

13. Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

Придобити активи

Най-значимите новопридобити материални активи през 2013 година са на стойност 5,863 хил.лева (2012 г.: 2,920 хил. лева.) и са представени по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Ко-генератор	215	143
Транспортни средства и механизация	2,619	441
Лабораторно оборудване	178	171
Помпена станция Желява	-	365
Канализационна Помпена станция Горубляне	-	430
Канализационна Помпена станция Бенковски	-	55
Компютърно оборудване	599	158
Подстанция Кремиковци, Панчарево	-	55
Главно разпределително табло – Помпена Станция Яна	-	-
Друго оборудване	2,252	1,102
	<u>5,863</u>	<u>2,920</u>

Активи, заложенни като обезпечение по договори за кредит

По обезпечен банков кредит "А", Дружеството е заложило всички свои настоящи и бъдещи нетекущи активи.

В полза на лизингодателя по договори за финансов лизинг е учреден особен залог на транспортни средства – предмет на договорите (моторни превозни средства и строителни машини) с индивидуализирана по видове активи в Централния Регистър на Особените Залози (ЦРОЗ) стойност от 927 хил. лева.

Активи, заложенни като обезпечение по договори за финансов лизинг

По договорите за финансов лизинг са заложенни нетекущи активи, придобити по тези договори на стойност 927 хил.лева.

14. Нетекущи нематериални активи

В хиляди лева

	Разходи за развитие	Софтуер	Конце- сионно право	Активи в процес на изграждане – концесивно право	Активи в процес на изграждане - други	Общо
<i>Отчетна стойност</i>						
Баланс към 1 януари 2012	21,041	14,867	265,694	24,067	123	325,792
Придобити активи	-	-	-	35,889	787	36,676
Отписани активи	-	-	-	-	-	-
Трансфери	-	553	42,082	(42,082)	(553)	-
Баланс към 31 дек. 2012	21,041	15,420	307,776	17,874	357	362,468
Баланс към 1 януари 2013	21,041	15,420	307,776	17,874	357	362,468
Придобити активи	-	-	-	44,672	230	44,902
Отписани активи	-	-	(10)	-	-	(10)
Трансфери	-	307	45,600	(45,600)	(307)	-
Баланс към 31 дек. 2013	21,041	15,727	353,366	16,946	280	407,360
<i>Амортизация</i>						
Баланс към 1 януари 2012	(20,262)	(12,122)	(71,317)	-	-	(103,701)
Амортизация за годината	(252)	(1,374)	(18,148)	-	-	(19,774)
Баланс към 31 дек. 2012	(20,514)	(13,496)	(89,465)	-	-	(123,475)
Баланс към 1 януари 2013	(20,514)	(13,496)	(89,465)	-	-	(123,475)
Амортизация за годината	(178)	(428)	(20,191)	-	-	(20,797)
Баланс към 31 дек. 2013	(20,692)	(13,924)	(109,656)	-	-	(144,272)
<i>Балансова стойност</i>						
Към 1 януари 2012	779	2,745	194,377	24,067	123	222,091
Към 31 декември 2012	527	1,924	218,311	17,874	357	238,993
Към 1 януари 2013	527	1,924	218,311	17,874	357	238,993
Към 31 декември 2013	349	1,803	243,710	16,946	280	263,088

14. Нетекущи нематериални активи (продължение)

Придобити активи

Най-значимите новопридобити нетекущи нематериални активи през 2013 година са свързани с увеличение на стойността на нематериален актив „Концесионно право“ и са в размер на 45,601 хил.лева (2012 г.: 42,082 хил.лева). Основните компоненти са:

В хиляди лева	2013	2012
Водопроводна мрежа и сградни отклонения	21,484	24,168
ПСОВ Кубратово	1,792	889
Канализационна мрежа и сградни отклонения	11,224	9,805
Хидранти и кранове	2,917	1,920
Водомери	2,451	1,826
Подобрения на насти активи	4,790	2,624
Помпени станции	943	850
	<u>45,601</u>	<u>42,082</u>

Активи в процес на изграждане

Активите в процес на изграждане, които са свързани с нетекущ нематериален актив „Концесионно право“ са в размер на 16,946 хил.лева (2012 г.: 17,874 хил.лева). От тях с най-значима стойност са представените по-долу.

