



**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
към Уведомление за финансовото състояние  
на основание чл. 100а1, ал. 1 във връзка с ал. 4, т. 2 от ЗПЩК и чл. 33а1, т.2  
от НАРЕДБА 2 на КФН  
за периода 01.01.2017 – 31.03.2017 г.

## **1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА МУ**

### **Наименование, седалище и адрес на управление**

„СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД е търговско дружество, пререгистрирано с решение на Софийски градски съд от 02.12.2002 година от „Столична компания за градски транспорт-автотранспорт” ЕАД, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 121683408, седалище и адрес на управление гр.София, район Красно село, ул.”Житница” № 21.

На основание Решение на Столичен общински съвет № 55 по Протокол № 42 от 09.10.2002 г., с Решение на Софийски градски съд от 06.12.2002 г., акционерното дружество с 66 % общинско участие “СКГТ-Автотранспорт” АД се преобразува в Еднолично акционерно дружество “Столичен автотранспорт” ЕАД, със 100 % акции собственост на Столична община с ЕИК:000696327. Дружеството е наследник на дългогодишната традиция на градския автобусен транспорт в гр. София, започнала през 1935 г. който от 1950 г. е на директно подчинение на Столична община.

### **Предмет на дейност**

Извършване на превоз на пътници с автобуси, техническо обслужване и текущ ремонт, реализация на приходи и контрол, както и всяка друга дейност, която не е забранена със закон.

„СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ ” ЕАД не е част от група предприятия по смисъла на §1, т.2 от ДР на Закона за счетоводството и не притежава дялови участия в други търговски дружества в страната и чужбина.

### **Система на управление**

„СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ ” ЕАД има едностепенна система на управление - Съвет на директорите. Към 31.03.2017 г. Съветът на директорите на дружеството е в следния състав:

1. Слав Йорданов Монов – Изпълнителен член на Съвета на директорите
2. Красимира Иванова Михайлова – Председател на Съвета на директорите

3. Илия Добромиров Гътовски – Член на Съвета на директорите  
Дружеството се представлява от изпълнителния член на Съвета на директорите.

На 09.03.2017 г. в Търговския регостър по партидата на дружеството е вписана промяна в състава на Съвета на директорите на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД като Валентин Атанасов Вутов е заличен като член на СД, а Илия Добромиров Гътовски е вписан като нов член на СД.

Промяната в състава на Съвета на директорите на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД е извършена въз основа на Решение № 64 на Столичен общински съвет от 09.02.2017 г., с което Столичният общински съвет одобрява решението на комисия, определена с Решение № 574 по протокол № 19 от 28.07.2016 г. на СОС за класиране на кандидатите в публичния подбор за избор на членове на СД. Със същото решение Столичният общински съвет избира за членове на СД на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД:

1. Слав Йорданов Монов – Изпълнителен член на Съвета на директорите
2. Красимира Иванова Михайлова – член на Съвета на директорите
3. Илия Добромиров Гътовски – член на Съвета на директорите

С решение на Съвета на директорите на дружеството от 24.02.2017 г. Красимира Иванова Михайлова е избрана за Председател на Съвета на директорите, Слав Йорданов Монов – за Изпълнителен член на Съвета на директорите, а Илия Добромиров Гътовски – за член на Съвета на директорите. На основание чл. 235, ал. 5 от ТЗ изпълнителният член на СД е овластен да представлява дружеството пред трети лица при спазване на изискванията на закона и устава на дружеството.

Към 31.03.2017 г. одитният комитет на дружеството е в следния състав:

1. Станчо Цветанов Станков
2. Иван Валериев Петков
3. Светослав Величков Тодоров

Съгласно решение на № 66 от 09.02.2017г. на Столичен общински съвет са извършени следните промени в одитния комитет на дружеството:

Освобождава Веселин Христов Милев като член на Одитния комитет на Столичен автотранспорт” ЕАД. Избира Станчо Цветанов Станков за член на Одитния комитет на „Столичен автотранспорт” ЕАД.

