



МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на „Водоснабдяване-Дунав“ ЕООД - Разград
през първото шестмесечие на 2017 г.
изготвен съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

Управителят на „Водоснабдяване – Дунав“ ЕООД град Разград 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 от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа 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 в настоящия документ информация.

Лицето, носещо отговорност за вреди, причинени от непълни, неверни или заблуждаващи данни в настоящата информация, изготвена към 30.06.2017 година е на Управителят на „Водоснабдяване – Дунав“ ЕООД инж. Стоян Райков Иванов.

1. Важни събития за „Водоснабдяване – Дунав“ ЕООД гр.Разград, настъпили през периода 01.01.2017 – 30.06.2017 година

„Дейността на Дружеството се осъществява в съответствие с изискванията на Закон за водите и Закона за регулиране на водоснабдителните и канализационните услуги. Дружеството притежава разрешителни за водовземане от подземни води, някои от които са с изтекъл срок и предстои поэтапното им издаване, и разрешителни за ползване на водни обекти за заустване на отпадъчни води, издадени от съответните басейнови дирекции към Министерството на околната среда и водите (МОСВ).

За правото на водоползване Дружеството заплаща такса в размер, определен по Тарифата за таксите за водовземане за ползване на воден обект и за замърсяване, приета с Постановление на Министерския съвет № 183 от 2016 г.

Дружеството предоставя ВиК услуги в 80 населени места на общините Разград, Лозница, Цар Калоян, Попово и Опака. Числеността на населението на територията, обслужвана от дружеството е 93 274 жители, а ползващи водоснабдителни услуги са 92 374 жители или 99%. Отвеждане и пречистване на отпадъчни води се извършва в градовете Разград, Лозница и Попово, в които канализационни услуги ползват 43 606 жители. Това представлява 47% от общия брой жители.

Дружеството експлоатира 62 бр. водоснабдителни групи, осигуряващи питейна вода във всички 80 населени места на обслужваната територия и една помпена

водоснабдителна система за вода с непитейни качества, разположена на територията на едно населено място. От две водоснабдителни групи се подава вода на други ВИК-оператори.

Дружеството експлоатира:

- 201 бр. водоизточници, в т.ч. 47 бр. шахтови кладенци, 109 бр. каптажи, 23 бр. дренажи, 15 бр. дълбоки сондажи, 1 бр. тръбен кладенец и 6 бр. кладенци „Раней“;
- 101 бр. помпени станции с обща мощност 21 614 kW;
- 148 бр. напорни водоеми;
- 1685 км водопроводи, от които 616 км довеждащи и 1069 км разпределителни водопроводи. Около 80 % от водопроводите са азбесто-циментови, а останалите са стоманени, PVC и полиетиленови. Водопроводите са експлоатирани в порядъка от 50 до 70 години, т.е. те са в края или надвишават амортизационния си срок;
- три гравитационни канализационни системи за отпадъчни води с дължина на колекторите 22 км и канализационна мрежа 106 км;
- три пречиствателни станции за отпадъчни води, като ПСОВ - Разград е въведена в експлоатация през 1974г., ПСОВ - Лозница – въведена в експлоатация 1976 год. И реконструирана през 2013 г. и ПСОВ – Попово, въведена в експлоатация 2010 г. Технологията на пречистване и на трите станции е с механично и биологично стъпало без третиране на боиленни елементи.

Водоснабдяването се осъществява от водоизточници в обособената територия и от система „Дунав“. Около 87% от питейната вода се добива чрез изпомпване и само 13% - гравитационно.

Хидрогеоложките и географски дадености на региона обуславят изключително високия дял на добитата чрез изпомпване вода и големия брой на енергоемките водоснабдителни съоръжения, ползвани от дружеството. Преодоляване на големите разлики в надморските височини на терена при транспортирането на водата (чрез помпи) определя по-големия разход на електрическа енергия за единица обем транспортирана вода.

Съоръженията на система „Дунав“ са разположени по протежение на 80 км и водата се транспортира на 6 подема (6 помпени станции) като първия подем е на 18 м. надморска височина, а последния – на 380 м. надморска височина.

Водата от дълбоките сондажи се изпомпва от 200 – 220 м. под котата на терена и се транспортира до напорни водоеми, преодолявайки денивелация от още 100 – 130 м. като по такъв начин се получават напори от 300 – 380 м. воден стълб.

Пресеченият терен и преодоляването на големи разлики в надморските височини на терена при транспортирането на водата налагат поддържането на сравнително високо налягане във водопроводните мрежи. Това от своя страна и лошото състояние на водопроводните мрежи води до чести аварии и по-големи загуби на вода.