В хиляди лева	2013	2012
Втори етап от укрепване стената на язовир Бели Искър	1,029	460
Пречиствателна станция за отпадни води	613	664
Пречиствателна станция за отпадни води и канали	3	28
Изграждане на водопроводи, на модел на водопроводната мрежа и на DMA зони за намаляване на неотчетените водни количества	4,357	10,025
Хлораторни станции	282	948
Изграждане на канали и на модел на канализационната мрежа	8,024	4,292
Пречиствателни станции за питейни води	1,671	810
Довеждащи съоръжения	380	474
Рехабилитация на резервоари, помпени станции, санитарно-охранителни зони	430	173
Проактивна подмяна на СК, ПХ, СВО	157	-
	<u>16,946</u>	<u>17,874</u>

Активи, заложен като обезпечение

По обезпечен банков кредит "А", Дружеството е заложило всички свои настоящи и бъдещи нетекущи активи, с изключение на активи публична общинска собственост.

15. Материални запаси

В хиляди лева	2013	2012
Резервни части и консумативи	2,880	3,255
Обезценка до нетна реализируема стойност	(1,184)	(1,317)
	<u>1,696</u>	<u>1,938</u>

Материали, заложен като обезпечения

По обезпечен банков кредит "А", Дружеството е заложило всички свои настоящи и бъдещи материални движими активи, които включват суровини и материални запаси.

15. Материални запаси (продължение)

Обезценка

В хиляди лева	2013	2012
Баланс на 1 януари	(1,317)	(1,242)
Начислена обезценка на материали	-	(75)
Възстановена обезценка на бракувани материали	-	-
Възстановена обезценка на употребени материали	133	-
Отписана обезценка	-	-
Баланс на 31 декември	(1,184)	(1,317)

16. Търговски и други вземания

В хиляди лева	Бел.	2013	2012
Търговски и други вземания		70,458	70,051
Обезценка на вземания		(40,264)	(36,588)
Съдебни вземания		15,164	11,968
Обезценка на съдебни вземания		(14,406)	(11,370)
Общо търговски вземания	24	30,952	34,061
Други вземания		130	152
Предплащания за текущи активи		1,577	1,786
		1,707	1,938
Общо търговски и други вземания		32,659	35,999
в т.ч. нетекущи		133	197
в т.ч. текущи		32,526	35,802

През 2013 година е извършено отписване на вземания с изтекъл пет годишен давностен срок в размер на 2,154 хил. лева, които са били напълно обезценени (2012: 3,280 хил. лева). За измененията в обезценката на вземанията виж бележка 24 Финансови инструменти.

Вземания, заложен като обезпечения:

По обезпечен банков кредит "А", Дружеството е заложило всички свои приходи от продажби, платими в бъдеще, по която и да е сметка в местна валута, търговски вземания от общ характер, срещу която и да е страна и вземания от застраховки, свързани, с което и да е вземане по сметка.

По силата на договор за залог, учреден от Дружеството по договор за кредит "В" са заложен настоящи и бъдещи вземания на Дружеството на стойност минимум 200 хил. евро.

Експозицията на дружеството спрямо рисковете от промяна на лихвените проценти и анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви са оповестени в бележка 24 Финансови инструменти.

Предплащания за текущи активи включват:

В хиляди лева	2013	2012
Застраховки	1,093	1,063
Лицензии	169	127
Абонамент	112	113
Предоставен аванс за ДМА	60	-
Други	143	483
	1,577	1,786

17. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	Бел.	2013	2012
Парични средства в каса		68	56
в местна валута		52	42
в чужда валута		16	14
Парични средства по банкови сметки		10,870	15,173
в местна валута		10,633	14,691
в чужда валута		237	482
Пари и парични еквиваленти в отчета за паричния поток	24	10,938	15,229

Парични наличности по банкови сметки, заложенни като обезпечения:

По инвестиционен кредит „А“, получен от банката, Дружеството е заложило наличностите по всички свои банкови сметки.

Експозицията на дружеството спрямо рисковете от промяна на лихвените проценти и анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви са оповестени в бележка 24.

