

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
“ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ”
ЕАД
КЪМ 31.12.2016 Г.
СЪГЛАСНО РАЗПОРЕДБИТЕ НА
ЧЛ. 100Н, АЛ. 7 ОТ ЗППЦК И
ЧЛ. 32, АЛ.2, Т.2 ОТ НАРЕДБА 2 НА КФН**

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО (в сила от 01.01.2016 г.) , ЧЛ. 100Н, АЛ. 7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ.

Съветът на директорите на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД, на основание изискванията на разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството (в сила от 01.01.2016 г.), чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация изготвихме настоящият доклад за дейността /Доклада/.

Докладът представя коментар и анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност на дружеството, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено.

Приложена като отделен документ към настоящия доклад е декларация за корпоративно управление на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД съгласно разпоредбите на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК.

Информация относно настъпилите през 2016 г. обстоятелства, които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за заинтересованите лица, е публично оповестявана до Комисия за финансов надзор и обществеността в сроковете и по реда, предвидени за разкриване на регулирана информация от дружества, попадащи в обхвата на разпоредбите на §1д от ДР на ЗППЦК.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

"ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД е еднолично акционерно дружество с едноличен собственик на капитала - СТОЛИЧНА ОБЩИНА, ЕИК/ПИК 000696327.

Дружеството има следният предмет на дейност: ПРОЕКТИРАНЕ, ПОДДЪРЖАНЕ, ЕКСПЛОАТАЦИЯ, ОСНОВЕН РЕМОНТ И РЕКОНСТРУКЦИЯ НА ВОДОПРОВОДНИ И КАНАЛИЗАЦИОННИ СИСТЕМИ ЗА ИНДИВИДУАЛНО И ГРУПОВО ПОЛЗВАНЕ, ИНЖЕНЕРИНГОВА ДЕЙНОСТ В ОБЛАСТТА НА ПОДДЪРЖАНЕТО И ЕКСПЛОАТАЦИЯТА НА ВОДОСНАБДИТЕЛНИ И КАНАЛИЗАЦИОННИ СЪОРЪЖЕНИЯ, УПРАВЛЕНИЕ НА МИНЕРАЛНИ ИЗВОРИ И МИНЕРАЛНИ ВОДИ, ПРЕДОСТАВЕНИ ОТ СТОЛИЧНАТА ОБЩИНА, ИЗГРАЖДАНЕ И ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА МАЛКИ ХИДРОЕНЕРГИЙНИ ОБЕКТИ, ПРОЕКТИРАНЕ, СТРОИТЕЛСТВО, РЕМОНТ И ПОДДЪРЖАНЕ НА КОРЕГИРАНИТЕ И НЕКОРЕГИРАНИ РЕЧНИ ТЕЧЕНИЯ НА ТЕРИТОРИЯТА НА СОФИЯ, ОТДАВАНЕ ПОД НАЕМ НА НЕДВИЖИМИ И ИМОТИ, ВЪТРЕШНА И ВЪНШНА ТЪРГОВИЯ, КАКТО И ВСЯКА ДРУГА ДЕЙНОСТ, КОЯТО НЕ Е ЗАБРАНЕНА ОТ ЗАКОНА, В ТОВА ЧИСЛО УЧАСТИЕ В ДРУГИ ДРУЖЕСТВА И/ИЛИ ТЯХНОТО УПРАВЛЕНИЕ ПОД ВСИЧКИ ДОПУСТИМИ ОТ ЗАКОНА ФОРМИ НА ТАКОВА УЧАСТИЕ..

Към 31.12.2016 г. дружеството е със седалище, адрес на управлениеи website, както следва:

гр. София 1738
район Младост
ж.к. ГОРУБЛЯНЕ, ГЕОРГИ БЕЛОВ № 2
www.viksofia.com

Към 31.12.2016 г. капиталът на дружеството е в разме ра на 4 852 088 (четири милиона осемстотин петдесет и две хиляди и осемдесет и осем) лв., разпределен в 4 852 088 (четири милиона осемстотин петдесет и две хиляди и осемдесет и осем) броя поименни акции с номинал 1.00 лв. всяка една.

Целият капитал на дружеството се притежава от СТОЛИЧНА ОБЩИНА, ЕИК/ПИК 000696327.

През 2016 г. не е осъществявано увеличение или намаление на капитала на дружеството.

“ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД е еднолично акционерно дружество, което се управлява и представлява от Съвет на директорите в състав от 3-ма членове.

Към 31.12.2016 г. съставът на Съвета на директорите на дружеството е следният:

1. инж. Стефан Николов Пелтеков – Изпълнителен директор
2. Румен Райнов Михайлов – Председател на СД
3. Даниела Христова Коларова – член на СД

Дружеството се представлява от инж. Стефан Николов Пелтеков – Изпълнителен директор.

II. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

1. Основни насоки в дейността на дружеството през 2016 г.

А/ Извършване на строително – монтажни работи /СМР/:

През годините след промяната в предмета му на дейност и продължавайки създадените традиции от периода, през който е било оператор на ВиК –мрежата на Столична община, „Водоснабдяване и канализация“ ЕАД се утвърждава като компания, притежаваща значителен опит и постижения в сферата на изграждане на инфраструктурни обекти от ВиК –системата – както улични водопроводни и канализационни мрежи и съоръжения, така и вътрешни ВиК -инсталации, като и извършване на ремонти на същите. Дружеството притежава и тясна специализация в изграждането на фонтани. Същото е реализирало представителни обекти, като фонтаните пред Народния театър, фонтана в Южния парк и възстановяване и обновяване на парковото пространство на Национален дворец на културата –Фонтан и водна каскада, водна каскада в детски сектор.

С по-голям обем са следните СМР:

- Строително-монтажни работи на обект: „Сграда за комплексно и обществено обслужване – Първи и Втори етап“ за обект Гробищен парк в местност: „Полето“, кв.17,18, в.з. „Бели брег“, гр.Банкя. Договорът е сключен на 11.09.2015г. с възложител Столична община. През 2015г. е изпълняван част от Първия етап с обем от 118 хил.лв. без ДДС. Завършването на Първи етап и целия Втори етап по договора се изпълни през 2016г. Обемът на възложените работи за 2016г е в размер на 398 хил.лв. без ДДС.
- Дружеството по възлагане на Столична община извърши „Обективен преглед на наличната документация и обследване на изпълнените дейности на обект „Гробищен парк“ в местност „Полето“, в.з. „Бели брег“, гр.Банкя. Общата стойност на договора е 29 хил.лв. без ДДС.
- Строително-монтажни работи свързани с предписаните в обследването на дейностите на обект „Гробищен парк“ в местност „Полето“, в.з. „Бели брег“, гр.Банкя. Обемът на възложените работи е 327 хил.лв. без ДДС.
- СМР – изграждане на второ водопроводно отклонение /СВО/ за сгради, собственост на ДП РВД, в района на Летищен комплекс София.

Б/ Извършване на услуги с транспортна техника /изкопни работи/, както и специфични услуги по почистване на изгребни ями, канализация, както и други услуги по поддръжка на съоръжения на техническата инфраструктура със специализирана техника:

Посочените дейности са традиционни за дружеството и се извършват по възлагане от публични и частни възложители.

- Почистване на изгребни ями и канализация в приютите за безстопанствени кучета в кв. Сеславци и с. Горни Богров към ОПЕ „Екоравновесие”, приют за безстопанствени кучета в с. Горни Богров, стопанисван от фондация „Помощ за животните” и ветеринарна амбулатория към фондация „Четири лапи” гр. Баня
- Планови и аварийни дейности по почистване и ремонт на канализация и почистване и отводняване на топлофикационни камери на обекти на „Топлофикация София“ ЕАД. Този договор е сключен на 23.02.2015г. и е със срок на действие 24 месеца. През 2016г реализираният обем по договора е в размер на 114 хил.лв. без ДДС.
- Поддръжка на техническите съоръжения на минерален извор „София – център”. Договорът е сключен на 19.12.2015г след проведена обществена поръчка и е за едногодишен период. Дружеството извършваше поддръжката и експлоатацията на техническите съоръжения на Минералния извор до 19.12.2016г.
- **Метрологична проверка на водомери и топломери, продажба, монтажи и plombиране на водомери:**

През 2016г. продължава и дейността на дружеството, свързана със средства за измерване/водомери/. Освен продажба на водомери тя включва и предоставяне на услуги чрез лицензираната лаборатория за първоначална и последваща проверка на водомери. В тази връзка са сключени договори с „Топлофикация София“ ЕАД и със „Софийска вода“ АД. С този вид услуга дружеството обслужва и други фирми, както и частни лица на територията на град София.

През отчетната година всички постъпили поръчки за услуги и възложени договори са изпълнени в срок и качествено.