### **Организационна структура**

С устройственят правилник е уредено устройството, дейността и вътрешното управление на Дружеството. В Дружеството са обособени три производствено структурни поделения и едно централно управление. Обособените поделения – АП „Земляне”, АП „Малашевци” и АП „Дружба” не са юридически лица, не са клонове.

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

### **Преглед на дейността**

На основание договор No СО-РД-56-1008 от 05.12.2013 г. между Столична община, Център за градска мобилност ЕАД и Столичен Автотранспорт ЕАД дружеството извършва обществен пътнически превоз в рамките на одобрената общинска транспортна схема.

През отчетния период Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи съществени вземания или задължения.

Няма настъпили събития с необичаен характер за дейността на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД.

## **2. СТРУКТУРА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

Към 31.03.2017 г. съдебно регистрирания капитал на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД е в размер на 31 803 480 лв. и е разпределен в същия брой поименни акции с номинална стойност 1 лв. Едноличен собственик на капитала на дружеството е Столична община с ЕИК:000696327.

През периода 01.01.2017 г. – 31.03.2017 г. не е извършвана промяна в притежаваните от едноличния собственик на капитала акции, както и промяна на лицето, упражняващо контрол върху дружеството.

## **3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ ” ЕАД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2017 г. – 31.03.2017 г.**

На 15.02.2017 г. дружеството е сключило договор № А-18 от 17.02.2017 г. с медията Инфосток за оповестяване на информация по реда на ЗППЦК и актовете по прилагането му.

На 16.03.2017 г. дружеството е оповестило следното уведомление: На 09.03.2017 г. в Търговския регистър по партидата на дружеството е вписана промяна в състава на Съвета на директорите на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД като Валентин Атанасов Вутов е заличен като член на СД, а Илия Добромиров Гътовски е вписан като нов член на СД.

Промяната в състава на Съвета на директорите на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД е извършена въз основа на Решение № 64 на Столичен общински съвет от 09.02.2017 г., с което Столичният общински съвет одобрява решението на комисия, определена с Решение № 574 по протокол № 19 от 28.07.2016 г. на СОС за класиране на кандидатите в публичния подбор за избор на членове на СД. Със същото решение Столичният общински съвет избира за членове на СД на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД:

1. Слав Йорданов Монов – Изпълнителен член на Съвета на директорите
2. Красимира Иванова Михайлова – член на Съвета на директорите
3. Илия Добромиров Гътовски – член на Съвета на директорите

С решение на Съвета на директорите на дружеството от 24.02.2017 г. Красимира Иванова Михайлова е избрана за Председател на Съвета на директорите, Слав Йорданов Монов – за Изпълнителен член на Съвета на директорите, а Илия Добромиров Гътовски – за член на Съвета на директорите. На основание чл. 235, ал. 5 от ТЗ изпълнителният член на СД е овластен да представлява дружеството пред трети лица при спазване на изискванията на закона и устава на дружеството.

На 28.03.2017 г. дружеството е оповестило годишен одитиран финансов отчет към 31.12.2016 г.

## **4. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА „СТОЛИЧЕН ЕЛЕКТРОТРАНСПОРТ ” ЕАД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2017 г. – 31.03.2017 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

Посочените важни събития не са оказали влияние върху резултата на дружеството във финансовия отчет към 31.03.2017 .

Съгласно данните от уведомлението за финансовото състояние на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД, към 31.03.2017 г. дружеството отчита общо приходи от дейността в размер на 23 564 хил. лв., спрямо 18 438 хил. лв. за същия период на 2016 г., което представлява повишение на приходите от дейността с 27,80 %.

Нетните приходи от продажби към 31.03.2017г. възлизат на 9 126 хил. лв., спрямо 9 717 хил. лв. за същия период на 2016 г., което представлява понижение на със 6,08 %.

Към 31.03.2017 г. „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД отчита финансов резултат печлба преди облагане с данъци в размер на 1 728 хил. лв. спрямо финансов резултат загуба преди облагане с данъци за същия период на 2016 г. на стойност (1 363) хил. лв.