18. Акционерен капитал и резерви

В хиляди акции

	Обикновени акции	
	2013	2012
Издадени към 1 януари	8,884	8,884
Издадени към 31 декември – напълно изплатени	8,884	8,884

Към 31 декември 2013 година акционерният капитал включва 8,884,435 обикновени поименни акции (2012 година: 8,884,435). Всички акции са с номинал от 1 лев. Към 31 декември 2013 година акционери в капитала на Дружеството са:

- Веолия Вода (София) Б.В. – 6,850,000 обикновени поименни акции (77.1%);
- Водоснабдяване и канализация АД - 2,034,435 обикновени поименни акции (22.9%).

Крайният мажоритарен собственик е Веолия Енвиронман, Франция.

Със заложно джиро от 19 декември 2000 г. в полза на банка по обезпечен банков заем А са заложенни 6,850,000 обикновени поименни акции, което е вписано в книгата на поименните акционери, на основание договор за залог на акции.

Притежателите на обикновени акции имат право на дивидент и да гласуват с един глас за всяка акция, която притежават, на общите събрания на Дружеството. Всички акции са равнопоставени по отношение на остатъчните активи на Дружеството.

Законови резерви

Законови резерви са формирани въз основа на изискването на Търговския закон за прехвърляне на 1/10 от нетната печалба в Резерви до достигане на 1/10 или повече от регистрираният капитал на Дружеството.

Резерв от хеджиране

Резерв от хеджиране съдържа ефективната част от нетната промяна в справедливата стойност на инструменти хеджиращи парични потоци свързани с хеджирани сделки.

19. Лихвени заеми и кредити

Тази бележка дава информация за договорните условия на лихвоносните заеми на Дружеството, които се отчитат по амортизирана стойност. За повече информация за експозицията на Дружеството към лихвен, валутен и ликвиден риск, виж бележка 24.

В хиляди лева	2013	2012
Нетекущи пасиви		
Номинална стойност на заемите	89,951	134,573
Амортизация	(946)	(784)
Амортизирана стойност на заемите	89,005	133,789
Задължения по финансов лизинг	2,456	851
	<u>91,461</u>	<u>134,640</u>
Текущи пасиви		
Номинална стойност на заемите	44,622	9,284
Амортизация	(535)	(1,469)
Амортизирана стойност на заема	44,087	7,815
Задължения по финансов лизинг	1,171	628
	<u>45,258</u>	<u>8,443</u>

Съгласно договор за заем «А» дружеството има задължение да поддържа годишно съотношение за обслужване на заема от 1.3:1. Съотношението следва да показва, че към всеки период на изчисление (приключващ на 31 декември) съотношението на свободните парични средства за изминалия 12 месечен период, отнесени към задълженията за плащане на лихви и главници дължими през този период са 1.3:1. По силата на договора за заем изчисляването на годишното съотношение за обслужване на заема се извършва от банката с помощта на разработен модел на база на наличните към датата на изготвяне действителни и прогнозни стойности. Съгласно вътрешните изчисления на база действителен паричен поток за 2013г. показват действително годишно отношение от 1.52:1. Дружеството има задължение да предоставя на ЕБВР заверените годишни отчети за предходната година в рамките на 120 календарни дни от началото на текущата година, след което банката актуализира изчисленията на отношението за изтеклата година в нова версия на разработения и поддържан от нея модел.

Условия и погасителен план

В хиляди лева	Валута	Номинален лихвен процент	Година на падеж	31 декември 2013		31 декември 2012	
				Номинална стойност	Балансова стойност	Номинална стойност	Балансова стойност
Заем „А“	EUR	1.35 % плюс 6 месечен EURIBOR*	2020	63,456	62,064	72,520	70,712
Заем „Б“	EUR	5.95% плюс 6 месечен EURIBOR	2015	71,117	71,028	71,117	70,673
Заем „В“	EUR	2.50% плюс 3 месечен EURIBOR	2013	-	-	219	219
Задължения по финансов лизинг				3,627	3,627	1,479	1,479
				<u>138,200</u>	<u>136,719</u>	<u>145,335</u>	<u>143,083</u>

19. Лихвени заеми и кредити (продължение)

*Считано от април 2011г. надбавката по Заем „А“ е редуцирана съгласно договора за заем с ЕБВР от 1.75% на 1.35% в резултат на постигнато съотношение от Дружеството в предходната година за обслужване на дълга над 1.41:1.

Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг са платими както следва:

	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихва	Настояща стойност на минимални лизингови плащания	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихва	Настояща стойност на минимални лизингови плащания
В хиляди лева	2013	2013	2013	2012	2012	2012
Под 1 година	1,292	121	1,171	719	91	628
Между 1 и 2 години	1,950	118	1,832	524	30	494
От 2 до 5 години	632	8	624	374	17	357
	3,874	247	3,627	1,617	138	1,479

20. Активи и пасиви по отсрочени данъци

Отсрочените данъчни активи и пасиви се дължат на следните позиции:

	Активи 2013	Пасиви 2013	Нетно 2013	Активи 2012	Пасиви 2012	Нетно 2012
В хиляди лева						
Машини, съоръжения и оборудване		(593)	(593)		(915)	(915)
Материални запаси	117	-	117	131	-	131
Търговски вземания	5,467	-	5,467	4,796	-	4,796
Провизии	489	-	489	606	-	606
Задължения за неползван годишен платен отпуск и бонус	261	-	261	241	-	241
Задължения по план с дефинирани доходи	120	-	120	108	-	108
Хеджиращи инструменти	-	-	-	477	-	477
Финансиране от ЕБВР	25	-	25	25	-	25
Търговски задължения	67	-	67	67	-	67
Активи/(пасиви) по отсрочени данъци	6,546	(593)	5,953	6,451	(915)	5,536

При определяне на текущия и отсрочените данъци, Дружеството е възприело за счетоводна база, базата описана в значими счетоводни политики (бележка 3). Отсроченият данък за 2013 година е изчислен на база приложимите за Дружеството данъчни ставки, които представляват законово определената ставка за 2014 година на корпоративен данък върху печалбата, който е в размер на 10%.

20. Активи и пасиви по отсрочени данъци (продължение)

Движения във временните разлики през годината

<i>В хиляди лева</i>	Баланс на 1 януари 2012	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Баланс на 31 декември 2012	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Баланс на 31 декември 2013
Машини, съоръжения и оборудване	(1,088)	173	-	(915)	322	-	(593)
Материални запаси	124	7	-	131	(14)	-	117
Търговски вземания	4,501	295	-	4,796	671	-	5,467
Провизии	537	69	-	606	(117)	-	489
Задължения за неползван годишен платен отпуск и бонус	239	2	-	241	20	-	261
Задължения по план с дефинирани доходи	82	26	-	108	12	-	120
Хеджиращи инструменти	683	-	(206)	477	-	(477)	-
Финансиране от ЕБВР	29	(4)	-	25	-	-	25
Търговски задължения	318	(251)	-	67	-	-	67
Активи/(пасиви) по отсрочени данъци	5,425	317	(206)	5,536	894	(477)	5,953

21. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2013	2012
Търговски задължения		18,341	11,855
Гаранции		1,916	1,793
Задължения към персонала		3,513	3,211
Застраховки		1,147	1,149
Замърсяване		3,107	3,108
ИСПА		3,597	3,456
Общо търговски задължения	24	31,621	24,572
Задължения за социални осигуровки		505	447
Търговско задължение съгласно Договор за спогодба между Софийска вода АД и Столична Община		7,943	8,923
Задължение за такса водоползване		4,579	5,314
Други задължения и начисления		625	1,463
		13,652	16,147
Общо търговски и други задължения		45,273	40,719
<i>в т.ч. нетекущи</i>		7,895	7,838
<i>в т.ч. текущи</i>		37,378	32,881

22. Провизии

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Провизия за съдебни задължения	1,480	2,519
	1,480	2,519

Провизия за съдебни задължения

Провизията се базира на приблизителни оценки, направени на база професионалната преценка на адвокатите на дружеството за изходящите паричните потоци предвид очаквания изход от делата и на база исторически данни, свързани с тези спорове.

