

„ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ – П” ЕООД
ПАНАГЮРИЩЕ

Регистрирано от Пазарджишки окръжен съд с решение № 1457/06.07.1998г.
4500 Панагюрище, ул. ”Алеко Богориди” 7, Тел.: (0357) 6-23-57,
Факс: (0357) 6-23-57, e-mail: vikpan@abv.bg

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „В И К - П” ЕООД, ГР. ПАНАГЮРИЩЕ
ПРЕЗ ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2017 Г.
СЪГЛАСНО ЧЛ.1000, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК**

Управителят на „В и К - П” ЕООД, гр. Панагюрище уведомява всички заинтересовани лица, че представената информация в този документ е изготвена във връзка с изискванията на Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация на КФН. Документът съдържа цялата информация за дейността на дружеството за периода от 01.01.2017 г. до 30.06.2017 г. В интерес на заинтересованите лица е да се запознаят с предоставената информация.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА
ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ.**

Лицата, които носят отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в настоящата информация към 30.06.2017 г. са:

Марин Иванов Вулев - Управител на „В и К - П” ЕООД, гр. Панагюрище

и

Динчо Маринов Маринов - Главен счетоводител и съставител на финансовите отчети на „В и К - П” ЕООД, гр. Панагюрище.

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „В И К - П” ЕООД, ГР. ПАНАГЮРИЩЕ, НАСТЪПИЛИ В ПЕРИОДА (01.01.2017 г. - 30.06.2017 г.)

Таблица 1

Дата/период	Събитие
31.01.2017 г.	Дружеството е представило на КФН и оповестило на обществеността чрез медийната агенция Инфосток.БГ междинен финансов отчет към 31.12.2016 г.
28.03.2017 г.	Дружеството е представило на КФН и оповестило на обществеността чрез медийната агенция Инфосток.БГ годишен одитиран финансов отчет към 31.12.2016 г.
28.04.2017 г.	Дружеството е представило на КФН и оповестило на обществеността чрез медийната агенция Инфосток.БГ междинен финансов отчет към 31.03.2017 г.

2. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА „В И К - П” ЕООД, ГР. ПАНАГЮРИЩЕ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2017 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Оповестените важни събития не са оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет на дружеството към 30.06.2017 г.

Към 30.06.2017 г. „В И К - П” ЕООД, ГР. ПАНАГЮРИЩЕ отчита нетни приходи от продажби на стойност 939 хил. лв., което представлява увеличение с 8,25 % в сравнение с реализираните за същия прериод на 2016 г. нетни приходи от продажби в размер на 775 хил. лв.

Услуга за доставяне на вода на потребителите

Таблица 2

Услуга за доставяне на вода на потребителите	
1.1. Панагюрище	707 хлв.
1.1.1. стопански нужди	189 хлв.
1.1.3. питейно-битови нужди	518 хлв.

В сравнение с предходния период на 2016 година Дружеството отчита повишен ръст на потребление на реализираната питейна вода с 7,69 % .

Към 30.06.2017 г. Дружеството отчита загуби за доставена и реализирана питейна вода от 56,17 %, които бележат увеличение с /0,54 %/ в резултат от ремонти на водопроводната мрежа, след зимния сезон.

Услуга за пречистване на отпадъчни води

Таблица 3

Услуга за пречистване на отпадъчни води	
11. Панагюрище	146 хлв.
1.1.1. стопански нужди	52 хлв.
1.1.2. битови и приравнени към тях	94 хлв.

В сравнение с предходния период на 2016 г. за първото полугодие пречистването на отпадъчните води отбелязва лек спад на потребление с 1,4 % /10 хил. м3/, в сектор фирмен - с 7 хил. м3 и в сектор население - с 3 хил. м3.

Услуга за отвеждане на отпадъчните води

Таблица 4

1. Услуга за отвеждане на отпадъчните води	
1.1. Панагюрище	50 хлв.
1.1.1. стопански нужди	18 хлв.
1.1.2. битови потребители	32 хлв.

