



**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
“ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН” ООД
ПРЕЗ ШЕСТМЕСЕЧИЕТО НА 2017 г.
СЪГЛАСНО ЧЛ.1000, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК**

Управителят на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН” ООД 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.**

Лицето, което носи отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в настоящата информация към 30.06.2017 г. е инж. Севдалин Рашев Рашев - Управител на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН” ООД.

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН” ООД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА (01.01.2017 г. - 30.06.2017 г.)

Таблица 1

| Дата/период | Събитие |
|---------------|--|
| 30.01.2017 г. | “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН” ООД е оповестило чрез медийната агенция Инфосток.БГ междинен финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2016 г. Отчетът е представен и на КФН. |
| 30.03.2017 г. | “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН” ООД е оповестило чрез медийната агенция Инфосток.БГ годишен одитиран финансов отчет към 31.12.2016 г. Отчетът е представен и на КФН. |
| 19.04.2017 г. | “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН” ООД е оповестило чрез медийната агенция Инфосток.БГ междинен финансов отчет за първото тримесечие на 2017 г. Отчетът е представен и на КФН. |

“ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН” ООД е дружество с ограничена отговорност с предмет на дейност: Проучване, проектиране, изграждане, поддържане и управление на водоснабдителни, канализационни, електро и топлоенерийни системи, включително и пречиствателни станции и всички други услуги и дейности в страната и чужбина, незабранени със закон.

Производствени мощности и технически показатели

1. Обслужвани водоизточници – каптажи, дренажи, кладенци – 334 броя.
2. Основни помпени станции – 74 броя.
3. Бункерни помпени станции – 78 броя.
4. Външна водопроводна мрежа – 680 км.
5. Вътрешна водопроводна мрежа – 1227 км.
6. Обслужвано население в Сливенска област – 187979 души.
7. Обслужвани абонати – обществени организации и фирми – 5360 броя.
8. Обслужвани абонати население – 86252 броя.

Производствената дейност на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН” ООД се развива върху териториите на общините в Сливенска област – Сливен, Нова Загора, Котел и Твърдица. Основната задача е свързана с осигуряването на надеждно и качествено водоподаване за населението и обществените потребители към населените места в Област Сливен.

Тази дейност е непрекъснат процес със силно изразена социална значимост. Всяко смущение на този процес е предпоставка за нарушаване на нормалния жизнен ритъм на населението и технологичен ритъм при промишлените водопотребители. Като следствие на горното е неизбежното възникване на определено напрежение със съответната негативна реакция в обществото. Във връзка с това стремежът на ръководството на дружеството, специалистите и колективите на производствените звена и общините е възникващите проблеми да се решават компетентно и навреме със собствени сили или със съдействието на местната власт в района.

На територията на четирите общини обслужвани от дружеството са обхванати общо 107 населени места с население 187979 души.

Обслужват се общо 1907 км водопроводна мрежа, от които 1227 км вътрешна водопроводна мрежа и 680 км външна водопроводна мрежа.

Подадена е общо 17726,40 хил. м³ вода с питейни качества.

Полезно ползваната вода е 3329 хил. м³.

Една от предпоставките определящи чувствителен дял в процента на загубите са силно амортизираните водопроводни мрежи в населените места.

През първото шестмесечие на 2017 година общо за производствени нужди са изразходвани 10064529 киловатчаса електроенергия, от които за водоснабдяване 9527020 киловатчаса ел. енергия, за пречистване на битови отпадъчни води 750692 киловатчаса, нерегулирана дейност 14963 киловатчаса и за административни нужди 64888 киловатчаса.

Язовир "Асеновец" е основно съоръжение в схемата на водоснабдяване на гр. Сливен. Разположен е в долината на р. "Асеновска" на 9 км от града, в началото на тесен скалист пролом, след смесване на реките "Асеновска" и "Магарешка". Теренът в района на хидровъзела има планински характер с много стръмни брегове. В створа на стената скатовете са стръмни, скалисти и на места с почти отвесни откоси.