Провизирани са съдебни претенции от облигационен характер – обезщетение на твърдени вреди вследствие на аварии от активи, експлоатирани от дружеството, искове за възстановяване на суми за изграждане на активи, както и искове за връщане на твърдени недължимо платени суми.

Друга група дела, които са провизирани, са от трудово-правен характер и касаят най-вече потенциално плащане на обезщетения на бивши служители за оставане без работа, в случай, че съдът намери за незаконосъобразно прекратяването на съответното трудово правоотношение.

В отделна група следва да се посочат провизиите, касаещи налагането на административни санкции, най-вече в производство по установяване на евентуални нарушения, свързани с господстващото положение на дружеството на пазара. С последната посочена група, както и с част от исковете за репарирание на вреди, са свързани и най-значителните провизирани суми. В общ план, може да се очаква, че част от делата, по които са начислени провизии, се очаква да приключат с окончателни решения от съответния съд в рамките на 2014г., макар и да не е изключено да останат за решаване през следващата финансова година.

22. Провизии (продължение)

Изменението на провизиите през годината е представено по-долу:

В хиляди лева	Баланс на 1 януари 2013	Начислени провизии през годината	Използвани провизии през годината	Сторнирани провизии през годината	Ефект от дискон- тиране	Баланс на 31 декември 2013
Провизия за съдебни задължения	2,519	362	(269)	(1,132)	-	1,480
	2,519	362	(269)	(1,132)	-	1,480

23. Задължения за данъци

В хиляди лева	2013	2012
Други данъчни задължения	248	130
Задължения за ДДС	229	401
	477	531

24. Финансови инструменти

Управление на финансовия риск

Преглед

Дружеството има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството.

Общи положения за управление на риска

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Съветът е създал Комитет за управление на риска, който е отговорен за развитие и надзор над политиките на Дружеството за управление на риска. Комитетът докладва регулярно пред Съвета на директорите за своите действия.

Политиката на Дружеството за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти и процедури за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Комитетът по управление на рисковете на Дружеството следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Комитетът на Дружеството използва помощта на Вътрешния одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват директно на ръководството.

Кредитен риск

Кредитния риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитния риск произтича от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

24. Финансови инструменти (продължение)

Експозиция към кредитен риск

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за финансово състояние е:

В хиляди лева	Бел.	Балансова стойност 2013	Балансова стойност 2012
Търговски и други вземания	16	30,952	34,061
Вземания от свързани лица	29	55	143
Пари и парични еквиваленти	17	10,938	15,229
		<u>41,945</u>	<u>49,433</u>

Търговски и други вземания

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така зависи от риск от неплащане присъщ за В и К сектора. Дружеството предоставя монополни В и К услуги на територията на Столична Община, като към 31 декември 2013г. активните клиенти на Дружеството са 592,909 (2012 г. – 578,990). Съгласно анализите на Дружеството, предоставените В и К услуги са с ниска ценова еластичност. Цените на предоставените услуги се регулират от Държавната Комисия по енергийно и водно регулиране. Дружеството не изисква гаранции от клиентите си във връзка с предоставените услуги, но разработва и прилага политика за увеличаване събираемостта на вземанията. През 2011 г. политиката беше преразгледана и вътрешният екип беше увеличен с пет души. В допълнение Дружеството използва и външни колекторски агенции с цел възползване от специализиран опит и най-добри практики, както и от най-съвременното софтуерно осигуряване. Усилията на Дружеството са насочени към търсене на активен контакт, проследяване на резултатите и ползване на база данни с история на контактите с клиентите и други оперативни статистики.

С оглед кредитния риск може да се каже, че възможностите на Дружеството да влияе пряко върху поведението на своите клиенти са ограничени предвид нормативната база и усложненията при прекъсване на потреблението, както и факта, че по-голямата част от несъбраните търговски вземания се дължи от индивидуални клиенти (домакинства), а не институционални.