Към 30.06.2017 г. „В И К - П” ЕООД, ГР. ПАНАГЮРИЩЕ отчита положителен нетен финансов резултат в размер на 37 хил. лева, спрямо отчетената към 30.06.2016 г. загуба на стойност 9 хил. лв.

Към 30.06.2017 г. сумата на активите на „В И К - П” ЕООД, ГР. ПАНАГЮРИЩЕ е в размер на 611 хил. лв., а стойността на собствения капитал е 219 хил. лв. и се повишава със 8,31 % спрямо 30.06.2016 г.

Дружеството отчита търговските и други вземания към 30.06.2017 г. в размер на 287 хил. лв. Общо разходите за дейността на дружеството към 30.06.2017 г. са в размер на 942 хил. лв. и отчитат увеличение от 8,26 % в сравнение отчетените към 30.06.2016 г. разходи, които възлизат на 778 хил. лв.

ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

НАИМЕНОВАНИЕ	Абрев.	Стойност, лв	забележка / коментар
Финансов резултат	ФР	37	
Приходи от продажби	ПрП	942	
Разходи по дейността	РхД	905	
Собствен капитал	СК	219	
Пасиви	Пас	335	Дългоср. + краткоср.
Сума на реалните активи	СРАк	608	Сума на актив - невнесен капитал
Разходи за данъци	РД		
Краткотрайни активи	КА	447	
Краткосрочни задължения	КЗ	335	
Текущи задължения	ТЗ	335	Краткосрочни и текущи дългосрочни дългове
Краткосрочни вземания	КВз	289	
Парични средства	П		
Средна наличност на КМА	СНкма	2	(МЗкрая - МЗначало) / 2
Материални запаси	МЗ	17	
Краткоср. фин. активи	КФА		

Показател за рентабилност		стойност	Формула
Коефициент на рентабилност на ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИТЕ	КРПП	0,04	ФР / ПрП
Коефициент на рентабилност на СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	КРСК	0,17	ФР / СК
Коефициент на рентабилност на ПАСИВИТЕ	КРПас	0,11	ФР / Пас
Коефициент на рентабилност на АКТИВИТЕ	КРАкт	0,06	ФР / СРАк
Показател за ефективност		стойност	Формула
Коефициент на ефективност на РАЗХОДИТЕ	КЕР	1,04	Прих / (Разх + РД)
Коефициент на ефективност на ПРИХОДИТЕ	КЕП	0,96	Разх / Прих
Показател за ликвидност		стойност	Формула
Коефициент на ОБЩА Ликвидност	КОЛ	1,33	КА / КЗ
Коефициент на БЪРЗА Ликвидност	КБЛ	1,28	(КА-МЗ / КЗ
Коефициент на Незабавна Ликвидност	КНЛ	1,28	(КА-МЗ-КФА) / ТЗ
Коефициент на Абсолютна Ликвидност	КАЛ		П / ТЗ
Показател за фин. Автономност		стойност	Формула
Коефициент на фин. Автономност	КФА	0,65	СК / Пас
Коефициент на задлъжнялост	КЗ	1,53	Пас / СК
Показател за обръщаемост на КМА		стойност	Формула
Времетраене на 1 оборот, в дни	ВрО	1	СНкма * 360 / Прих
Брой на оборотите	БрО	471	Прих / СНкма
Заетост на КМА	ЗКМА	0,00	СНкма / Прих

3. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО „В И К - П“ ЕООД, ГР. ПАНАГЮРИЩЕ ПРЕЗ ОСТАНАЛАТА ЧАСТ ОТ ФИНАНСОВАТА ГОДИНА

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По данни на Националния статистически институт през юни 2017 г. общият показател на бизнес климата се понижава с 0.7 пункта спрямо предходния месец в резултат на неблагоприятните мнения на стопанските ръководители в промишлеността и услугите.