За осигуряване на допълнителни водни количества във водосборната област на язовир „Асеновец“ е изградена вододовеждаща деривация "Амза дере" за 1160 л/сек, включваща три водохващания на водите на р. "Беленска" над мина "Качулка". Водохващанията са изградени на "Арнаут дере", "Търнишко дере" и "Емишан дере", съответно за водни количества 312; 520 и 248 л/сек.

В състава на хидровъзел "Асеновец" влизат следните съоръжения: язовирна стена, открит траншееен преливник, водоземна кула, отбивен тунел преустроен във водоземен и в основен изпускател, инжекционни и дренажни съоръжения и помощни сгради. Водоснабдителният водопровод за 1345 л/сек започва от две гасителни шахти, разположени на специална площадка в левия скат.

Общия обем на язовира е 28,2 млн м³.

Движение на водните количества през първото шестмесечие на 2017 година за язовир "Асеновец" в хил. М³

Таблица 2

| Месец | Приток х. М ³ | Разход х. М ³ | Зав.обем х. М ³ | Кота м |
|----------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------|
| Януари | 339 | 1786 | 16453 | 408,68 |
| Февруари | 2839 | 952 | 18340 | 411,51 |
| Март | 3481 | 1637 | 20184 | 413,98 |
| Април | 1898 | 1674 | 20408 | 414,26 |
| Май | 2146 | 1490 | 21064 | 415,08 |
| Юни | 1472 | 2000 | 20536 | 414,42 |
| Общо: | 12175 | 9539 | | |

Към настоящия момент резервирания обем вода в язовира е 20,536 млн. м³.

През шестмесечието на 2017 г. цените на ВиК-услугите не са променени. Действащите цени за предоставената питейна и отведена вода, както и на услугата пречистване на отпадъчни води са утвърдени с решение № Ц-51/17.12.2009 на КЕВР.

През първото шестмесечие на 2017 година е налице тенденция към леко намаление (с 77 000м³), темпа на потребление на вода спрямо първото шестмесечие на 2016 година предимно от население. Причината за сравнително ниското водопотребление е намалената или изцяло спряла дейност на фирмите и това води до значителното обедняване на

абонатите от региона, който е с ръст на безработица сред най-високите в страната. Друга съществена причина е напускането на жилищата от абонатите с цел работа в чужбина, работа в други населени места и по селата. Значително намалява потреблението на вода от "Водоснабдяване и Канализация – Стара Загора".

В обществения сектор също се наблюдава спад на водопотреблението, като най-големи длъжници са болничните заведения, организациите на бюджетна издръжка и неработещите, обявени в несъстоятелност промишлени предприятия.

В много случаи поддържането на социално-поносима цена на водата води до изпитване на големи затруднения при:

- Извършване на ремонтно-възстановителните работи по водоснабдителната и канализационната мрежи;
- Издължаване към доставчиците на ел.енергия;
- Изплащане на таксите за водоползване и за заустване на отпадъчните води, съгласно ЗВ;
- Изпълнение на инвестиционната програма със собствени средства;

Тъй като 80% от всички водопроводи в населените места и извън тях са изпълнени от етернитови тръби и повечето от тях са с изтекъл експлоатационен срок е необходимо да продължи работата по подмяна на силно амортизираните участъци от водопроводната мрежа. Средствата за това могат да бъдат осигурени от държавен бюджет, общински бюджети, собствени средства на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН" ООД, чуждестранни инвестиции, средства от национални и европейски фондове и др.

2. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН" ООД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ШЕСТМЕСЕЧИЕТО НА 2017 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Оповестените важни събития са оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет на дружеството.

Към 30.06.2017 г. "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН" ООД отчита нетни приходи от продажби на стойност 5 243 хил. лв., което представлява увеличение с 0,89 % в сравнение с реализираните за шестмесечието на 2016 г. нетни приходи от продажби в размер на 5 197 хил. лв. Към 30.06.2017 г. нетните приходи от продажба на услуги на дружеството бележат ръст от 2,48 % и са на стойност 5 074 хил. лв., спрямо реализираните през шестмесечието на 2016 г., когато са в размер на 4 951 хил. лв.