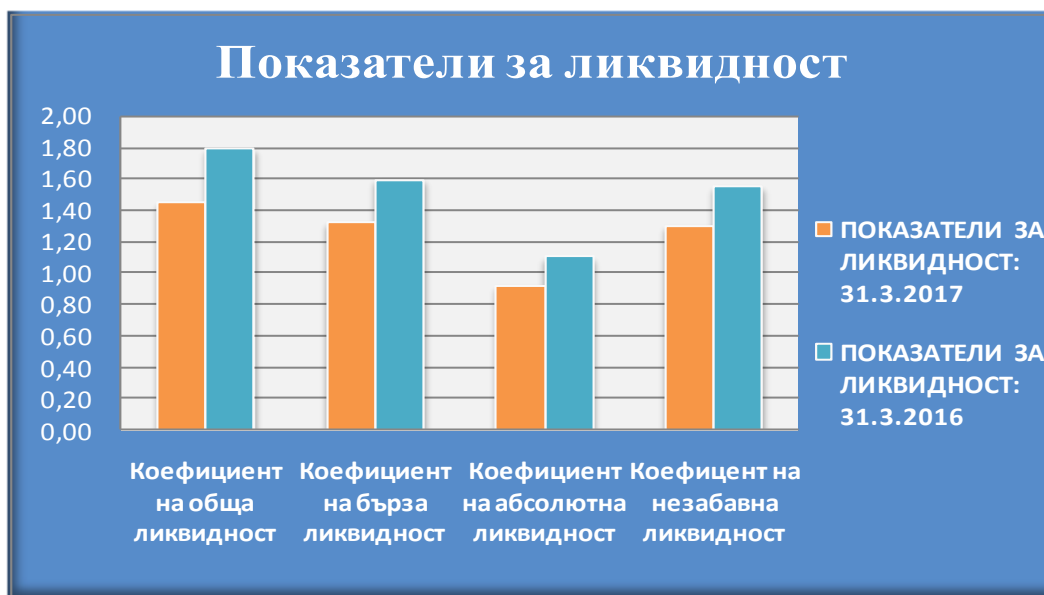
За отчетния период 01.01.2017 г. - 31.03.2017 г. са изминати **8 783** хил. км. пробег.

#### 4.1. Финансови показатели на Дружеството към 31.03.2017 г. :

### ЛИКВИДНОСТ

Таблица 1

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	31.3.2017	31.3.2016
Коефициент на обща ликвидност	1,45	1,79
Коефициент на бърза ликвидност	1,32	1,59
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,92	1,10
Коефициент на незабавна ликвидност	1,30	1,55



1. Коефициентът на **обща ликвидност** се счита за универсален и представя съотношението между текущите активи и текущите пасиви (задължения). Оптималните стойности на този коефициент са над 1-1,5.

Към 31.03.2017 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД е 1,45 и отчита понижение в сравнение със стойността от 1,79 отчетена към 31.03.2016 г. Понижението в стойността на коефициента през първото тримесечие на 2017 г. спрямо същия период на 2016 г. се дължи основно на повишението в стойността на текущите пасиви на компанията от 11 988 хил лв. към 31.03.2016 г. на 18 058 хил. лв. към 31.03.2017 г., както и на увеличаване в стойността на текущите активи от 21 449 хил лв. към 31.03.2016 г. на 26 185 хил. лв. към 31.03.2017 г.

2. Коефициентът на **бърза ликвидност** представя съотношението между текущите активи минус материалните запаси към текущите пасиви.

Към 31.03.2017 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД е 1,32 и също отчита понижение в сравнение със стойността от 1,59 отчетена към 31.03.2016 г. Понижението в стойността на коефициента към края на първото тримесечие на 2017 г. спрямо същия период на 2016 г. се дължи основно на повишението в стойността на текущите пасиви на компанията от 11 988 хил лв. към 31.03.2016 г. на 18 058 хил. лв. към 31.03.2017 г., както и на увеличението в стойността на текущите активи с 22,08 % към 31.03.2017 г. спрямо стойността от 31.03.2016 г. при понижение с 2,01 % на материалните запаси.