Капацитетът на системите и съоръженията по тях е по-голям от необходимия за обслужването на населението. Така например водоснабдителна система „Дунав“ е проектирана и изградена за дебит 1400 л/сек. В настоящия момент, поради намалена консумация на питейна вода, тя работи по 6 часа в денонощие с дебит 700 л/сек. Подобно е положението и с водоснабдяването от другите водоизточници.

Въпреки намаляването на консумацията на вода в частния и обществен сектор се налага поддържането на всички изградени съоръжения и водоснабдителни мрежи.

Горните обективни фактори оказват влияние върху ефективността от дейността на дружеството.

Състоянието на системите и съоръженията, и неблагоприятните външни фактори, оказващи въздействие върху ефективността от дейността на дружеството, изискват добри организаторски и управленски умения и висок професионален опит от ръководния екип и изпълнителския състав.

За водоснабдяване на населените места на шестте общини са обособени експлоатационни райони и район система Дунав, който подава вода за общините Разград, Попово и Лозница и е с възможност за подаване на вода и за други В и К оператори. Съществуват две помощни звена в дружеството – звено за ремонт на помпени агрегати (РПА) и звено контролно измервателни прибори и апаратура (КИП и А).

През първото полугодие на 2017 година цените на предоставяните ВиК услуги не са променени. Действащите цени за услугите доставяне на питейна вода, отвеждане и пречистване на отпадъчни води да утвърдени с Решение № Ц – 30/29.07.20146 на КЕВР.

2. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА „ВОДОСНАБДЯВАНЕ - ДУНАВ” ЕООД, ГРАД РАЗГРАД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

Обобщените резултати от дейността през първото полугодие на 2017, съпоставени с изпълнението за съответния период на 2016 г. са както следва:

№	Показатели	Мярка	Текуща година	Предходна година	Изменение 2017-2016
1	Подадена вода – общо	х.м ³	6064	5961	103
	В т.ч. – питейна	х.м ³	6063	5961	102
2	ПИВ (фактурирана) – общо	х.м ³	1677	1664	13
	В т.ч. - питейна	х.м ³	1677	1664	13
3	Ел.енергия за производствени нужди	х.кВтч	6960	6186	774
4	Отведени отпадъчни води	х.м ³	1029	1041	-12
5	Пречистени отпадъчни води	х.м ³	1594	1648	-54
6	Приходи - общо	х.лв.	4125	4081	44
7	Разходи - общо	х.лв.	4075	3986	89
8	Счетоводна печалба	х.лв.	50	95	45
9	Нетен размер на приходите от продажби	х.лв.	4061	3824	237
10	Вземания от клиенти	хил.лв.	1243	1252	-9
11	Парични средства	хил.лв.	1505	1661	-156
12	Събираемост на вземанията	к	0.795	0.784	

Следва да се има предвид, че съгласно промените в Закона за водите – чл. 198п, ал.1 във връзка с чл. 198о, ал.1, но 18.03.2016 година „Водоснабдяване – Дунав” ЕООД гр. Разград и Асоциацията по ВиК на обособената територия обслужвана от „Водоснабдяване – Дунав” ЕООД град Разград подписаха договор, съгласно който на оператора се предоставя изключителното право да стопанисва, поддържа и експлоатира всички съществуващи и бъдещи активи – публична държавна и публична

общинска собственост при спазване и изискванията на Закона за водите и Закона за опазване на околната среда.

В тази връзка от баланса на дружеството са отписани дълготрайните активи – публична държавна и публична общинска собственост за сметка на собствения капитал на дружеството с изключение на регистрирания капитал.

По тази причина към 30.06.2017 година ДМА на дружеството са намалели, а НДА съответно са увеличени.

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

Анализът на финансовите показатели на Водоснабдяване-Дунав ЕООД е изготвен въз основа на междинния финансов отчет към 30.06.2017 г.

Показатели за рентабилност

Показателите за рентабилност дават информация за реалната доходност на дружеството и доколко то е печелившо. Рентабилността на дружеството е положителна, поради отчетена печалба от дейността на дружеството към 30.06.2017г.

Основен показател е рентабилността на приходите от продажби, който отразява отношението на финансовия резултат към нетните приходи от продажби.

Друг основен показател е рентабилността на собствения капитал, който отразява отношението на финансовия резултат към собствения капитал. Този показател дава информация каква е ефективността от използването на собствения капитал, т. е. вложените средства от страна на собственика и доколко е изгодно да се вложат средства от потенциални инвеститори.