Към 30.06.2017 г. "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН" ООД отчита нетен финансов резултат загуба в размер на (194) хил. лева, спрямо отчетената към 30.06.2016 г. нетна счетоводна загуба на стойност (275) хил. лв.

Към 30.06.2017 г. сумата на активите на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН" ООД е в размер на 8 459 хил. лв., а стойността на собствения капитал е отрицателна в размер на (1 940) хил. лв.

На 26.02.2016 год. е сключен договор между Асоциация по ВиК на обособена територия, обслужвана от "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН" ООД и "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН" ООД, гр. Сливен за стопанисване, поддържане и експлоатацията на ВиК системите и съоръженията и предоставяне на водоснабдителни и канали зационни услуги, който влиза в сила от 01.04.2016 г. С влизане в сила на договора операторът приема да предоставя услугите в Обособената територия, да стопаниства, поддържа и експлоатира ВиК системите и съоръженията, както и да упражнява всички права и да изпълнява всички задължения посочени в Договора.

"ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН" ООД предоставя услугите в Обособената територия, определена с Решение № РД-02-14-2234 от 22.12.2009 г. на министъра на регионалното развитие и благоустройството на основание пар. 34 от

преходните и заключителните разпоредби на Закона за изменение и допълнение на Закона за водите (обн. ДВ бр.47 от 2009 г.) във връзка с чл.198а от Закона за водите. Обособената територия съвпада с територията на Областта и обхваща Общините Сливен, Котел, Нова Загора и Твърдица. Операторът разполага с изключителното право да предоставя услугите в Обособената територия за срока на договора който е 15 год. АВиК се задължава да не сключва никакви договори с трети лица и да не извършва никакви действия, които засягат или могат да засегнат негативно правата на оператора.

Публичните активи, намиращи се в обособената територия, са предадени на Оператора за стопанисване, поддържане и управление, в зависимост от момента на приключване на процедурите по пар.9 от преходните и заключителни разпоредби на Закона за изменение и допълнение на Закона за водите (обн. ДВ бр.103 от 29.11.2013 г.) и преходните и заключителни разпоредби на Закона за изменение и допълнение на Закона за водите (обн. ДВ бр. 58 от 31.07.2015 г.)

Към 31.03.2016 год. дружеството е извършило отписване на дълготрайни материални активи с отчетна стойност 32 616 хил. лв. и начислена амортизация - 19 191 х.лв. Отписването на публичните ВиК активи от отчета за финансово състояние се извърши актив по актив, като първо натрупаната амортизация на съответния актив срещу намаляване на отчетната стойност, намаляване на балансовата стойност на актива до размера на преоценъчния резерв, формиран за него и отчетеното финансиране за съответния актив, ако има такова. Където размера на преоценъчния резерв и/или финансирането не достигна, остатък се отписа от други резерви на дружеството.

За целите на последващ контрол всички публични активи предадени от АВиК на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН" ООД е създаден задбалансов регистър на публичните активи.

В изпълнение на ангажимента на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН" ООД за извършване на инвестиции по договора с АВиК към 31.12.2016 са предадени активи в процес на изграждане в размер на 481 хил. лв.

По тази причина ДМА на дружеството са намалели към 30.06.2017 г. с 80,65 % в сравнения с предходния период на 2016 г., а съответно нематериалните активи са се понижали с 0,33 %.

Това обстоятелство оказва влияние и при сравнителния анализ на финансовите показатели и коефициенти на дружеството към 30.06.2017 г. в сравнение с същия период на 2016 г.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ И КОЕФИЦИЕНТИ НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. Показатели на ликвидност на дружеството към 30.06.2017 г.