Поради естеството на производствената дейност, натовареността през отделните месеци продължава да е различна. Отделно от това, плащанията за реализираните услуги се извършват по-късно – след приключване изпълнението на договорите, което изисква ангажирането на собствени ресурси за покриване на разходите, особено тези с постоянен характер като разходи за персонал, разходи за данъци и такси и т.н. За преодоляване на този проблем дружеството разчита на собствен финансов ресурс, както и на приходите от ефективното управление и използване на активите си, в частност на тези, които не се ползват пряко в производствената му дейност, чрез отдаването им под наем. През годината са проведени 5 конкурса по реда на НРУНЗУРДОТД и са сключени общо 90 Договора за наем.

2. Пазари и продажби

Към 31.12.2016 г. “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД регистрира нетни приходи от продажби на стойност 1 802 хил. лв., което представлява понижение от 32,41 % спрямо нетните приходи от продажби за 2015 г. в размер на 2 666 хил. лв.

Нетни приходи от продажби на дружеството за 2016 г. включват приходи от продажба на услуги в размер на 1 760 хил.лв. и други приходи от продажби и стоки на стойност 42 хил. лв.

Приходите от обичайната дейност (продажби) на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД са в размер на 1 802 хил. лв. Приходите от дейността през 2016 година намаляват с 864 хил. лв. или със 32,41 % спрямо предходната година. Това се дължи главно на намаление на приходите от услуги с 870 хил. лв. спрямо предходната 2015 г.

3. Имуществено състояние

В имущественната структура на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД, принадлежащо към отрасъл строителство и благоустройство, са акумулирани значими средства като цяло, в това число съоръжения, машини и оборудване.

За осъществяване на дейността си през 2016г. “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД разполага с активи общо в размер на 7 296 хил. лв.

3.1. Структура на активите

Таблица № 1

(в хил. лв.)			
АКТИВИ	2 015	%	2 016
а	2		3
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване			
1. Земи (терени)	809	0%	809
2. Сгради и конструкции	1 815	-0,61%	1 804
3. Машини и оборудване	69	-15,94%	58
4. Съоръжения	378	-15,34%	320
5. Транспортни средства	0	0%	0
6. Стопански инвентар	0	0%	0
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	0	0%	0
8. Други	13	0%	13
Общо за група I:	3 084	-2,59%	3 004

Балансовата стойност на дълготрайните материални активи на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД към 31.12.2016 г. е в размер на 3 004 хил. лв., което представлява 41,17 % от стойността на активите на дружеството.

Дълготрайни нематериалните активи на дружеството са предимно под формата на софтуерни програмни продукти и лицензионни права с балансова стойност 11 хил. лв.

Вземанията към 31.12.2016 г. са в размер на 827 хил. лв. и представляват 11,33 % от стойността на активите. От тях 112 хил. лв. са вземания от предприятия в групата, 669 хил. лв са други вземания и 46 хил. лв. вземания на дружеството от клиенти.

Паричните средства на дружеството към 31.12.2016 г. са в размер на 470 хил. лв. и намаляват с 40,58% спрямо предходната година.

4. Капиталова структура

Таблица № 2

(в хил. лв.)			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2 015	%	2 016
а	2		3
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	7270	-3,87%	6 989
Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	0	0%	0
В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	0	0%	0
Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	472	-34,96%	307
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):	7742	-5,76%	7 296

Основният капитал на дружеството към 31.12.2016 година е в размер на 4 852 хил. лв. и остава без изменение спрямо 31.12.2015 година.

Към 31.12.2016 г. собствения капитал на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД регистрира намаление с 272 хил. лв. спрямо предходната година. Групата на текущите пасиви се понижава със 165 хил. лева към 31.12.2016 година.

5. Резултати от дейността

Към 31.12.2016 г. “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД отчита загуба преди облагане с данъци в размер на 235 хил. лв., спрямо регистрираната за 2015 г. загуба, преди облагане с данъци в размер на 684 хил. лв.

Нетната загуба на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД към 31.12.2016 г. е в размер на 243 хил.лв., като към 31.12.2015 г. дружеството отчита нетна загуба в размер на 689 хил. лв.

Таблица № 3

			(в хил. лв.)
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2 015	%	2 016
а	2		3
III. Финансов резултат			
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	-283	156,9%	-727
неразпределена печалба	0	0,0%	0
непокрита загуба	-283	156,9%	-727
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	0	0,0%	0
2. Текуща печалба	0	0,0%	0
3. Текуща загуба	-689	-64,73%	-243
Общо за група III:	-972	-0,21%	-970
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	7 270	-3,87%	6 989

Приходи от основна дейност

Таблица № 4

			(в хил. лв.)
ПРИХОДИ	2 015	%	2 016
а	2		3
A. Приходи от дейността			
I. Нетни приходи от продажби на:			
1. Продукция	0	0%	0
2. Стоки	24	-16,67%	20
3. Услуги	2 630	-33,08%	1 760
4. Други	12	83,33%	22
Общо за група I:	2 666	-32,41%	1 802

Към 31.12.2016 г. “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД регистрира нетни приходи от продажби на стойност 1 802 хил. лв., което представлява понижение от 32,41 % спрямо нетните приходи от продажби за 2015 г. в размер на 2 666 хил. лв.

Нетни приходи от продажби на дружеството за 2016 г. включват приходи от продажба на услуги в размер на 1 760 хил.лв. и други приходи от продажби на стойност 22 хил. лв.

Общите приходи от дейността на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД са в размер на 1 814 хил. лв. Приходите от дейността през 2016 година намаляват с 32,09 % спрямо предходната година.

Резултатът от основна дейност е загуба преди данъчно облагане в размер на 235 хил. лв. Разходите за дейността като цяло се понижават с 1 303 хил. лв.

Структурата на този показател е променена през 2016 г. основно спрямо разходите за материали, които се понижават с 58,18%, разходите за външни услуги, които се понижават с 37,85% и разходите за възнаграждения, които се понижават с 26,74% спрямо 2015 г.

Структура и изменение на приходите от продажби

Към 31.12.2016 г. "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД регистрира нетни приходи от продажби на стойност 1 802 хил. лв., което представлява понижение от 32,41 % спрямо нетните приходи от продажби за 2015 г. в размер на 2 666 хил. лв.

Нетни приходи от продажби на дружеството за 2016 г. включват приходи от продажба на услуги в размер на 1 760 хил.лв. и други приходи от продажби и стоки на стойност 42 хил. лева.

Разходи за основна дейност по категории дейности

Таблица № 5

(В ХИЛ. ЛВ.)			
РАЗХОДИ	2015	%	2016
а	2		3
А. Разходи за дейността			
I. Разходи по икономически елементи			
1. Разходи за материали	1021	-58,18%	427
2. Разходи за външни услуги	1165	-37,85%	724
3. Разходи за амортизации	105	-2,86%	102
4. Разходи за възнаграждения	827	-26,12%	611
5. Разходи за осигуровки	160	-30,00%	112
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	1	1600%	17
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	10	-100%	0
8. Други, в т.ч.:	61	-11,48%	54
обезценка на активи	0		0
провизии	0		0
Общо за група I:	3 350	-38,90%	2 047

За отчетната 2016 г. разходите по икономически елементи на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД са на стойност 2 047 хил. лв., и регистрират понижение от 38,90 % спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за 2015 г. Най-голям дял в отчетените от "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД разходи за 2016 г. заемат разходи за външни услуги на стойност 724 хил. лв., следвани от разходите за възнаграждение на стойност 723 хил. лв., от които разходи за осигуровки в размер на 112 хил. лв., както и разходи за материали на стойност 427 хил. лв.

Към 31.12.2016 г. разходите за обичайна дейност на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД са в размер на 2 049 хил. лв. спрямо 2015 г. същите са намалени с 38,93 %, което е следствие от понижението на основните разходи в групата.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

ЛИКВИДНОСТ

Показателите за ликвидност са в зависимост от продължителността на производения цикъл, бързината на оборота и спецификата на дейностите, извършвани от дружеството и като цяло са увеличени, но в незначителен размер, което не намалява възможността на дружеството да погасява своевременно краткосрочните си задължения с наличните си ликвидни активи.

Показателят обща ликвидност съдържа един съществен недостатък - обикновено част от оборотния капитал е ангажиран с материални запаси, които не винаги могат да се отнесат към бързоликвидните средства и изисква непрекъснато да се оптимизират. За дружеството те са в минимален размер и са предимно под формата на резервни части и материали, необходими за аварийни ремонти.

Бързата ликвидност показва възможността на дружеството да посрещне своите непосредствени плащания в съответствие с тяхната изискуемост, т.е. с бързоликвидните си активи (краткотрайните активи без материалните запаси). Материалните запаси не оказват съществено влияние върху ликвидността на дружеството. Дружеството няма замразен оборотен капитал под формата на запаси и суровини.

Финансовата структура на дружеството се допълва и с платежоспособността ѝ, т.е. възможността своевременно да извършва всички текущи плащания и погасяване на задължения в срок, и изразява финансовата независимост от кредиторите и зависи от структурата на капитала - собствен и привлечен.