3. Коефициентът на **абсолютна ликвидност** се изчислява като съотношение на паричните средства и текущите пасиви и изразява способността на дружеството да посреща краткосрочните си задължения с наличните си парични средства.

Към 31.03.2017 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД е 0,92 и отчита понижение в сравнение със стойността от 1,10 отчетена към 31.03.2016 г. Към 31.03.2017 г. спрямо 31.03.2016 г. текущите пасиви на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД се повишават с 50,63 %, а паричните средства отчитат повишение с 25,78 %.

4. Коефициентът на **незабавна ликвидност** изразява съотношението между краткосрочните вземания и паричните средства и текущите пасиви на дружеството.

Към 31.03.2017 г. в сравнение с 31.03.2016 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД е 1,30 и отчита понижение в сравнение със стойността за същия период на предходната финансова година. Към 31.03.2017 г. спрямо 31.03.2016 г. няма изменение в стойността на финансовите активи, въпреки че текущите пасиви на дружеството се повишават с повече от 50 %.

## ПОКАЗАТЕЛИ НА РЕНТАБИЛНОСТ

Таблица 2

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.3.2017	31.3.2016
Рентабилност на Основния Капитал	0,054	- 0,044
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,043	- 0,041
Рентабилност на Активите (ROA)	0,012	- 0,013



## ПОКАЗАТЕЛИ НА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Таблица 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:	31.3.2017	31.3.2016
Коефициент на задлъжнялост	2,527	2,201
Дълг / Активи	0,72	0,68
Коефициент на финансова автономност	0,40	0,46



### ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Таблица 4

КОЕФИЦИЕНТИ:	31.3.2017	31.3.2016
ЕБИТДА	4 161	1 251
ЕБИТ	1 762	1 313



## 4.2. Анализ на финансовото състояние към 31.03.2017 г.

### 4.2.1.Общ анализ на активите и пасивите по баланса към 31.03.2017 година.

Структурата на активите и изменението им през отчетния период спрямо предходния е както следва:

Таблица 5

№	вид активи	балансова стойност (хил.лв.)		относителен дял (%)	
		31.03.2017 г.	31.03.2016 г.	31.03.2017 г.	31.03.2016 г.
1	Нетекущи активи	114 898	85 053	81,44	79,86
2	Текущи активи	26 185	21 449	18,56	20,14
<b>Общо активи</b>		<b>141 083</b>	<b>106 502</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Към 31.03.2017 г. пасивите на дружеството са на обща стойност 101 086 хил. лв. Балансовата стойност на собствения капитал към 31.03.2017 год. е 39 997 хил. лева.

### 4.2.2.Състояние на приходите и разходите към 31.03.2017 година

Структурата и относителния дял на приходите е както следва:

Таблица 6

№	вид приход	приходи (хил.лв.)		относителен дял (%)	
		31.03.2017 г.	31.03.2016 г.	31.03.2017 г.	31.03.2016 г.
1	от услуги	8 941	9 470	37,94	51,36
2	от финансиране	14 438	8 721	61,27	47,30
3	други приходи	185	247	0,79	1,34
<b>Общо приходи</b>		<b>23 564</b>	<b>18 438</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Структурата на разходите по икономически елементи е както следва:

Таблица 7

№	вид разход	разходи (хил.лв.)		относителен дял (%)	
		31.03.2017 г.	31.03.2016 г.	31.03.2017 г.	31.03.2016 г.
1	Материали	7 148	6 061	32,73	30,61
2	Външни услуги	876	1 056	4,01	5,33
3	Амортизации	2 399	2 564	10,99	12,95
4	Персонал	11 272	9 914	51,62	50,07
5	Други разходи	107	156	0,49	0,79
6	Финансови разходи	34	50	0,16	0,25
<b>Общо разходи</b>		<b>21 836</b>	<b>19 801</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

За отчетния период от 01.01.2017 г. - 31.03.2017 г. дружеството отчита счетоводна печалба преди данъци в размер на 1 728 хил. лева.

