки по просрочени вземания и услуги по инкасиране на суми за дялово разпределение.

3.1.3. Разходи

Разходите за природен газ са в размер на 95 098 хил. евро и са с 305 хил. евро (-0,3%) по-ниски спрямо планираните, основно вследствие на по-ниското потребление на природен газ.

Отклонението се дължи основно на по-ниската цена на квотите за въглеродни емисии (71,04 €/тон), при която е начислена провизия за генерираните, но все още незакупени емисии през първото тримесечие, спрямо заложената в Бизнес плана средна цена от 80,00 €/тон за 2026 г.

Разходите за неустойки към „Булгаргаз“ ЕАД са в размер на 17 666 хил. евро и са по-ниски с 237 хил. евро (-1,3%) спрямо прогнозата.

Разходите за ремонт в междинния отчет възлизат на 673 хил. евро и са значително по-ниски спрямо планираните 2 737 хил. евро, като отклонението е в размер на -2 064 хил. евро (-75,4%). Това се дължи на сезонния характер на ремонтната дейност, като основният обем от ремонтните работи традиционно се изпълнява след приключване на отоплителния сезон. Очаква се до края на годината изоставането спрямо планираните стойности да бъде съществено компенсирано.

3.1.4. Финансов резултат към 31.03.2026 г.

Към 31.03.2026 г. „Топлофикация София“ ЕАД отчита загуба в размер на 7 668 хил. евро, при планирана загуба от 13 005 хил. евро, което представлява подобрене на финансовия резултат с 5 337 хил. евро (41%). Отклонение се наблюдава както в приходната, така и в разходната част. Най-съществено негативно влияние върху приходите оказват по-ниските приходи от продажби на топлинна енергия (-3 596 хил. евро), като същевременно е отчетено намаление на разходите, което е най-съществено при разходите за квоти и ремонт.

С УВАЖЕНИЕ,

X

Петър Петров
Изпълнителен директор

X

Розалина Георгиева
Председател на УС