Таблица № 6

	31.12.2016	31.12.2015
Коефициент на обща ликвидност	7,28	5,50
Коефициент на бърза ликвидност	4,23	3,39
Коефициент на абсолютна ликвидност	1,53	1,68
Коефициент на незабавна ликвидност	8,20	6,01

Коефициент на обща ликвидност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД е 7,28 и се повишава незначително, спрямо стойностите му за 2015 г. През 2016 г. спрямо 2015 г. текущите активи на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД се понижават с 13,98 %, а текущите пасиви намаляват с 34,96 %.

Коефициент на незабавна ликвидност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност е 8,20 и се повишава спрямо стойността му от 6,01 за 2015 г. През 2016 г. спрямо 2015 г. паричните

средства на дружеството намаляват с 40,58 %, а текущите пасиви се понижават с 34,96 %. Дружеството отчита повишение с 0,10 % на финансовите активи през 2016 г. спрямо 2015 година.

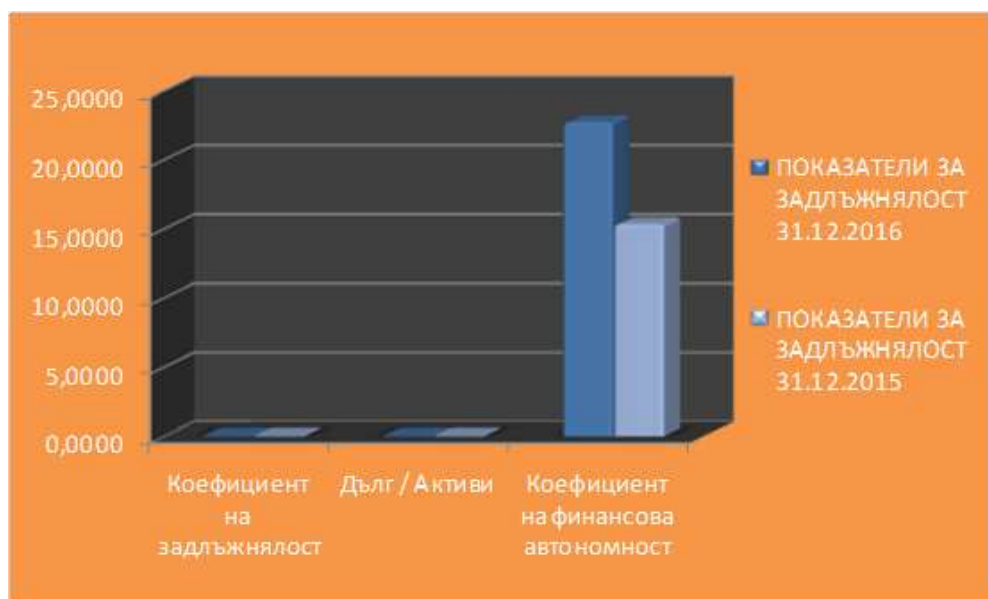
Коефициент на бърза ликвидност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност е 4,23 и се повишава спрямо стойността му от 3,39 за 2015 г. През 2016 г. спрямо 2015 г. паричните средства на дружеството намаляват с 40,58 %, а текущите пасиви се понижават с 34,96 %.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност е 1,53 и се понижават в сравнение със стойностите му за 2015 г. През 2016 г. в сравнение с 2015 г. сумата на паричните средства на намаляват с 40,58 %, а текущите пасиви намаляват с 34,96 %.

6. Капиталови ресурси



КОЕФИЦИЕНТИ НА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ

Таблица № 7

	31.12.2016	31.12.2015
Коефициент на задлъжнялост	0,0439	0,0649
Дълг / Активи	0,04	0,06
Коефициент на финансова автономност	22,77	15,40

Коефициент на финансова автономност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициентът на финансова автономност е 22,77 и намалява в сравнение с 2015 година. През 2016 г. спрямо 2015 г. собствения капитал на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД на индивидуална база намалява с 3,87 %, а сумата на дълга на дружеството се понижават с 34,96 %.

Коефициент на задлъжнялост

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на задлъжнялост е 0,0439 и се понижават спрямо 2015 година.

Съотношение дълг към обща сума на активите

Съотношението Дълг/Активи показва директно какъв процент от активите на дружеството се финансира чрез дълг.

Към 31.12.2016 г. стойността на съотношението Дълг/Активи е 0,04 През 2016 г. спрямо 2015 г. сумата на дълга на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД на индивидуална база намалява с 34,96 %, а сумата на активите на дружеството се понижава с 5,76 %.

ПОКАЗАТЕЛИ НА РЕНТАБИЛНОСТ

За ефективността от дейността на дружеството най-обобщаващият показател е рентабилността, която намира проявление в няколко основни направления като: доходност от продажби, от активи, пасиви и собствен капитал.

Способността на дружеството да генерира печалби зависи от обема на продажбите и от разходите за дейността и се определя като рентабилност от продажбите. Има подчертано оперативен характер и важно значение за усъвършенстване на производствената структура.



Таблица №8

	31.12.2016	31.12.2015
Рентабилност на Основния Капитал	-0,050	-0,142
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	-0,0348	-0,0948
Рентабилност на Активите (ROA)	-0,0333	-0,0890

Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Към 31.12.2016 г. коефициентът на Рентабилност на собствения капитал е отрицателна величина на стойност 0,05 и показва, че през годината един лев собствен капитал носи минус 0,05 лв. балансова печалба.

През 2016 г. спрямо 2015 г., собствения капитал на дружеството намалява с 3,87 %.

Рентабилност на активите (ROA)

Показателят, който показва доколко ефективно са използвани ресурсите на дружеството - дълготрайни активи, материални запаси, вземания и парични средства в неговата дейност и дали успешно се изпълнява т. нар. бизнес функция е рентабилността на активите.

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към 31.12.2016 г. е отрицателен и е на стойност 0,033. За 2016 г. “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД отчита финансов резултат загуба в размер на 243 хил. лева, а активите на дружеството намаляват с 5,76 % в сравнение с 2015 г.

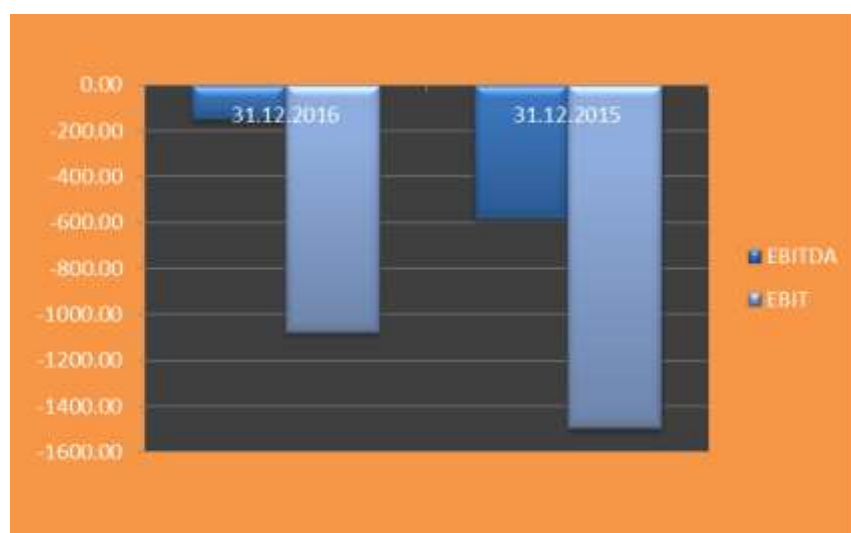
ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Таблица 9

(в хил. лв.)		
Показатели	2015	2 016
Нетни приходи от продажби	2666	1802
Нетен финансов резултат	-689	-243
Собствен капитал	7270	6989
Нетекущи пасиви	0	0
Текущи пасиви	472	307
Нетекущи активи	5145	5062
Текущи активи	2597	2234
Оборотен капитал	-2548	-2828
Парични средства	791	470
Общо дълг	472	307
Общо активи	7742	7296
Разходи за лихви	5	2
Материални запаси	997	936
Краткосрочни вземания	803	827
Разходи за обичайната дейност	3350	2047
Разходи за материали	1021	427

Таблица 10

	31.12.2016	31.12.2015
ЕБИТДА	-151.00	-584.00
ЕБИТ	-1077.00	-1496.00



III. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

На своето заседание по паричната политика, проведено на 8 декември 2016 г., въз основа на редовния икономически и паричен анализ Управителният съвет на ЕЦБ

извърши задълбочена оценка на перспективите за икономиката и инфлацията и на позицията по паричната политика. Оценката потвърди необходимостта да бъде удължен срокът на програмата за закупуване на активи и след март 2017 г., за да се запази значителният размер на паричната подкрепа, нужна за осигуряването на устойчиво доближаване на темпа на инфлация до равнища под, но близо до 2% в средносрочен план.