## 5. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД

### СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

#### ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По данни на Националния статистически институт през март 2017 г. общият показател на бизнес климата се повишава с 2.9 пункта в сравнение с февруари, което се дължи на подобрения бизнес климат в промишлеността, строителството и търговията на дребно.



Източник: НСИ

Съставният показател „бизнес климат в промишлеността” нараства с 2.1 пункта спрямо предходния месец в резултат на по-благоприятните оценки и очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. По тяхно мнение настоящата производствена активност се подобрява, като и прогнозите им за следващите три месеца са оптимистични. Факторът, затрудняващ в най-голяма степен бизнеса, продължава да е несигурната икономическа среда, като през последния месец се наблюдава засилване на негативното му влияние. Относно продажните цени в промишлеността мениджърите предвиждат запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през март съставният показател „бизнес климат в строителството” се покачва с 8.0 пункта, което се дължи на подобрените оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Анкетата отчита и нарастване на получените нови поръчки през последния месец, което е съпроводено и с по-оптимистични очаквания за дейността през следващите три месеца. По отношение на заетите в бранша прогнозите са също в посока на увеличение.

Несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша остават основните пречки за развитието на дейността, като през последния месец се наблюдава засилване на неблагоприятното им въздействие. По отношение на продажните цени в строителството очакванията на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно” се повишава с 2.4 пункта в сравнение с февруари в резултат



наблагоприятните оценки и очаквания на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията. Прогнозите им за обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца са също по-оптимистични.

По данни на Националния статистически институт през март съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ запазва приблизително нивото си от предходния месец. В прогнозите си за развитието на бизнеса мениджърите са оптимисти, като и очакванията им за търсенето на услуги през следващите три месеца продължават да се подобряват.

Оценката за състоянието на икономиката и финансите на Управителния съвет на ЕЦБ към 9 март 2017 г. сочи, че глобалната икономическа активност продължава да се възстановява. Световният растеж се ускорява през втората половина на миналата година и се очаква в началото на 2017 г. темпът му да остане устойчив, макар и умерен в ретроспективен план. Световната обща инфлация се повишава през последните месеци поради скока в цената на петрола, докато в средносрочен хоризонт се очаква бавното намаляване на свободните производствени мощности да подпомага в известна степен общата инфлация.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на ЕЦБ от март 2017 г. се предвижда БВП в реално изражение да нарасне годишно с 1,8% през 2017 г., с 1,7% през 2018 г. и с 1,6% през 2019 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите на Евросистемата от декември 2016 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана леко нагоре за 2017 г. и 2018 г. Рисковете относно перспективите за растежа в еврозоната са вече по-слабо изразени, но остават свързани с надценяване и са обусловени предимно от глобални фактори.

## **ЛИХВЕН РИСК**

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

На своето заседание по паричната политика, проведено на 9 март 2017 г., Управителният съвет на ЕЦБ излезе със заключението, че все още е необходима много голяма степен на парично стимулиране, за да може натискът на базисната инфлация да даде тласък на общата инфлация и да я подкрепи в средносрочен план. Въз основа на редовния икономически и паричен анализ Управителният съвет потвърди необходимостта да поддържа много високата степен на парично стимулиране, за да се осигури своевременно устойчиво връщане на темпа на инфлацията към равнища под, но близо до 2 %. Управителният съвет взе решение да не променя основните лихвени проценти на ЕЦБ и продължава да очаква, че те ще останат на сегашните или на по-ниски равнища за продължителен период от време и доста след приключването на нетните покупки на активи.

### **Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода 01.01.2017 г. – 31.03.2017 г. са:**

**Таблица 8**

<b>Месец</b>	<b>Основен лихвен процент</b>
Януари 2017 г.	0.00 %
Февруари 2017 г.	0.00 %
Март 2017 г.	0.00 %

**\*Източник:БНБ**

## ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

По предварителни данни на НСИ индексът на потребителските цени за януари 2017 г. спрямо декември 2016 г. е 101.3 %, т.е. месечната инфлация е 1.3 %. Годишната инфлация за януари 2017 г. спрямо януари 2016 г. е 1.4 %. Средногодишната инфлация за периода февруари 2016 - януари 2017 г. спрямо периода февруари 2015 - януари 2016 г. е минус 0.7 %.