Коефициента на рентабилност на пасивите отразява отношението на финансовия резултат към пасивите.

Коефициента на капитализация на активите отразява отношението на финансовия резултат към сумата на реалните активи.

Показатели за ефективност

Показателите за ефективност характеризират съотношението между приходите и разходите на предприятието. Те се изчисляват в коефициенти.

Коефициентът на ефективност на разходите показва отношението на приходите към разходите на дружеството.

Коефициентът на ефективност на приходите показва отношението на разходите към приходите.

Показатели за ликвидност

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Коефициенти, характеризиращи финансовата автономност

Показателите за финансова автономност са количествени характеристики на степента на финансова независимост на предприятието от кредиторите. Тези показатели са:

Коефициент на финансова автономност, представляващ отношение на собствения капитал към пасивите.

Коефициент на задлъжнялост, представляващ отношението на пасивите към собствения капитал.

	Показатели	30.06.2016	30.06.2017
1	Материални запаси	582	1037
2	Краткосрочни вземания	1453	1546
3	Парични средства и еквиваленти	1660	1505
4	Краткосрочни задължения	1127	1787
5	Собствен капитал	12155	4690
6	Пасиви краткосрочни	1127	1787
7	Пасиви - дългосрочни	788	6041
8	Балансова печалба за периода	85	45
9	Дълготрайни активи	10347	8405
	Коеф.рентабилност на приходи от продажби	0.0248	0.0125
	Коеф.рентабилност на пасивите 8/6	0.0754	0.0252
	Коефициент на рентабилност на собств.капитал = 8/5	0.0070	0.0096
	Коефициент на ефективност на разходите	1.0238	1.0123
	Коефициент на ефективност на приходите	0.9767	0.9879
	Коефициент на обща ликвидност = (1+2+3)/4	3.2786	2.2876
	Коефициент на бърза ликвидност = (2+3)/ 4	2.7622	1.7073
	Коефициент на незабавна =(2+ 3)/4	1.4729	0.8422
	Коефициент на абсолютна ликвидност = 3/4	1.4729	0.8422

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

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическия процес в страната, който от своя страна влияе върху възвръщаемостта на инвестициите. Определящ фактор, оказващ влияние върху дейността на даден отрасъл и респективно на дейността на Дружеството е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма, както и волята да се осъществяват набелязаните приоритетни стъпки. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика и като следствие от това опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Членството на България в Европейския съюз е основен фактор, който гарантира минимизирането на политическия риск. Наличието на политически консенсус по въпроса за адаптиране на националното законодателство до това на страните от ЕС, както и приемането от страна на България на редица международни ангажменти действат също в посокана намаляване на политическия риск.

България е силно свързана с Европейската и световна икономика и ефектът на случващото се там неминуемо и влияе.

Макроикономически рискове

Валутен риск

Валутният риск обобщава възможните негативни влияния върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс. В малка страна със силно отворена икономика, каквато е България, нестабилността на местната валута е в състояние да пердизвика много лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на националната валута може да се окаже най-ефективния фактор за стабилност. През последните години България натрупа опит и в двете посоки на влияние на валутния курс.

При въвеждането на системата на валутен борд в страната на 01.01.1997г. обменният български лев – германска марка бе фиксиран в съотношение 1000:1 /преди деноминация/. Въвеждането на еврото като разплащателна единица в ЕС доведе до практически фиксиран обменен курс 1.95583 лева за евро.

Основните сделки, осъществявани от Дружеството са в деномир

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 година спрямо за март 2017 година 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 2016г. април 2017 г. спрямо периода май 2015г. – април 2016 г. е 0.2%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за април 2017 г. спрямо март 2017 г. е 100.5%, т.е. месечна инфлация е 0.5%.

През месец май 2017 г. индексът на потребителските цени бележи понижение с 0,3% спрямо април. Инфлацията от началото на годината /май 2017 г. спрямо декември 2016 г./ е 1.2%, а годишната инфлация за май 2017 година е 2.3%.

Средногодишната инфлация за периода юни 2016 г. – май 2017г. спрямо периода юни 2015г.-май 2016 г. е 0.5%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за май 2017 г. спрямо април 2017г. е 99.8%, т.е месечна инфлация е минус 0,2%.