Оценка за състоянието на икономиката и финансите към датата на заседанието на Управителния съвет от 8 декември 2016 г.:

През втората половина на годината икономическата активност в световен мащаб отбеляза подобрение и се очаква да продължи да се засилва, макар и да остане под предкризисните си нива. Провежданата нерестриктивна политика и подобряването на пазара на труда подпомага активността в САЩ, но несигурността относно перспективите за страната и за света като цяло се засили след изборите в САЩ. В Япония темповете на растеж се очаква да останат умерени, докато средносрочните перспективи за растежа в Обединеното кралство вероятно ще бъдат ограничени от засилената несигурност, свързана с бъдещите отношения на страната с ЕС. Освен това, макар че наблюдаваното понастоящем постепенно забавяне на растежа в Китай може би се отразява върху други нововъзникващи пазарни икономики, постепенното отслабване на тежката рецесия в някои от големите страни – износителки на основни суровини, оказва все по-голяма подкрепа на световния растеж. Цената на петрола се повиши вследствие на споразумението на ОПЕК от 30 ноември, а ефектите от предходните ѝ понижения върху общата инфлация в света бавно намаляват. Все още големият обем свободни производствени мощности в света обаче съдържа базисната инфлация.

Икономическото възстановяване в еврозоната продължава. През третото тримесечие на 2016 г. БВП в реално изражение на еврозоната нараства на тримесечна база с 0,3 %, както и през второто тримесечие. Постъпващите данни, и най-вече резултатите от проучванията, сочат, че растежът ще продължи и през четвъртото тримесечие на 2016 г. В бъдеще Управителният съвет очаква икономическото възстановяване да продължи да се осъществява с умерен, но по-стабилен темп. Прехвърлянето на мерките на ЕЦБ по паричната политика в реалната икономика стимулира вътрешното търсене и подпомага намаляването на задлъжнялостта. Подобрата рентабилност на предприятията и много благоприятните условия на финансиране продължават да насърчават възстановяването на инвестициите. Освен това устойчивото нарастване на заетостта, за което допринасят и предходни структурни реформи, подкрепя реалния разполагаем доход на домакинствата и частното потребление.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експерти на Евросистемата от декември 2016 г. се предвижда БВП в реално изражение да нарасне годишно с 1,7% през 2016 г. и 2017 г. и с 1,6% през 2018 г. и 2019 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от септември 2016 г. прогнозата за растежа на реалния БВП остава в общи линии без промяна. Рисковете относно растежа в еврозоната остават свързани с надценяване на прогнозата.

Според шестмесечния доклад на фонда World Economic Outlook, публикуван на 04.10.2016 г., брутният вътрешен продукт (БВП) на страната ще нарасне с до 3,0 % през 2016 г. и 2,8 % през 2017 г. Предишните прогнози на МВФ от април бяха за растеж от 2,3 % и през двете години. Основните рискове пред развитието на българската икономика, според експертите на МВФ са влошаващата се демографска картина, както и големите икономически и социални дисбаланси между отделните региони в страната.

На 06.12.2016 г. Министерството на финансите публикува актуализирана Есенната макроикономическа прогноза*. (*При изготвянето на прогнозата са използвани статистически данни публикувани до 28 октомври 2016 г., с изключение на изрично упоменатите.) Актуализацията на есенната прогноза на Министерство на финансите бе наложена от публикуването на ревизирани серии от данни за Платежен баланс и Национални сметки, съответно на 17 септември и 11 октомври 2016 г.

Съгласно актуализираната есенна прогноза на МФ, очакванията са както европейската, така и американската икономика да забавят темповете си на растеж през текущата година. Благоприятното развитие при развиващите се пазари, както и ускорението на ръста на БВП на САЩ ще имат водеща роля за динамиката на световната икономика през 2017 г. В същото време, развитието на европейската икономика се очаква да остане потиснато, в резултат на повишената несигурност в региона, свързана с геополитическото напрежение, миграционния поток към страните от ЕС, ефекта от предстоящото излизане на Великобритания от Съюза и влошената икономическа и политическа среда в Турция.

Ревизираните данни за инвестициите показаха по-голямо увеличение на запасите, докато инвестициите в основен капитал са почти на същото равнище, като стойност и реален растеж. За първото полугодие общите инвестиции нараснаха със 7.7 %, но за цялата година се очаква забавяне на растежа до 4.1 %. Това ще бъде свързано с очакваното по-слабо нарастване на запасите и частните инвестиции през втората половина на годината, както и със спада на капиталовите разходи на правителството, който се дължи на преминаването към новата финансова рамка 2014 г. - 2020 г. за финансиране на програмите от фондовете на ЕС. Инвестициите в основен капитал се очаква да нараснат с 0.1 %, което ще се дължи на частния сектор.

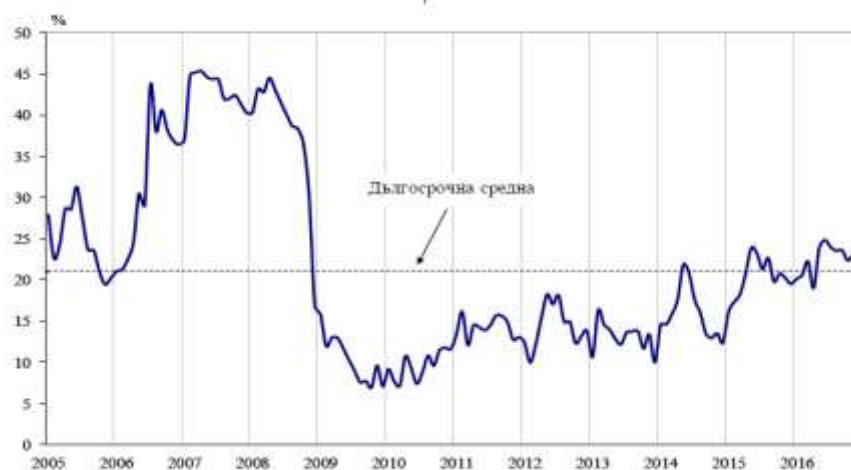
Реалният растеж на българската икономика за 2016 г. се очаква да достигне 3.2 %, при 2.6 % в есенната прогноза. Отново се очаква вътрешното търсене (потребление и инвестиции) да има основен принос за растежа, но е повишен и приносът на нетния износ, от 0.6 на 1 пр.п., поради ревизираните данни за вноса.

През 2017 г. растежът на БВП слабо ще се забави до 2.9 %, при очакване за 2.5 % в есенната прогноза. Принос за по-ниския растеж ще има по-слабото външно търсене от европейската икономика, което ще се отрази в забавяне на растежа на износа до 3.2 %. При засилване на потреблението и на инвестициите в основен капитал, растежът на вноса на стоки и услуги се очаква да бъде малко по-висок от 2016 г. и да достигне 2.7 %. В резултат, приносът на нетния износ за растежа на БВП ще бъде 0.4 пр.п., което е по-ниско с 0.6 пр.п. в сравнение с 2016 г.

За периода 2018 г. - 2019 г. се очаква леко ускоряване на растежа на БВП до 3 %. Вътрешното търсене ще бъде водещо, както по линия на потреблението, така и на инвестициите. По-високият ръст на вътрешното търсене ще се отрази в ускорено нарастване на вноса, в резултат на което приносът на нетния износ ще продължи да намалява, а в края на прогнозния период се очаква почти нулев принос към растежа на БВП.

По данни на НСИ през декември 2016 г. общият показател на бизнес климата остава на нивото си от предходния месец. Подобрене на стопанската конюнктура се регистрира в промишлеността и строителството, докато в търговията на дребно и сектора на услугите се отчита понижение.

Фиг. 1. Бизнес климат - общо



Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ нараства с 2.3 пункта в сравнение с ноември, което се дължи на подобрените оценки и очаквания на

промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Същевременно обаче осигуреността на производството с поръчки се оценява като леко намалена, което е съпроводено и с понижени очаквания за производствената активност през следващите три месеца.

Несигурната икономическа среда продължава да е най-сериозният проблем, затрудняващ дейността на 46.4 % от предприятията.

По отношение на продажните цени в промишлеността по-голяма част от мениджърите предвиждат запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

През декември съставният показател „бизнес климат в строителството“ се увеличава с 1.2 пункта в резултат на благоприятните оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Мненията им относно настоящата строителна активност, както и прогнозите им за следващите три месеца са също по-умерени.

Основните пречки за развитието на бизнеса остават свързани с несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша.

Относно продажните цени в строителството очакванията на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца.

Съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ спада с 5.2 пункта спрямо предходния месец, което се дължи на влошените 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 също са по-резервирани.

Конкуренцията в бранша, несигурната икономическа среда и недостатъчното търсене продължават да са най-сериозните фактори, затрудняващи дейността на предприятията.

По отношение на продажните цени преобладаващите очаквания на търговците са за запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

През декември съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ се понижава с 1.3 пункта главно поради по-неблагоприятните очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. По-резервирани са и мненията им по отношение на настоящото и очакваното търсене на услуги.

Основните пречки за развитието на бизнеса остават свързани с несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша, макар че през последния месец анкетата регистрира намаление на отрицателното им въздействие.

Относно продажните цени в сектора на услугите по-голяма част от мениджърите предвиждат те да останат без промяна през следващите три месеца.