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

Към 30.06.2017 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН" ООД е 0,506 и отчита леко повишение в сравнение със стойността от 0,399 отчетена към 30.06.2016 г. Повишението в стойността на коефициента през шестмесечието на 2017 г. спрямо същия период на 2016 г. се дължи основно на понижението в стойността на текущите пасиви на компанията от 13 043 хил. лв. към 30.06.2016 г. на 10 320 хил. лв. към 30.06.2017 г., както и на повишението в стойността на текущите активи от 5 210 хил. лв. към 30.06.2016 г. на 5 227 хил. лв. към 30.06.2017 г.

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

Към 30.06.2017 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН” ООД е 0,455 и също отчита леко повишение в сравнение със стойността от 0,360 отчетена към 30.06.2016 г. Повишението в стойността на коефициента през шестмесечието на 2017 г. спрямо същия период на 2016 г. се дължи основно на понижението в стойността на текущите пасиви на компанията с 20,88 % към 30.06.2017 г., както и на повишението в стойността на текущите активи с 0,33 % към 30.06.2017 г. при повишение на материалните запаси с 3,89 %.

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

Към 30.06.2017 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН” ООД е 0,005 и отчита слабо понижение в сравнение със стойността от 0,011 отчетена към 30.06.2016 г. Към 30.06.2017 г. спрямо 30.06.2016 г. текущите пасиви на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН” ООД се понижават с 20,88 %, а паричните средства отчитат понижение със 64,49 %.

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

Към 30.06.2017 г. в сравнение с 30.06.2016 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН” ООД е 0,005 и отчита слабо понижение в сравнение със стойността за същия период на предходната финансова година. Към 30.06.2017 г. спрямо 30.06.2016 г. текущите пасиви на “ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН” ООД се понижават с 20,88 %, а паричните средства отчитат понижение с 89 хил. лв., при нулеви текущи финансови активи.

Таблица 3

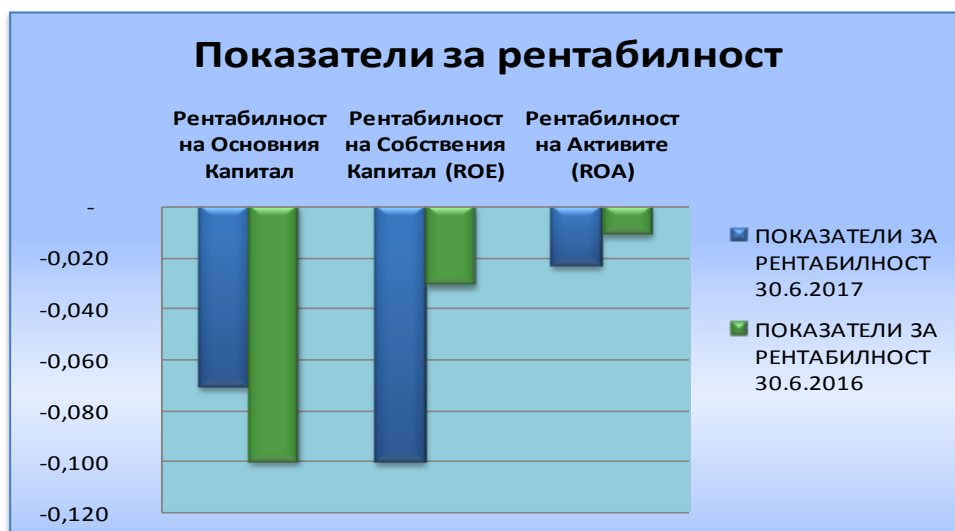
| ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ | 30.6.2017 | 30.6.2016 |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Коефициент на обща ликвидност | 0,506 | 0,399 |
| Коефициент на бърза ликвидност | 0,455 | 0,360 |
| Коефициент на абсолютна ликвидност | 0,005 | 0,011 |
| Коефициент на незабавна ликвидност | 0,005 | 0,011 |



2.2. Показатели за рентабилност на дружеството към 30.06.2017 г.