Индексът на потребителските цени за юни 2017г. спрямо май 2017г е 99.5% т.е. месечната инфлация е минус 0.5%.Инфлацията от началото на годината /юни 2017г. спрямо декември 2016г./ е 0.7%, а годишната инфлация за юни 2017 г. спрямо юни 2016 г. е 1.8%

Средногодишната инфлация за юни 2016г. – юни 2017 г. спрямо периода юли 2015-юни 2016г. е 0.8%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за юни 2017г. спрямо май 2017 г. е 99,8%, т.е. месечната инфлация е минус 0.2%.

Инфлацията за периода 01.04.2017 г. – 30.06.2017 г. е следната:

Април 2017 г.	1,7 %
Май 2017 г.	-0.3 %
Юни 2017 г.	- 0.5 %

*Източник:НСИ

Риск от лицензионен режим

Лицензионните и разрешителните режими в България представляват огромно бреме през бизнеса, както и всички наредби, които на практика действат като лицензионни и разрешителни режими.

Правителството е предприело политика по намаляване и опростяване на тези процедури.

Други рискове, свързани с влиянието на основните макроикономически фактори

Рискът, асоцииран със степента на сталбилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

Бюджет 2017г. продължава осъществяването от правителството досега политики и мерки, ориентирани към икономически растеж, стимулиране на инвестиционната активност и заетостта чрез данъчно – осигурителната политика, подобряване на ефективността и разпределението на публичните ресурси за приоритетни области и повишаване качеството на публичните финанси.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ/МИКРОИКОНОМИЧЕСКИ/ РИСКОВЕ

Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла и общ фирмен риск, произтичащ от спецификите на ружеството.

Отраслов риск

Отрасловият риск се появява във вероятността от негативни тенденции и развитието на отрасъла като цяло, технологична обезпеченост, нормативна база, конкурентна среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребяване в отрасъла. Отрасловият риск се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла и по-конкретно на технологичните промени или измененията в специфичната нормативна база.

Технологичен риск

Технологичният риск е произведен от необходимите технологии за обслужване на дейността на Дружеството и от скоростта, с която те се развиват.

Фирмен риск

Свързан е с характера на основната дейност на Дружеството, с технологията и организацията на дейността и с обезпечаността на Дружеството с финансови ресурси. Подкатегории на фирмения риск са: бизнес риск и финансов риск. Основният фирмен

риск е свързан със способността на Дружеството да генерира приходи, а от там и печалба.

На територията на област Разград не е извършена консолидация на всички общини в една АВИК, което от своя страна би могло да доведе до невъзможност за финансиране по ОП на Еврофондовете.

Финансов риск

Финансовият риск на Дружеството е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията, което ако се превърне в тенденция, би могло да доведе до затруднено финансово състояние.

Ликвиден риск

Неспособността на Дружеството да покрива насрещните си задължения е израз на ликвиден риск. Ликвидността на Дружеството зависи главно от наличието на парични средства и краткотрайни активи. Другият основен фактор, който влияе силно, е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и вземанията от клиентите на Дружеството. Дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване своевременно погасяване на задълженията си в договорените с контрагентите му срокове.

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 дружеството и да носи определено ниво печалба. Същевременно с това, цената следва да не се отдалечава значително от дефинираната на пазара. Поради обществената значимост на дейността на Дружеството цените на предлаганите услуги се одобряват от КЕВР.

Риск свързан с паричния поток

Рискът, свързан с паричния поток разглежда преди всичко проблемите с наличните парични средства в предприятието. Тук главна роля 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 Дружеството е винаги да може да посреща текущите си задължения.

Кредитен риск

Дружеството е изложено на кредитен риск, тъй като има значителна експозиция на вземания от клиенти по осъществявани продажби. Съгласно приложимата нормативна база Дружеството има задължение да осигурява снабдяването с вода и в случаи на невъзможност за плащане от страна на неговите клиенти, следователно е налице съсредоточаване на значителен кредитен риск.

Инвестиционен риск

Инвестиционният риск се изразява в това, реалната доходност от направена инвестиция да се различава от предварително планираната такава. Това е вид застраховка срещу неблагоприятни събития, която не ги предотвратява, но ограничава последиците от тях.

Регулативен риск

Регулативния риск е свързан с възможността за промени в нормативната база, отнасяща се до опазването на околната среда, както и с вероятността Дружеството да не бъде в състояние да изпълнява предписанията и изискванията на екологичното законодателство и компетентните органи, за което да му бъдат налагани съответните наказания.

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

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

21.07.2017 година. Инж. Стоян Райков Иванов

Управител на „Водоснабдяване - Дунав“ ЕООД гр. Разград