ЛИХВЕН РИСК

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

На 08.10.2016 г. Управителният съвет на ЕЦБ реши, лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени на нива от 0.00 %, 0.25% и -0.40 % съответно 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 от страна на Евросистемата. Управителният съвет потвърди, че месечните покупки на активи за 80 млрд. евро са предвидени да се провеждат до края на март 2017 г., а при необходимост и след това, но при всички случаи до установяването на трайна корекция в тренда на инфлацията, който да съответства на целта на УС на ЕЦБ за инфлацията.

На своето заседание по паричната политика, проведено на 8 декември 2016 г., с оглед на осъществяването на своята цел за ценова стабилност Управителният съвет на ЕЦБ взе следните решения:

- Що се отнася до нестандартните мерки по паричната политика, Евросистемата ще продължава да извършва покупки по програмата за закупуване на активи (APP) със

сегашния темп от 80 млрд. евро месечно до края на март 2017 г. От април 2017 г. е предвидено нетните покупки на активи да продължат да се провеждат с месечен обем от 60 млрд. евро до края на декември 2017 г., а при необходимост и след това, но при всички случаи до установяването от Управителния съвет на трайна корекция в тренда на инфлацията, който да съответства на неговата цел за инфлацията. Ако междуременно перспективите станат по-неблагоприятни или финансовите условия не съответстват на по-нататъшния напредък към устойчива корекция в тренда на инфлацията, Управителният съвет възнамерява да увеличи размера и/или продължителността на програмата.

- За да се осигури все така гладкото осъществяване на покупките на активи от страна на Евросистемата, Управителният съвет взе решение да коригира параметрите на APP от януари 2017 г., както следва: Първо, матуритетният диапазон на програмата за покупки от публичния сектор ще бъде разширен, като минималният остатъчен срок до падежа на допустимите ценни книжа се намали от две години на една година. Второ, покупките на ценни книжа по APP, чиято доходност до падеж е по-ниска от лихвения процент на ЕЦБ по депозитното улеснение, ще бъдат разрешени, докогато е необходимо.

- 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, а и доста след приключването на нетните покупки на активи.

Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода

01.01.2016 – 31.12.2016 г.

Таблица № 11

Месец	Основен лихвен процент
Януари 2016 г.	0.01 %
Февруари 2016 г.	0.00 %
Март 2016 г.	0.00 %
Април 2016 г.	0.00 %
Май 2016 г.	0.00 %
Юни 2016 г.	0.00 %
Юли 2016 г.	0.00 %
Август 2016 г.	0.00 %
Септември 2016 г.	0.00 %
Октомври 2016 г.	0.00 %
Ноември 2016 г.	0.00 %
Декември 2016 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 данни на НСИ индексът на потребителските цени за октомври 2016 г. спрямо септември 2016 г. е 100.2 %, т.е. месечната инфлация е 0.2 %. Инфлацията от началото на годината (октомври 2016 г. спрямо декември 2015 г.) е минус 0.4 %, а годишната инфлация за октомври 2016 г. спрямо октомври 2015 г. е минус 0.6 %. Средногодишната

инфлация за периода ноември 2015 - октомври 2016 г. спрямо периода ноември 2014 - октомври 2015 г. е минус 0.8 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за октомври 2016 г. спрямо септември 2016 г. е 99.9%, т.е. месечната инфлация е минус 0.1 %. Инфлацията от началото на годината (октомври 2016 г. спрямо декември 2015 г.) е минус 1.1 %, а годишната инфлация за октомври 2016 г. спрямо октомври 2015 г. е минус 1.0 %. Средногодишната инфлация за периода ноември 2015 - октомври 2016 г. спрямо периода ноември 2014 - октомври 2015 г. е минус 1.4 %.

Индексът на потребителските цени за ноември 2016 г. спрямо октомври 2016 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0 %. Инфлацията от началото на годината (ноември 2016 г. спрямо декември 2015 г.) е минус 0.5 %, а годишната инфлация за ноември 2016 г. спрямо ноември 2015 г. е минус 0.5 %. Средногодишната инфлация за периода декември 2015 - ноември 2016 г. спрямо периода декември 2014 - ноември 2015 г. е минус 0.8 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за ноември 2016 г. спрямо октомври 2016 г. е 99.9%, т.е. месечната инфлация е минус 0.1 %. Инфлацията от началото на годината (ноември 2016 г. спрямо декември 2015 г.) е минус 1.2 %, а годишната инфлация за ноември 2016 г. спрямо ноември 2015 г. е минус 0.8 %. Средногодишната инфлация за периода декември 2015 - ноември 2016 г. спрямо периода декември 2014 - ноември 2015 г. е минус 1.4 %.

Индексът на потребителските цени за декември 2016 г. спрямо ноември 2016 г. е 100.6%, т.е. месечната инфлация е 0.6 %. Годишната инфлация за декември 2016 г. спрямо декември 2015 г. е 0.1%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2016 г. спрямо периода януари - декември 2015 г. е минус 0.8 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2016 г. спрямо ноември 2016 г. е 100.8 %, т.е. месечната инфлация е 0.8 %. Годишната инфлация за декември 2016 г. спрямо декември 2015 г. е минус 0.5 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2016 г. спрямо периода януари - декември 2015 г. е минус 1.3 %.

Различният обхват на ИПЦ и ХИПЦ и съответно различната структура на потреблението са причина за различните стойности на двата индекса.

Съгласно актуализираната есенната прогноза на Министерство на финансите, публикувана на 06.12.2016 г., през 2016 г. годишният темп на инфлация остава отрицателен, като отчита известно ускорение през първото полугодие най-вече по линия на спада в цените на енергийните стоки и храните и поевтиняване на комуникационните услуги. През летните месеци обаче дефлацията в страната се забавя съществено и остава на ниво от 1.1 % на годишна база в периода юли-септември.

Текущата динамика и очаквания за международните цени на суровините дават основания да се очаква, че отрицателната инфлация в страната ще продължи да се забавя до -0.2 % в края на 2016 г. Средно за годината общият ХИПЦ се очаква да отчете понижение от 1.2 %, предвид високата дефлация в периода април-май 2016 г.

Натрупаната инфлация в края на 2017 г. ще се ускори до 1.2 %, като отрицателен принос се очаква единствено по линия на продължаващо, макар и с по-нисък темп, поевтиняване на потребителските стоки с дълготраен характер. Останалите основни компоненти на ХИПЦ ще отчетат поскъпване при допускане за по-високи международни цени на петрола и неенергийните суровини и нарастване на вътрешното търсене. Средногодишното повишение на общият индекс през 2017 г. се очаква да бъде 1.1 %, а в периода 2018-2019 г. инфлацията ще се ускори до 1.5-1.7 %.

Инфлацията за периода 01.01.2016 г. – 31.12.2016 г. е следната:

Таблица № 12

Месец	% на инфлацията
Януари 2016 г.	0.00 %
Февруари 2016 г.	- 0.3 %
Март 2016 г.	- 0.7 %
Април 2016 г.	0.00 %
Май 2016 г.	0.00 %
Юни 2016 г.	-0.1 %
Юли 2016 г.	1.00 %
Август 2016 г.	0.00 %
Септември 2016 г.	-0.5 %
Октомври 2016 г.	0.2 %
Ноември 2016 г.	0.00 %
Декември 2016 г.	0.6 %

*Източник:НСИ

Според предварителната оценка на Евростат годишната инфлация в еврозоната, измерена чрез ХИПЦ, се повишава до 0,6 % през ноември 2016 г. спрямо 0,5 % през октомври и 0,4 % през септември, което до голяма степен отразява повишение на годишната инфлация при енергоносителите, макар все още да няма признаци за изразен възходящ тренд на базисната инфлация.

В бъдеще, въз основа на текущите цени на петролните фючърси, има вероятност общата инфлация да се увеличи значително през декември 2016 г. – януари 2017 г., до равнище над 1 %, главно вследствие на базови ефекти при годишното изменение на цените на енергоносителите.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите от Евросистемата от декември 2016 г. годишната ХИПЦ инфлация се предвижда да бъде 0,2% през 2016 г., 1,3% през 2017 г., 1,5% през 2018 г. и 1,7% през 2019 г. Прогнозата за ХИПЦ инфлацията е в общи линии без промяна спрямо макроикономическите прогнози на експертите в ЕЦБ от септември 2016 г.

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 стопанското 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 14 ноември 2016 г. Премиерът Бойко Борисов внесе в Народното събрание оставка на правителството. След приемане на подадената оставка от парламента на 16 ноември 2016 г., трите неуспешни опита за съставяне на ново правителство в рамките на действащия парламент и отказът на президента да назначи служебно правителство, политическият риск за България се свързва с възможността за вътрешно дестабилизиране на държавата в периода на организиране и провеждане на предсрочни парламентарни избори.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен 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.