Таблица 4

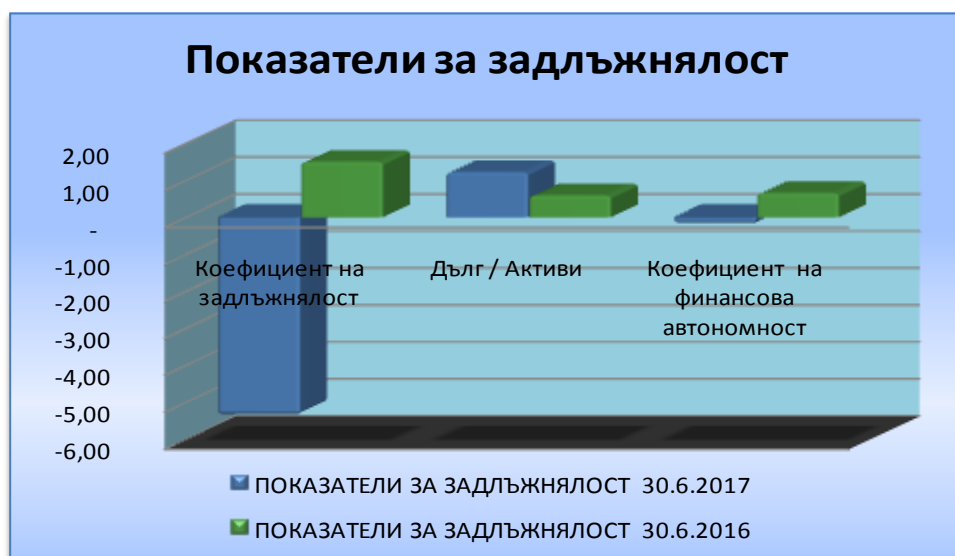
| ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ | 30.6.2017 | 30.6.2016 |
|--|-----------|-----------|
| Рентабилност на Основния Капитал | - 0,071 | - 0,100 |
| Рентабилност на Собствения Капитал (ROE) | - 0,100 | - 0,031 |
| Рентабилност на Активите (ROA) | - 0,023 | - 0,012 |



2.3. Показатели за задлъжнялост на дружеството към 30.06.2017 г.

Таблица 5

| ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ | 30.6.2017 | 30.6.2016 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| Коефициент на задлъжнялост | - 5,36 | 1,51 |
| Дълг / Активи | 1,23 | 0,60 |
| Коефициент на финансова автономност | - 0,19 | 0,66 |



2.4. Финансови показатели на дружеството към 30.06.2017 г.

Таблица 6

| УПРАВЛЕНСКИ ПОКАЗАТЕЛИ | 30.6.2017 | 30.6.2016 |
|------------------------|-----------|-----------|
| ЕБИТДА | - 90 | - 28 |
| ЕБИТ | - 1 016 | - 940 |



3. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО „ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН“ ООД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

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 – 30.06.2017 г. са:

Таблица 7

| 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 %.

Хармонизиращият 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 %.

Хармонизиращият 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 %.

Хармонизиращият 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 8

| 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 заложения 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, ръководството на 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, 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.

РЕГУЛАТИВЕН РИСК

Регулативният риск е свързан с възможността за промени в нормативната уредба, които да затруднят осъществяваната от "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН" ООД 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.

ЦЕНОВИ РИСК

Ценовия риск се влияе от покачване на цените на основните материали, които дружеството използва в основната си дейност. "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН" ООД не е изложено на пряк ценови риск.

Цените на извършваните услуги от дружеството се одобряват от Комисия за енергийно и водно регулиране (КЕВР) гр. София.

През шестмесечието на 2017г. цените на ВиК услугите не са променени. Действащите цени за предоставената питейна и отведена вода и услугата пречистване на отпадъчни води са утвърдени с решение № Ц-51/17.12.2009 на КЕВР.

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

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

27.07.2017 г.

За "ВОДОСНАБДЯВАНЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ - СЛИВЕН" ООД

инж. Севдалин Рашев Рашев
/Управител/