Източник: НСИ

Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ намалява с 1.2 пункта в сравнение с май, което се дължи на изместване на очакванията на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца от „по-добро“ към запазване на „същото“. Същевременно анкетата регистрира известно подобрене на осигуреността на производството с поръчки, което е съпроводено и с благоприятни очаквания за производствената активност през следващите три месеца. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да са основните проблеми за развитието на бизнеса. По отношение на продажните цени в промишлеността преобладаващите очаквания на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през юни съставният показател „бизнес климат в строителството“ нараства с 2.2 пункта в резултат на оптимистичните оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. По тяхно мнение настоящата строителна активност се подобрява в сравнение с предходния месец, като прогнозите им за следващите три месеца са дейността да се задържи на същото равнище. Основните фактори, затрудняващи предприятията, остават несигурната икономическа среда, конкуренцията в бранша и недостигът на работна сила, като анкетата отчита намаление на негативното влияние на първите два фактора. Относно продажните цени в строителството по-голяма част от мениджърите очакват запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ се повишава с 0.7 пункта, което се дължи на подобрените оценки на търговците на дребно за настоящото бизнес състояние на предприятията. Относно обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца обаче очакванията им са по-неблагоприятни. Конкуренцията в бранша, недостатъчното търсене и несигурната икономическа среда продължават да са най-сериозните затруднения за развитието на бизнеса. По отношение на продажните цени очакванията на търговците са за известно увеличение през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през юни съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ спада с 3.7 пункта в резултат на изместване на

очакванията на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца от „по-добро“ към запазване на „същото“. Относно търсенето на услуги настоящата тенденция се оценява като леко подобрена, но очакванията им за следващите три месеца са по-резервирани. Основните пречки за дейността в сектора остават конкуренцията в бранша и несигурната икономическа среда, макар че през последния месец е отчетено намаление на неблагоприятното им въздействие.

Оценката за състоянието на икономиката и финансите на Управителния съвет на ЕЦБ към 8 юни 2017 г. сочи, че протичащият процес на икономически растеж в еврозоната е все по-устойчив и се разширява по сектори и по страни. През първото тримесечие на 2017 г. БВП в реално изражение на еврозоната нарасна на тримесечна база с 0,6 % след увеличение с 0,5% през последното тримесечие на 2016 г. Икономическата активност в еврозоната допълнително се подпомага и от устойчивото възстановяване на световната икономика. Нарастването на световната търговия значително се ускорява през последните месеци, благоприятствано, наред с други фактори, от възстановяването в икономиките с възникващи пазари. Перспективите за икономическия растеж в еврозоната обаче продължават да бъдат занижени поради бавното осъществяване на структурни реформи (по-конкретно на пазарите на стоки и услуги) и все още съществуващата необходимост от корекции в балансите на някои сектори независимо от текущите подобрения.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експерти на Евросистемата от юни 2017 г., приключени в края на май и направени с презумпцията за цялостно прилагане на всички мерки на ЕЦБ по паричната политика, се предвижда БВП в реално изражение да нарасне годишно с 1,9 % през 2017 г., с 1,8 % през 2018 г. и с 1,7 % през 2019 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експерти от ЕЦБ от март 2017 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана нагоре за целия прогнозен период. Рисковете относно перспективите за растежа в еврозоната се оценяват като балансирани в общи линии. От една страна, сегашната положителна циклична инерция увеличава шансовете за по-силен от очакваното икономически подем. От друга страна, все още съществуват рискове за по-нисък растеж, свързани предимно с фактори от глобален характер.

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 на 8 юни 2017 г. Управителният съвет на ЕЦБ излезе със заключението, че високата степен на нерестриktivност на паричната политика е все още необходима, за да се засили натискът за повишаване на базисната инфлация и да се подкрепи общата инфлация в средносрочен план. Информацията, получена след предходното заседание по въпросите на паричната политика от края на април, свидетелства за по-силна динамика в икономиката на еврозоната и според прогнозите тя ще нараства с малко по-ускорен темп в сравнение с предишните очаквания. Управителният съвет смята, че рисковете по отношение на перспективите за растежа са като цяло балансирани. При това положение става все по-голяма вероятността да не се осъществят неблагоприятните сценарии относно перспективите за ценовата стабилност, най-вече поради отпадането до голяма степен на рисковете от дефлация. Ето защо Управителният съвет взе решение да прекрати включването на по-нататъшно намаляване на лихвените проценти в своя ориентир.

**Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода
01.01.2017 г. – 30.06.2017 г. са:**

Таблица 10

Месец	Основен лихвен процент
Януари 2017 г.	0.00 %
Февруари 2017 г.	0.00 %
Март 2017 г.	0.00 %
Април 2017 г.	0.00 %
Май 2017 г.	0.00 %
Юни 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 данни на НСИ индексът на потребителските цени за април 2017 г. спрямо март 2017 г. е 100.7 %, т.е. месечната инфлация е 0.7%. Инфлацията от началото на годината (април 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.5 %, а годишната инфлация за април 2017 г. спрямо април 2016 г. е 2.6%. Средногодишната инфлация за периода май 2016 - април 2017 г. спрямо периода май 2015 - април 2016 г. е 0.2 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за април 2017 г. спрямо март 2017 г. е 100.5 %, т.е. месечната инфлация е 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (април 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.6 %, а годишната инфлация за април 2017 г. спрямо април 2016 г. е 1.7 %. Средногодишната инфлация за периода май 2016 - април 2017 г. спрямо периода май 2015 - април 2016 г. е минус 0.5%.

Индексът на потребителските цени за май 2017 г. спрямо април 2017 г. е 99.7 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.3 %. Инфлацията от началото на годината (май 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.2 %, а годишната инфлация за май 2017 г. спрямо май 2016 г. е 2.3 %. Средногодишната инфлация за периода юни 2016 - май 2017 г. спрямо периода юни 2015 - май 2016 г. е 0.5 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за май 2017 г. спрямо април 2017 г. е 99.8 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.2 %. Инфлацията от началото на годината (май 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.4 %, а годишната инфлация за май 2017 г. спрямо май 2016 г. е 1.4 %. Средногодишната инфлация за периода юни 2016 - май 2017 г. спрямо периода юни 2015 - май 2016 г. е минус 0.2 %.

Индексът на потребителските цени за юни 2017 г. спрямо май 2017 г. е 99.5 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (юни 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.7 %, а годишната инфлация за юни 2017 г. спрямо юни 2016 г. е 1.9 %. Средногодишната инфлация за периода юли 2016 - юни 2017 г. спрямо периода юли 2015 - юни 2016 г. е 0.8 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за юни 2017 г. спрямо май 2017 г. е 99.8%, т.е. месечната инфлация е минус 0.2%. Инфлацията от началото на годината (юни 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.3%, а годишната инфлация за юни 2017 г. спрямо юни 2016 г. е 1.1%. Средногодишната инфлация за периода юли 2016 - юни 2017 г. спрямо периода юли 2015 - юни 2016 г. е 0.1 %.

Инфлацията за периода 01.01.2017 г. – 30.06.2017 г. е следната:

Таблица 11

Месец	% на инфлацията
Януари 2017 г.	1,3 %
Февруари 2017 г.	0.0 %
Март 2017 г.	- 0.5 %
Април 2017 г.	0.7 %
Май 2017 г.	- 0.3 %
Юни 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.

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.

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 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 $\pm 15\%$.

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 **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 заложената годишен ръст на приходите от продажби.

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, дружеството счита, 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, 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.

РЕГУЛАТИВЕН РИСК

Регулативният риск е свързан с възможността за промени в нормативната уредба, които да затруднят осъществяването от „В И К - П“ ЕООД, ГР. ПАНАГЮРИЩЕ дейност.

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

Дружеството системно подава исканата информация относно изпълнението на Бизнес плана на дружеството.

На база посоченото по-горе и прилаганата от дружеството екологична политика и познаването на нормативната база, към момента на изготвяне на настоящия междинен доклад регулативният риск си оценява като среден.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2017 г.

През първото шестмесечие на 2017 г. Дружеството не е сключвало големи сделки със свързани лица.

28.07.2017 г.

За „В И К - П“ ЕООД, ГР. ПАНАГЮРИЩЕ.....

Марин Иванов Вулев
/Управител/