Основният извод в доклад за България на Economist Intelligence Unit (EIU) е, че въпреки фискалните подобрения през периода януари - август след прогреса в консолидацията през 2015 г. са налице някои рискове за бюджета на България през 2016-17 г., произтичащи от проблеми в енергийния сектор. Причината, въпреки снижаването на дефицита в сектора вследствие на реформите през 2015 г. е фактът, че през юни международният арбитражен съд реши НЕК да плати 550 млн. евро на руската „Атомстройекспорт“ заради решението на България да се откаже от проекта за АЕЦ „Белене“. Въпреки че компенсацията е само половината от това, което Русия иска, тя представлява значителна сума за финансово затруднената НЕК и вероятно ще трябва финансиране от публични фондове. Основната прогноза на Economist Intelligence Unit (EIU) е, че фискалната консолидация ще продължи да надминава целите на правителството в средносрочен план.

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.

След заседанието на Европейския съвет в Братислава на 16.09.2016 г. Председателят на Европейската комисия Жан-Клод Юнкер обяви, че Европейският съюз ще предостави 160 млн. евро на България за управление на границите и преодоляване на миграционната криза. Помощта за страната ни се очаква да бъде изплатена на два транша. Европейският съвет е решил 108 млн. евро да бъдат отпуснати първоначално за нуждите на България, като целта е тази сума да достигне 160 млн. евро, каквото е било искането на българския премиер.

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 влиянието 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 +/-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 ±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 бъдат засегнати от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ЗАВИСИМОСТ ОТ КЛИЕНТИ

По отношение на дейността на дружеството съществува зависимост на дружеството от неговите настоящи и потенциални клиенти. Ръководството на дружеството полага усилия за привличане на нови клиенти чрез предоставянето на качествена услуга при конкурентни на пазара цени. Съществува вероятност дружеството да не може да разшири кръга на своите клиенти и съответно да не може да реализира заложения годишен ръст на приходите от продажби.

При изпълнение на големи поръчки при предоставяне на услуги, същите се извършват с отложено плащане до 30 дни от извършване на съответната услуга. При извършване на услуги на по-малки стойности заплащането се извършва незабавно, поради което изцяло е елиминиран рискът от неплащане от страна на клиентите.

ЗАВИСИМОСТ ОТ КЛЮЧОВ ПЕРСОНАЛ

Напускането или освобождаването на служители, заети с основната дейност би могло в краткосрочен план да окаже негативно влияние върху плавното осъществяване на дейността на компанията.

Въпреки това, считаме, че изградената организация в дружеството гарантира до голяма степен дългосрочното изпълнение на ангажиментите на компанията към нейните клиенти.

Правата и задълженията на работниците и служителите са уредени чрез колективен трудов договор, който е подновен през 2016 г., като по този начин и чрез поетите ангажименти от страна на дружеството се управлява този риск.

РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ТЪРСЕНЕТО НА ПРЕДЛАГАНИЯ ВИД УСЛУГИ И НАВЛИЗАНЕ НА НОВИ ТЕХНОЛОГИИ И ИГРАЧИ НА ПАЗАРА

Този риск е свързан с демографски, икономически и технологични промени и обуславя факта, че търсенето на предлаганите услуги би могло да се променя с времето и в резултат на навлизането на нови технологии и нови участници на пазара.

Възможно е навлизането на нови участници на пазара, които да предлагат по-евтина цена на услугата. За съжаление ръководството на дружеството не може да влияе пряко върху управлението на този риск. Въздействие може да бъде оказвано единствено и само с поддържането на качествена услуга.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА И СЛУЖИТЕЛИТЕ

ЕКОЛОГИЯ

“ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД е дружество, чиято основна дейност оказва влияние върху околната среда. Във връзка с това “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда.

Дружеството е разработило и последователно прилага екологична политика. Комисия по околната среда следи за последователното изпълнение на политиката на Дружеството.

СЛУЖИТЕЛИ

Към 31.12.2016 г. “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД разполага с 33 души персонал.

Таблица № 13

Категория персонал	Средносписъчен състав (брой)	
	2016	2015
Ръководители	1	1
Специалисти	5	7
Приложни специалисти	6	10
Помощен административен персонал	5	4
Персонал зает с услуги на населението		5
Квалифициран производствен персонал		-
Оператори на машини и съоръжения и транспортни средства	4	14
Ниско квалифицирани работници	9	16
Членове на органи на управление	3	3
Общо:	33	60

Структурата на заетостта по вид персонал съответства на дейността и на потребностите на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД от високоефективно предоставяне на услугите на дружеството.

V. ВСИЧКИ ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

След датата на съставяне и представяне на годишния финансов отчет не са настъпили важни събития, които налагат извършването на корекции в годишния финансов отчет към 31.12.2016 г.

VI. ВЕРОЯТНОТО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Ръководството на „Водоснабдяване и канализация“ ЕАД счита, че основните направления в дейността на дружеството през 2017г. следва да бъдат:

- Създаване на необходимата организация и съсредоточаване на ресурсите на дружеството, с оглед стриктното и качествено изпълнение на сключените договори в съответствие с договореностите и изискванията на възложителите.
- Участие в процедури по ЗОП и пряко договаряне с инвеститори за поемане изпълнението на нови обекти, в сферата на деловата активност и специализация на дружеството.
- Търсене на нови пазарни ниши и стартиране на нови проекти, за които дружеството има нужната подготовка и ресурси.
- Продължение на предприетите мерки и стратегия за съкращаване на разходите на дружеството и оптимизация на персонала.
- Извличане на максимални ползи от активите на дружеството, повишаване на тяхната ефективност чрез извършване на разумни инвестиции и подобрения.

VII. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

През 2016 г. "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД не е провеждало действия в областта на научноизследователската и развойната дейност, тъй като най-важната задача на ръководството на дружеството е да запази досегашните позиции на дружеството в качеството му на действащо предприятие.

VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д ОТ ТЗ

“ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД е еднолично акционерно дружество и всички акции от капитала на дружеството се притежават от едноличен собственик на капитала – СТОЛИЧНА ОБЩИНА.

През 2016 г. дружеството не е придобивало собствени акции.

2. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.247,АЛ.2:

- Получените нетни възнаграждения общо през 2016г. от членовете на Съвета на директорите на дружеството по договори за управление и контрол са в размер на 47 хил.лв. Разходите за заплати на членовете на органите на управление са в размер на 68 хил.лв.
- Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаващи не повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвета към 31.12.2016г.:

Таблица 14

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
инж.Стефан Николов Пелтеков	„Теос 2001“ ЕООД, ЕИК 130748196	„Теос 2001“ ЕООД, ЕИК 130748196	„Теос 2001“ ЕООД, ЕИК 130748196
Румен Райнов Михайлов	Не участва	Не участва	Не упражнява контрол
Даниела Христова Коларова	„Джи Ем Ди Груп 2014“ ЕООД	„Джи Ем Ди Груп 2014“ ЕООД	„Джи Ем Ди Груп 2014“ ЕООД

- 2.3. През 2016 г. не са сключвани договори с членове на СД на дружеството или със свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

IX. НАЛИЧИЕТО НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството няма регистрирани клонове.

X. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Счетоводните политики за финансови инструменти са приложени за изброените по - долу единици.

Структура на финансовите активи и пасиви към 31.12.2016 г. по категории са както следва:

Таблица № 15

Активи според баланса към 31.12.2016 г.	Кредити и вземания към 31.12.2016	Кредити и вземания към 31.12.2015
Парични средства и еквиваленти	470 000	791 000
Търговски вземания	827 000	803 000
Общо:	1 297 000	1 594 000

Таблица № 16

Пасиви според баланса към 31.12.2016 г.	Други финансови пасиви към 31.12.2016	Други финансови пасиви към 31.12.2015
Търговски задължения	307 000	472 000
Общо	7 296 000	7 742 000

“ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД не е използвало финансови инструменти през 2016 г. за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци. През отчетната година дружеството не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск, тъй като няма сделки в USD или други валути с плаващ спрямо лева курс.

Дружеството би могло да има експозиция към ликвиден, пазарен, лихвен, валутен и оперативен рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти.

УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: валутен риск, ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск.

Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите/услугите на дружеството и на привлечения от него заемен капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства, правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на управителя на дружеството.

РИСК СВЪРЗАН С ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Рискът, свързан с паричния поток, касае преди всичко проблемите с наличните парични средства в предприятието. Главна роля в тази насока играе договорната политика на дружеството, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навременни плащания на

задълженията. Целта на предприятието е да поддържа положителната стойност на ликвидността, т.е. да може да посреща текущите си задължения.

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 определено ниво на печалба.

КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск.

Ръководството на дружеството продължава оптимизацията на дейността по събиране на трудно събираемите вземания. Кредитният риск се определя като: среден.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се изразява във възможността дружеството да не бъде в състояние безусловно да покрива всички свои задължения на техния падеж.

“ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството не ползва привлечени кредитни ресурси.

Осъществяването на дейността на дружеството изисква ежедневно да се изпълняват поетите ангажименти и точно да се уреждат различни задължения спрямо доставчици, банки, бюджетни институции, персонал и т.н., чийто срок изтича, което предполага дружеството да разполага с достатъчно ликвидни средства или да бъде в състояние да ги набавя, използвайки кредитите.