Балансовата стойност на търговски вземания по видове клиенти отразява кредитната експозиция към датата на отчета за финансово състояние на дружеството и тя е както следва:

В хиляди лева	Отчетна стойност 31 декември 2013	Обезценка 2013	Балансова стойност 31 декември 2013	Отчетна стойност 31 декември 2012	Обезценка 2012	Балансова стойност 31 декември 2012
Бюджетни организации	1,294	(120)	1,174	1,748	(212)	1,536
Юридически лица	9,764	(5,038)	4,726	10,804	(4,800)	6,004
Население	73,164	(49,512)	23,652	69,317	(42,946)	26,371
Други клиенти	1,400	-	1,400	150	-	150
Свързани лица	55	-	55	143	-	143
	<u>85,677</u>	<u>(54,670)</u>	<u>31,007</u>	<u>82,162</u>	<u>(47,958)</u>	<u>34,204</u>

24. Финансови инструменти (продължение)

Експозиция към кредитен риск(продължение)

Времевата структура на търговските вземания на Дружеството към датата на отчета за финансово състояние е:

В хиляди лева	2013 Отчетна стойност	2013 Обезценка	2012 Отчетна стойност	2012 Обезценка
С ненастъпил падеж	18,862	(114)	21,791	(102)
Просрочени до 30 дена	3,187	(278)	2,979	(266)
Просрочени от 31-120 дена	6,586	(1,073)	7,223	(1,218)
Просрочени от 121-210 дена	5,449	(2,223)	5,252	(2,137)
Просрочени от 211-270 дена	3,217	(2,735)	2,983	(2,493)
Просрочени от 271-360 дена	4,260	(4,185)	4,055	(3,990)
Просрочени над 1 година	44,061	(44,062)	37,752	(37,752)
	<u>85,622</u>	<u>(54,670)</u>	<u>82,035</u>	<u>(47,958)</u>

Обезценката на вземанията на Дружеството към датата на отчета за финансово състояние, включително обезценката на съдебните вземания е:

В хиляди лева	Бел.	2013	2012
Салдо в началото на периода		(47,958)	(45,006)
Начислено през периода	10	(8,866)	(6,232)
Отписани	16	2,154	3,280
Салдо в края на периода		<u>(54,670)</u>	<u>(47,958)</u>

Качеството на търговски и други вземания се оценява на база на кредитна политика, изготвена от Комитета по управление на риска и прилагана в дружеството. Ръководството на дружеството наблюдава кредитния риск на клиентите като групира търговски и други вземания на база на техните характеристики като през 2013 г. продължава анализа върху специфични клиенти, на база конкретни проактивни действия, работа с тях и историята на водената комуникация. От 2011г. Дружеството въвежда обезценка и на непросрочени търговски вземания за конкретни групи клиенти.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесат неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.

При управлението на дейността усилията на Дружеството са насочени от една страна към защитаване съгласно регулаторната рамка в България на необходимите приходи посредством цените на услугите, които правят възможни постигането на заложените в текущия Бизнес план на Дружеството цели, нива на услуги и инвестиционни ангажименти, като се отчита цената на капитала, нивото на разходите, потреблението, годишната инфлация и постигнатата ефективност на оперативните и капиталови разходи както и с оглед спазването на изискванията на основния кредитор (ЕВБР) относно съотношението за обслужване на дълга. Във връзка с това „Софийска вода“ АД внася и защитава ежегодни ценови заявления съгласно предвидените в регулаторното законодателство срокове и процедури.

24. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

По отношение на изходящия паричен поток и разплащането с контрагенти Дружеството търси баланса между оптимизиране на цикъла на оборотния капитал и осигуряването на адекватни условия на работа за поддържането на надеждни партньорски взаимоотношения.

Обикновено Дружеството гарантира, че разполага с достатъчно парични средства при поискване, за да посрещне очакваните оперативни разходи за период от 60 дни, включително обслужването на финансовите задължения, с изключение на потенциалното въздействие на екстремни обстоятелства, които не могат да бъдат предвидени, като природни бедствия. През 2013 г. Дружеството не поддържа овърдрафти.

По-долу са представени договорните падежи на финансови задължения, включително очакваните плащания на лихви като е изключен ефекта от договорени ангажименти за взаимно прихващане:

31 декември 2013 г.