По предварителни данни на НСИ хармонизираният индекс на потребителските цени за януари 2017 г. спрямо декември 2016 г. е 100.7 %, т.е. месечната инфлация е 0.7 %. Годишната инфлация за януари 2017 г. спрямо януари 2016 г. е 0.4 %. Средногодишната инфлация за периода февруари 2016 - януари 2017 г. спрямо периода февруари 2015 - януари 2016 г. е минус 1.3 %.

Индексът на потребителските цени за февруари 2017 г. спрямо януари 2017 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0 %. Инфлацията от началото на годината (февруари 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.3 %, а годишната инфлация за февруари 2017 г. спрямо февруари 2016 г. е 1.7%. Средногодишната инфлация за периода март 2016 - февруари 2017 г. спрямо периода март 2015 - февруари 2016 г. е минус 0.5%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за февруари 2017 г. спрямо януари 2017 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.7 %, а годишната инфлация за февруари 2017 г. спрямо февруари 2016 г. е 0.9 %. Средногодишната инфлация за периода март 2016 - февруари 2017 г. спрямо периода март 2015 - февруари 2016 г. е минус 1.1%.

Индексът на потребителските цени за март 2017 г. спрямо февруари 2017 г. е 99.5 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (март 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.8 %, а годишната инфлация за март 2017 г. спрямо март 2016 г. е 1.9 %. Средногодишната инфлация за периода април 2016 - март 2017 г. спрямо периода април 2015 - март 2016 г. е минус 0.2 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за март 2017 г. спрямо февруари 2017 г. е 99.5%, т.е. месечната инфлация е минус 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (март 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.2 %, а годишната инфлация за март 2017 г. спрямо март 2016 г. е 1.0 %. Средногодишната инфлация за периода април 2016 - март 2017 г. спрямо периода април 2015 - март 2016 г. е минус 0.9 %.

**Инфлацията за периода 01.01.2017 г. – 31.03.2017 г. е следната:**

**Таблица 9**

<b>Месец</b>	<b>% на инфлацията</b>
Януари 2017 г.	1,3 %
Февруари 2017 г.	0.0 %
Март 2017 г.	- 0.5 %

**\*Източник:НСИ**

## ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в

която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

В национален план, на 26 март 2017 г. в България бяха проведени предсрочни парламентарни избори, в резултат на които 5 политически формации и обединения на такива минават 4 %-ната бариера, без да има политическа сила, която самостоятелно да може да състави правителство. Политическият риск за България в този смисъл се изразява в невъзможността за съставяне на стабилно правителство, което да установи и да провежда устойчиви политики, да предприеме адекватни мерки за финансово и икономическо стабилизиране на страната, както и за последователно извършване на сериозни реформи в съдебната система и във всички нереформирани сфери на обществения живот.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равнопоставен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.

На 25.02.2017 г. ЕК представи мониторинговия доклад за България, който показва, че България е постигнала допълнителен значителен напредък в изпълнението на стратегията за реформа на съдебната система, но националната стратегия за борба с корупцията все още е в ранна фаза на изпълнение. От комисията уточняват, че приключването на процеса по механизма в рамките на мандата на настоящата комисия зависи от това колко бързо България може да изпълни препоръките, изложени в доклада.

България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общо европейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

## **ВАЛУТЕН РИСК**

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

Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение  $EUR 1 = BGN 1.95583$ , а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на  $\pm 15\%$  спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените  $\pm 15\%$ .

Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар,

британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъде засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.

## **ЛИКВИДЕН РИСК**

Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.

## **НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

Специфичните за дейността на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД произтичат от естеството на основната дейност на дружеството, както и от силната зависимост на компанията от националната регулация в областта на транспортната дейност.

Управлението на несистематичните рискове за Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са кредитен риск и ликвиден риск. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци.