КАПИТАЛОВИЯ РИСК

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие.

От анализа на годишния финансов отчет на дружеството към 31.12.2016 год. е видно, че “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД е в състояние да работи за мащабите на своята дейност. Имущественото състояние по баланса към 31.12.2016 г. дава основание през следващата година и в бъдеще да бъде действащо предприятие.

ХІ. ИНФОРМАЦИЯ, ДАДЕНА В СТОЙНОСТНО И КОЛИЧЕСТВЕНО ИЗРАЖЕНИЕ ОТНОСНО ОСНОВНИТЕ КАТЕГОРИИ СТОКИ, ПРОДУКТИ И/ИЛИ ПРЕДОСТАВЕНИ УСЛУГИ, С ПОСОЧВАНЕ НА ТЕХНИЯ ДЯЛ В ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, КАТО ЦЯЛО И ПРОМЕНИТЕ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

Приходи от основна дейност

Таблица № 17

(В ХИЛ. ЛВ.)			
ПРИХОДИ	2 015	%	2 016
а	2		3
А. Приходи от дейността			
І. Нетни приходи от продажби на:			
1. Продукция	0	0%	0
2. Стоки	24	-16,67%	20
3. Услуги	2 630	-33,08%	1 760
4. Други	12	83,33%	22
Общо за група І:	2 666	-32,41%	1 802

ХІІ. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИХОДИТЕ, РАЗПРЕДЕЛЕНИ ПО ОТДЕЛНИТЕ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ, ВЪТРЕШНИ И ВЪНШНИ ПАЗАРИ, КАКТО И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗТОЧНИЦИТЕ ЗА СНАБДЯВАНЕ С МАТЕРИАЛИ, НЕОБХОДИМИ ЗА ПРОИЗВОДСТВОТО НА СТОКИ ИЛИ ПРЕДОСТАВЯНЕТО НА УСЛУГИ С ОТРАЗЯВАНЕ СТЕПЕНТА НА ЗАВИСИМОСТ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ВСЕКИ ОТДЕЛЕН ПРОДАВАЧ ИЛИ КУПУВАЧ/ ПОТРЕБИТЕЛ, КАТО В СЛУЧАЙ, ЧЕ ОТНОСИТЕЛНИЯТ ДЯЛ НА НЯКОЙ ОТ ТЯХ НАДХВЪРЛЯ 10 НА СТО ОТ РАЗХОДИТЕ ИЛИ ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ, СЕ ПРЕДОСТАВЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКО ЛИЦЕ ПО ОТДЕЛНО, ЗА НЕГОВИЯ ДЯЛ В ПРОДАЖБИТЕ ИЛИ ПОКУПКИТЕ И ВРЪЗКИТЕ МУ С ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИНА ЗППЦК

Подробно структурата и изменението на приходите от продажби са показани в таблица 18:

Таблица 18

	/хил.лв./			
	2016г.	2015г.	Изменение	Изменение/%/
СМР и канални услуги със специализирана техника	1086	1568	-482	-30,74
Доставка, монтаж и ремонт на водомери	36	24	12	50
Наеми	516	490	26	5,31
Други услуги	142	572	-430	-75,17
Общо приходи от продажби	1780	2654	-874	-32,93

Степен на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител на дружеството

Няма продавач, купувач или потребител, чийто относителен дял от разходите или приходите от продажби на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД надхвърля 10 на сто.

ХІІІ. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СДЕЛКИ

През 2016 г. "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД не е сключвало съществени сделки по смисъла на разпоредбите на Наредба № 2 на КФН и ЗППЦК.

XIV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СДЕЛКИТЕ, СКЛЮЧЕНИ МЕЖДУ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК И СВЪРЗАНИ ЛИЦА, ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД, ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА ТАКИВА СДЕЛКИ, КАКТО И СДЕЛКИ, КОИТО СА ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА МУ ДЕЙНОСТ ИЛИ СЪЩЕСТВЕНО СЕ ОТКЛОНЯВАТ ОТ ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ, ПО КОИТО ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК ИЛИ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО Е СТРАНА С ПОСОЧВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА СДЕЛКИТЕ, ХАРАКТЕРА НА СВЪРЗАНОСТТА И ВСЯКА ИНФОРМАЦИЯ, НЕОБХОДИМА ЗА ОЦЕНКА НА ВЪЗДЕЙСТВИЕТО ВЪРХУ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК

През 2016 г. "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД не е сключвало сделки със свързани лица, както и не е правило или получавало предложение за сключване на такива сделки.

През 2016 г. не са сключвани сделки извън обичайната дейност на дружеството или такива, които съществено да се отклоняват от пазарните условия.

XV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪБИТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ С НЕОБИЧАЕН ЗА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ХАРАКТЕР, ИМАЩИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА МУ, И РЕАЛИЗИРАНИТЕ ОТ НЕГО ПРИХОДИ И ИЗВЪРШЕНИ РАЗХОДИ; ОЦЕНКА НА ВЛИЯНИЕТО ИМ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ПРЕЗ ТЕКУЩАТА ГОДИНА

През 2016 г. не са настъпили събития и не са налице показатели с необичаен за дружеството характер, които да имат съществено влияние върху дейността му.

XVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО - ХАРАКТЕР И БИЗНЕС ЦЕЛ, ПОСОЧВАНЕ ФИНАНСОВОТО ВЪЗДЕЙСТВИЕ НА СДЕЛКИТЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА, АКО РИСКЪТ И ПОЛЗИТЕ ОТ ТЕЗИ СДЕЛКИ СА СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, И АКО РАЗКРИВАНЕТО НА ТАЗИ ИНФОРМАЦИЯ Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНКАТА НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК

През 2016 г. не са водени извънбалансово сделки на дружеството.

XVII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ЗА ОСНОВНИТЕ МУ ИНВЕСТИЦИИ В СТРАНАТА И В ЧУЖБИНА (В ЦЕННИ КНИЖА, ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ И НЕДВИЖИМИ ИМОТИ), КАКТО И ИНВЕСТИЦИИТЕ В ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ИЗВЪН НЕГОВАТА ГРУПА ПРЕДПРИЯТИЯ ПО СМИСЪЛА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗТОЧНИЦИТЕ/НАЧИНИТЕ НА ФИНАНСИРАНЕ

"ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД притежава 1256 бр.акции от Общинска банка АД с номинал 10лв.за всяка една акция – общо 12 560.00лв. Процентното участие на Дружеството в капитала на банката е 0,023%. Броят на придобитите акции през 2016г. е 131 бр.акции с обща номинална стойност 1 310.00лв.

"ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД не част от група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

XVIII. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СКЛЮЧЕНИТЕ ОТ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ОТ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО ИЛИ ДРУЖЕСТВО МАЙКА, В КАЧЕСТВОТО ИМ НА ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛИ, ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ С ПОСОЧВАНЕ НА УСЛОВИЯТА ПО ТЯХ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НА КРАЙНИТЕ СРОКОВЕ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ, КАКТО И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДОСТАВЕНИ ГАРАНЦИИ И ПОЕМАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯ

През 2016 г. "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД не е сключвало договори за заем в качеството на заемополучател.

В полза на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД не са предоставяни гаранции и/или поемани задължения.

XIX. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СКЛЮЧЕНИТЕ ОТ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ОТ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО ИЛИ ДРУЖЕСТВО МАЙКА, В КАЧЕСТВОТО ИМ НА ЗАЕМОДАТЕЛИ, ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ГАРАНЦИИ ОТ ВСЯКАКЪВ ВИД, В ТОВА ЧИСЛО НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА, С ПОСОЧВАНЕ НА КОНКРЕТНИТЕ УСЛОВИЯ ПО ТЯХ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НА КРАЙНИТЕ СРОКОВЕ ЗА ПЛАЩАНЕ, И ЦЕЛТА, ЗА КОЯТО СА БИЛИ ОТПУСНАТИ

През 2016 г. дружеството не е сключвало договори за заем в качеството му на заемодател и не е предоставяло гаранции в полза на други лица.

XX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕТО НА СРЕДСТВАТА ОТ ИЗВЪРШЕНА НОВА ЕМИСИЯ ЦЕННИ КНИЖА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

През 2016 г. "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД не е издавало нова емисия ценни книжа.

XXI. АНАЛИЗ НА СЪОТНОШЕНИЕТО МЕЖДУ ПОСТИГНАТИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ, ОТРАЗЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА, И ПО-РАНО ПУБЛИКУВАНИ ПРОГНОЗИ ЗА ТЕЗИ РЕЗУЛТАТИ

Дружеството не е публикувало прогнози за 2016 г.