В хиляди лева

	Балансова стойност	Договорени парични потоци	1 година или по-малко	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Недеривативни финансови задължения						
Заем „А“ (1.35%* плюс 6 месечен EURIBOR)	62,064	(67,662)	(10,124)	(9,975)	(28,996)	(18,567)
Заем „Б“ (5.95% плюс 6 месечен EURIBOR)	71,028	(76,701)	(39,469)	(37,232)	-	-
Заем „В“ (2.5% плюс 3 месечен EURIBOR)	-	-	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	4,722	(4,722)	(4,722)	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	3,627	(3,891)	(1,331)	(965)	(1,595)	-
Търговски задължения	31,621	(31,621)	(31,621)	-	-	-
	173,062	(184,597)	(87,267)	(48,172)	(30,591)	(18,567)
Деривативни финансови задължения						
Хеджиращи лихвения риск договори за суап	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

Брутните суми в предходната таблица са договорните недисконтирани парични потоци относно деривативни финансови задължения, държани за целите на управление на риска като те обикновено не се затварят преди техния договорен падеж. Това оповестяване показва нетни парични потоци за деривативи, които се уреждат нетно в брой.

Както е оповестено в бележка 19, Дружеството има обезпечен банков заем „А“ с изискване за спазване на определени условия, при нарушаването на някои от които - като например поддържане на съотношение за обслужване на заема (вж. бележка 19) под 1.3:1 – Дружеството може да изпадне в неизпълнение и непогасената част от заема да стане предсрочно изискуема от кредитора. Лихвените плащания по заеми с променлива лихва в горната таблица отразяват пазарните лихвени нива към края на периода, базирани на EURIBOR и тези суми могат да се променят при промяна на пазарната лихва. Бъдещите парични потоци по деривативни инструменти може да се различават от сумите в горната таблица тъй като лихвените проценти се променят. Освен за тези финансови задължения, не се очаква, че паричните потоци включени в таблицата могат да възникнат значително по-рано или на значително различни суми.

24. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

31 декември 2012 г.

В хиляди лева

	Балансова стойност	Договорени парични потоци	1 година или по- малко	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Недеривативни финансови задължения						
Заем „А“ (1.75% плюс 6 месечен EURIBOR)	70,712	(78,247)	(10,352)	(10,188)	(29,585)	(28,122)
Заем „Б“ (5.95% плюс 6 месечен EURIBOR)	70,673	(81,244)	(4,505)	(39,496)	(37,243)	-
Заем „В“ (2.5% плюс 3 месечен EURIBOR)	219	(221)	(221)	-	-	-
Задължения към свързани лица	6,136	(6,136)	(6,136)	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	1,479	(1,617)	(719)	(524)	(374)	-
Търговски и други задължения	24,572	(24,572)	(24,572)	-	-	-
	173,791	(192,037)	(46,505)	(50,208)	(67,202)	(28,122)
Деривативни финансови задължения						
Хеджиращи лихвения риск договори за суап	5,695	(5,695)	(5,695)	-	-	-
	5,695	(5,695)	(5,695)	-	-	-

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при покупки и/или продажби и/или поемане на заеми във валута, различна от функционалната валута - BGN. Такива сделки са деноминирани предимно в (EUR), (USD), (GBP) и (CHF). От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0. Съществената част от сделките, различни от националната валута, са осъществени в EUR, поради което изложеността на дружеството към валутен риск е минимална.

• Експозиция към валутен риск

Експозицията на Дружеството към валутен риск е както следва на базата на условни суми:

В хиляди	31 декември 2013			31 декември 2012		
	Евро	Британски лири	Щатски долари	Евро	Британски лири	Щатски долари
Търговски задължения	(2,066)	(503)	(326)	(2,066)	(503)	(326)
Лихвени заеми и кредити	(68,049)	-	-	(73,157)	-	-
Лихвен суап	-	-	-	-	-	-
Брутна балансова експозиция	(70,115)	(503)	(326)	(75,223)	(503)	(326)

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	Среден курс за периода		Курс към датата на отчета	
	2013	2012	2013	2012
USD 1	1.47363	1.5221	1.41902	1.4836
GBP 1	2.30321	2.4128	2.33839	2.39406

24. Финансови инструменти (продължение)

Пазарен риск (продължение)

Валутен риск (продължение)

• Анализ на чувствителността

10 процентно увеличение на курса на лева спрямо следващите валути към 31 декември би увеличило (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите, посочени по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2012 година.