1. Кредитен риск във връзка с възникване на вземания от контрагенти.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството е изложено на значителен кредитен риск към следния си най-значим контрагент: „Център за градска мобилност” ЕАД.

Ръководството редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск

2. Ликвиден риск във връзка с възникване на трудности, при които Дружеството да не може да погаси своите задължения.

Ръководството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи сроковете за плащане по задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди – ежедневно, ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози.

## **СЕКТОРЕН РИСК**

„СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД е основно структурно звено от единната система за градски пътнически транспорт в София. Дружеството е зависимо от общите тенденции в сектора на автотранспортната дейност. В тази насока целта на корпоративното ръководство на компанията е оптимизация на финансирането за реализиране на по-високо качество на транспортното обслужване и постигане на икономическа и социална ефективност, отговарящи на изискванията на потребителите.

Предимство за дружеството създават активните мерки, предприети от корпоративното ръководство на компания в насока модернизирание на технологичното оборудване на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД.

## **РЕГУЛАТОРЕН РИСК (ПРОМЯНА В НОРМАТИВНАТА УРЕДБА)**

София притежава най-голямата и най-сложната градска транспортна система в България. Тази система е единна и включва: трамваен, тролейбусен, автобусен транспорт и метрополитен.

В случай, че бъдат приети законодателни промени, както и такива, свързани с регулаторните изисквания на Столична община, въвеждащи по-рестриктивен нормативен режим за осъществяване на дейността на дружеството, това ще доведе до допълнителни затруднения за компанията.

## **ЗАВИСИМОСТ ОТ КЛЮЧОВ ПЕРСОНАЛ**

Напускането или освобождаването на ключови служители, заети с основната дейност би могло в краткосрочен план да окаже негативно влияние върху плавното осъществяване на дейността на компанията и на качествено реализиране на предприетия пакет от мерки за 2017 г. за подобряване състоянието на „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД.

С оглед ограничаване негативното въздействие на този риск „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД е изградило комплексна вътрешна организация, която гарантира до голяма степен дългосрочното изпълнение на ангажиментите на компанията към нейните служители.

Правата и задълженията на работниците и служителите са уредени чрез колективен трудов договор, като по този начин и чрез поетите ангажименти от страна на дружеството се управлява този риск.

## **ЕКОЛОГИЧЕН РИСК**

Екологичният риск се свързва със замърсяването на околната среда и своевременните мерки за нейното опазване. Във връзка с това „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда. Комисията по околната среда следи за последователното изпълнение на политиката на Дружеството в областта на околната среда.

## **6. ПРОБЛЕМИ И ПРЕДПРИЕТИ ДЕЙСТВИЯ ЗА ОТСТРАНЯВАНЕТО ИМ, ПРЕДСТОЯЩИ ЗАДАЧИ, ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ**

В производствен аспект пред „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД не стоят проблеми. Приоритет за дружеството е изпълнение на програмата за обновление на автобусния парк.

## **7. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ИЛИ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА**

През отчетния период няма сключени сделки от съществено значение за дейността на дружеството.

Към 31.03.2017 г. са сключвани следните сделки със свързани със „СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ” ЕАД лица по смисъла на §1, т.13 от ДР на ЗППЦК:

Продажба на услуги	
- продажба на услуги на Център за градска мобилност ЕАД	19 553
Покупки на услуги	
- покупки на услуги от Център за градска мобилност ЕАД	97

## 8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НОВОВЪЗНИНАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА ДО КРАЯ НА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ

През първото тримесечие на 2017 г. Дружеството няма нововъзникнали съществени вземания и задължения. Всички нововъзникнали вземания или задължения за периода 01.01.2017 г. – 31.03.2017 г. са краткосрочни и са свързани с текущата дейност на дружеството.

## 9. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Ръководството на дружеството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31.03.2017 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални нередности.

24.04.2017 г.  
гр. София

За "СТОЛИЧЕН АВТОТРАНСПОРТ" ЕАД:.....

  
Слав Монров  
/Изпълнителен член на СД/