XXII. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ С ПОСОЧВАНЕ НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА ОБСЛУЖВАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА, ЕВЕНТУАЛНИТЕ ЗАПЛАХИ И МЕРКИ, КОИТО ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, Е ПРЕДПРИЕЛО ИЛИ ПРЕДСТОИ ДА ПРЕДПРИЕМЕ С ОГЛЕД ОТСТРАНЯВАНЕТО ИМ

"ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД осъществява оперативната си дейност като управлението на финансовите ресурси е подчинено изключително на структурирането на такава капиталова структура, която да позволи да се комбинират по-ниския риск на финансирането със собствени средства с по-високата ефективност и гъвкавост на паричния поток, като във всеки един момент да може да се премине от един към друг вид финансиране с оглед на конкретните нужди на дружеството.

XXIII. ОЦЕНКА НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ НАМЕРЕНИЯ С ПОСОЧВАНЕ НА РАЗМЕРА НА РАЗПОЛАГАЕМИТЕ СРЕДСТВА И ОТРАЗЯВАНЕ НА ВЪЗМОЖНИТЕ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ НА ТАЗИ ДЕЙНОСТ

Към датата на изготвяне на настоящия доклад "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД няма одобрена инвестиционна програма за 2017 г.

XXIV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, И НА НЕГОВАТА ГРУПА ПРЕДПРИЯТИЯ ПО СМИСЪЛА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

През 2016 г. не са настъпили промени в основните принципи на управление на дружеството.

XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ПРИЛАГАНИТЕ ОТ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, В ПРОЦЕСА НА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ И СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕ

Общо описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска

В дружеството функционира система за вътрешен контрол и управление на риска, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Съветът на директорите носи основната отговорност и роля по отношение на изграждане на системата за вътрешен контрол и управление на риска. Съветът на директорите изпълнява както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг.

Текущият мониторинг се състои в оценяване дали системата е подходяща все още за дружеството в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването на избрани области, извършвано в този контекст като отговорност на Съвета на директорите се съобразява с приоритетите на дружеството. Оценяването също е съизмерно с характеристиките на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СОФИЯ" ЕАД и влиянието на идентифицираните рискове.

Контролна среда

Контролната среда включва функциите за общо управление и ръководните такива, както и отношението, информираността и действията на Съвета на директорите, отговорен за управлението в широк смисъл и отговорното управление по отношение на вътрешния контрол.

- **Ангажимент за компетентност.** Съветът на директорите на дружеството, и лицата ангажирани с процеса на вътрешен контрол и управление на риска притежават необходимите познанията и уменията, необходими за изпълнение на задачите, които изисква процеса, които определят длъжностната характеристика на дадено лице. Съветът на директорите и изпълнителният директор на дружеството следят за нивата на компетентност за конкретни работни места и начините, по които тези нива се превръщат в изисквани реквизити за умения и познания.
- **Участие на лицата, натоварени с общо управление.** Съзнанието за контрол в дружеството се влияе в значителна степен от лицата, натоварени с общо управление, а именно от членовете на Съвета на директорите на дружеството. Отговорностите на Съвета на директорите са уредени в Устава и договорите за управление. Допълнително Съветът на директорите е натоварен и с надзор върху проектирането на модела и ефективното функциониране на процедурите за предупреждение и процеси за преглед на ефективността на вътрешния контрол на дружеството.
- **Философия и оперативен стил на ръководството.** Философията и оперативният стил на ръководството обхващат широка гама характеристики. Нагласите на Съвета на директорите и неговите действия във връзка с финансовото отчитане се проявяват чрез консервативния избор измежду наличните алтернативни счетоводни принципи.

- **Организационна структура.** Установяването на подходяща организационна структура включва вземане под внимание на основните области на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване. Съветът на директорите преценява уместността на организационната структура на дружеството, като съобразява тази структура с размера и характера на дейностите на дружеството.
- **Възлагане на правомощия и отговорности.** При възлагането на правомощия и отговорности на останалите служители в дружеството се отчитат приложимите за сектора бизнес практики, познания и опит на служителите и наличните в дружеството ресурси.
- **Политика и практика, свързани с човешките ресурси.** Политиката и практиката, свързани с човешките ресурси, често показват важни въпроси във връзка със съзнанието за контрол на дружеството. При подбора на персонал Съветът на директорите и изпълнителният директор се фокусират върху образователния ценз, предишен професионален опит, минали постижения и доказателства за почтеност и етично поведение. По този начин се изразява и ангажираността на дружеството да назначава компетентни и надеждни служители.

Процес за оценка на рисковете на Дружеството

Процесът на оценка на риска от страна на Съвета на директорите представлява базата за начина, по който той определя рисковете, които следва да бъдат управлявани.

Съветът на директорите идентифицира следните видове риск, относими към Дружеството и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове.

Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която дружеството функционира, поради което в повечето случаи същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип.

Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Дружеството. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните условия, конкурентните условия в страната, в която съответното дружество осъществява своята дейност.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СОФИЯ” ЕАД е представено в доклада за дейността, раздел ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО.

XXVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОМЕНИТЕ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

“ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД е еднолично акционерно дружество, което се управлява и представлява от Съвет на директорите в състав от 3-ма членове.

Към 31.12.2016 г. съставът на Съвета на директорите на дружеството е следният:

1. инж. Стефан Николов Пелтеков – Изпълнителен директор

2. Румен Райнов Михайлов – Председател на СД
3. Даниела Христова Коларова – член на СД

Дружеството се представлява от инж. Стефан Николов Пелтеков – Изпълнителен директор. През 2016 г. е извършена промяна в Съвета на директорите, а именно: Въз основа на решение на Съвета на директорите на дружеството № 57 от 26.07.2016 г. е освободен изпълнителният член на СД на дружеството инж. Георги Христов Такев и е избран нав изпълнителен член инж. Стефан Николов Пелтеков. Новоизбраният изпълнителен член на Съвета на директорите на «ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ» ЕАД инж. Стефан Николов Пелтеков е вписан по партидата на дружеството в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 01.08.2016 г. под № 20160801114637.

XXVII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗМЕРА НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, НАГРАДИТЕ И/ИЛИ ПОЛЗИТЕ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ ЗА ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА, ИЗПЛАТЕНИ ОТ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, И НЕГОВИ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА, НЕЗАВИСИМО ОТ ТОВА, ДАЛИ СА БИЛИ ВКЛЮЧЕНИ В РАЗХОДИТЕ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ИЛИ ПРОИЗТИЧАТ ОТ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

А) ПОЛУЧЕНИ СУМИ И НЕПАРИЧНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

Таблица 19

Член на Съвета на директорите	Общо брутно възнаграждение към 31.12.2016 г.
инж. Стефан Николов Пелтеков	20790.00лв.
Румен Райнов Михайлов	17640,00лв.
Даниела Христова Коларова	1470,00лв.
Георги Христов Такев - освободен като член на СД	18482,51лв.

Нетните възнагражденията, които са получили общо през годината Изпълнителния директор и членовете на Съвета на директорите са в размер на 47 хил. лв.

През 2016 г. членовете на Съвета на директорите на дружеството не са получавали непарични възнаграждения.

Б) УСЛОВНИ ИЛИ РАЗСРОЧЕНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ВЪЗНИКНАЛИ ПРЕЗ ГОДИНАТА, ДОРИ И АКО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО СЕ ДЪЛЖИ КЪМ ПО-КЪСЕН МОМЕНТ

През 2016 г. за “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ” ЕАД не са възникнали условни или разсрочени възнаграждения.

В) СУМА, ДЪЛЖИМА ОТ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ИЛИ НЕГОВИ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПЕНСИИ, ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Общо дължимите суми от дружеството към 31.12.2016 г. относно изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране иили други подобни обезщетения 64 242,22 лв.

XXVIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗВЕСТНИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ДОГОВОРНОСТИ (ВКЛЮЧИТЕЛНО И СЛЕД ПРИКЛЮЧВАНЕ НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА), В РЕЗУЛТАТ НА КОИТО В БЪДЕЩ ПЕРИОД МОГАТ ДА НАСТЪПЯТ ПРОМЕНИ В ПРИТЕЖАВАНИЯ ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ АКЦИИ ИЛИ ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩИ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ

На дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящия едноличен собственик на капитала.

XXIX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИСЯЩИ СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ ИЛИ АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА, КАСАЕЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ИЛИ ВЗЕМАНИЯ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦ, В РАЗМЕР НАЙ-МАЛКО 10 НА СТО ОТ СОБСТВЕНИЯ МУ КАПИТАЛ; АКО ОБЩАТА СТОЙНОСТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ИЛИ ВЗЕМАНИЯТА НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦ, ПО ВСИЧКИ ОБРАЗОВАНИ ПРОИЗВОДСТВА НАДХВЪРЛЯ 10 НА СТО ОТ СОБСТВЕНИЯ МУ КАПИТАЛ, СЕ ПРЕДСТАВЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКО ПРОИЗВОДСТВО ПО ОТДЕЛНО

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал за всяко дело отделно.

XXX. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

"ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД преценява, че не е налице друга информация, която не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за заинтересованите лица.

За "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ-СОФИЯ" ЕАД

инж. Стефан Николов Пелтеков
/Изпълнителен директор/