В хиляди лева	Отчет за всеобхватния доход	Отчет за всеобхватния доход
	31 декември 2013	31 декември 2012
USD	(46)	(49)
GBP	(118)	(120)

10 процентно отслабване на лева спрямо валутите по-горе към 31 декември би имало същия като суми, но обратно като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

Лихвен риск

Дружеството е възприело политика, посредством която одобрените от водния регулатор нива на референтните лихвени проценти по договорите за заем така, както те участват в изчислението на цената на капитала на дружеството към началото на съответния регулаторен период, не трябва да бъдат надвишавани през съответния регулаторен период с цел да бъде избегнато намаление поради промени в лихвените нива на действителната норма на възвръщаемост на капитала. В изпълнение на тази политика Дружеството сключва лихвени суапове при фиксирана лихва за договорите за заем, които са обвързани с референтни лихвени проценти и ги определя като хедж на паричните потоци поради риска от промяна на лихвените проценти.

С Договори за суап от 12 ноември 2008 г. Дружеството фиксира експозицията си към шест месечния EURIBOR по гореописаните заеми, като по банков заем „А“ е договорен фиксиран лихвен процент от 3.694%, а по банков заем „Б“ фиксиран лихвен процент от 3.650% до 2013 г. (за периода на одобрения бизнес план 2009-2013 г.). Двата договора са за пет годишен период.

• Профил

Към датата на отчета за финансово състояние лихвеният профил на лихвените финансови инструменти е:

В хиляди лева	2013	2012
Инструменти с фиксиран лихвен процент		
Финансови активи	10,870	15,173
Финансови пасиви	-	-
	<u>10,870</u>	<u>15,173</u>
Инструменти с плаващ лихвен процент		
Финансови активи	31,043	12,388
Финансови пасиви	(136,719)	(148,778)
	<u>(105,676)</u>	<u>(136,390)</u>

24. Финансови инструменти (продължение)

Пазарен риск (продължение)

Лихвен риск (продължение)

- *Анализ на чувствителността спрямо справедливата стойност на инструменти с фиксирана лихва*

Дружеството не е осчетоводявало финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност, отчитана през печалби и загуби в отчета за всеобхватния доход. Дружеството е страна по финансови инструменти (лихвени суапове) като хеджиращи инструменти по модела хеджиране на справедлива стойност.

Промяна със 100 базисни пункта на лихвените проценти към датата на отчета за финансово състояние ще увеличи /(намали) собствения капитал и печалбата или загубата със суми така, както са посочени по-долу. Този анализ се основава на това, че всички други променливи, и по-точно валутни курсове остават непроменени. Същият анализ е извършен за 2012 г.

Ефекти в хиляди лева

	Печалба или загуба		Собствен капитал	
	100 базисни пункта увеличение	100 базисни пункта намаление	100 базисни пункта увеличение	100 базисни пункта намаление
31 декември 2013				
Финансови активи с плаваща лихва	310	(310)	-	-
Финансови пасиви с плаваща лихва	(1,506)	1,507	-	-
Финансов инструмент хеджиращ лихвения риск	(1,495)	1,495	-	-
Чувствителност на паричния поток (нето)	(2,691)	2,692	-	-
31 декември 2012				
Финансови активи с плаваща лихва	124	(124)	-	-
Финансови пасиви с плаваща лихва	(1,431)	1,431	-	-
Финансов инструмент хеджиращ лихвения риск	(2,614)	(4,896)	-	-
Чувствителност на паричния поток (нето)	(3,921)	(3,589)	-	-

Управление на капитала

Политиката на Съвета на директорите е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на клиенти, кредитори и на пазара като цяло и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Съветът на директорите следи възвръщаемостта на капитала, както и нивото на дивидентите за обикновените акционери.

Целта на Съвета на директорите е да поддържа баланс между по-високата възвръщаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Дружеството. Дружеството не е предмет на наложени отвън капиталови изисквания.

Съгласно второ допълнително споразумение към Договора за концесия, подписано на 19 март 2008 г. реалната възвръщаемост върху капитала на акционерите на Дружеството трябва да бъде не по-малка от 17%.

През годината не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Дружеството.