



"Софийска вода" АД

Годишен доклад на ръководството и консолидиран финансов отчет

За годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

С доклад на независимия одитор

Съдържание

Годишен консолидиран доклад на ръководството

Консолидиран финансов отчет

Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	5
Консолидиран отчет за паричните потоци	6
Бележки към консолидирания финансов отчет	8

Доклад на независимия одитор

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025

Финансов преглед:

Консолидираният финансов отчет е изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“).

Приходите през 2025 г. от основна дейност на „Софийска вода“ АД („Дружеството-майка“) и нейното дъщерно дружество – „Уотър Индъстри Съпорт енд Едюкейшън“ са в размер на 248 млн. лева, което е с 19.01% над приходите от основна дейност през същия период на предходната година – 208,4 млн. лв. Основните причинни са: увеличение на цената на ВиК услугата от 01 октомври 2024 година с 20%, с 5% от 01 януари 2025. През 2025 г. общо фактурираните количества на Групата се увеличават с 3.1%, сравнено с 2024 г. или с 2.847 млн. м3 повече.

При питейната вода е регистрирано намаление с 0.1% или 112 хил. м3 по-малко спрямо 2024г. Общите приходи на Групата за 2025 г. са в размер на 297.5 млн. лева (262.4 млн. лв. през същия период на 2024 г.). Приходите от строителство за 2025 г. възлизат на 48.5 млн. лева (50.8 млн. лева през 2024 г.). Разбивката на приходите по видове услуги е представена в бележка 4 на финансовия отчет.

Въведената в експлоатация в края на 2009 г. когенерационна станция на ПСПОВ Кубратово през 2025 г. осигури преимуствено посрещане на вътрешните нужди от електроенергия в станцията.

Разходите за оперативна дейност на Групата през 2025 г. са в размер на 220.1 млн. лв. (2024 г. – 201.9 млн. лева). Посочената сума включва 48.5 млн. лева разходи за строителство, които са в резултат на прилагането на КРМСФО Разяснение 12.

Разходите за амортизации за 2025 г. са в размер на 34.7 млн. лева. Стойността е по-висока от отчетената за 2024 г. (30.9 млн. лева).

Към края на 2025 година Групата реализира нетни финансови приходи в размер на 1.3 млн. лева, което се дължи на сключените през годината три договора за депозити, както следва:

- Депозит А с ИНГ Банк в размер на 15 млн. евро със срок до 29 септември 2026 година при лихва 2.07%.
- Депозит Б с БНП Париба в размер на 15,9 млн. евро със срок до 17 юни 2026 година при лихва 1.80%.
- Депозит В с ИНГ Банк в размер на 0.25 млн. евро със срок до 03 юли 2026 година при лихва 1.57%.

В резултат на гореизброените фактори, печалбата след данъци за 2025 г. е в размер на 68.7 млн. лева, спрямо 53.9 млн. лева през същия период на 2024 г.

Управлението на финансовия риск и експозицията на „Софийска вода“ АД по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток са подробно представени в бележка 22 Финансови инструменти към консолидирания финансов отчет.

Групата е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще. В подкрепа на очакванията за положителна перспектива пред дейността на Групата е обстоятелството, че въпреки усложнената международна и национална обстановка, дейността на Групата няма да бъде съществено засегната.

Очакванията за следващите 12 месеца са приходите от регулирани и нерегулирани услуги на Групата без приходите по КРМСФО Разяснение 12 – Споразумение за концесионна услуга да нараснат до 271.7 млн. лева или с 22.7 млн. лева повече в сравнение с 2025 г. (9.1% по-високи приходи) за финансовата 2026 г.

Групата също така очаква и съществено повишение в разходите без разходите по КРМСФО Разяснение 12 – Споразумение за концесионна услуга, като те ще достигнат до 199,844 хил. лева или с 27,884 хил. лева по-високи разходи в сравнение с 2025 г. (16.2% по-високи разходи).

Очакванията са нетната печалба на Групата за 2026 г. да е в размер на 63,842 хил. лева или с 4,984 хил. лева по-ниска в сравнение с 2025 г. (7.2% спад спрямо резултата през 2025 г.).

Групата възнамерява през 2026 г., да направи инвестиции спрямо инвестиционната си програма в размер на 54,220 хил. лева или с 2,325 хил. лева повече спрямо инвестираната сума през 2025 г. (4.5% по-високи инвестиции).

Сключени съществени сделки:

Договор №	Предмет на договора	Изпълнител	Дата на стартиране	Крайна дата	Стойност В ЛЕВА, без ДДС	Стойност на опция и подновяване
10227	Доставка на пожарни хидранти	ВАСИЛ-ВАСИЛЕВ КВС-3 ЕООД	12.02.2025	11.02.2028	1 500 000.00	250 000+300 000
10235	Доставка на аварийни скоби и универсални куплунг жиба с грипирал механизъм-ОП1	Алиаксис България ЕООД	17.02.2025	16.02.2027	1 200 000.00	300 000+240 000
10236	Доставка на универсални жиба за връзка с ДЧ (дуктилен чугун), стомана, PVC, PE и етернит, жиба за връзка на PE тръби-ОП2	Алиаксис България ЕООД	17.02.2025	16.02.2027	1 200 000.00	300 000+240 000
10240	Безкасово закупуване на горива от една верига бензиностанции чрез ССБ АД	Бент ойл АД	13.02.2025	12.02.2027	2 554 400.00	700 000+600 000
10262	Поддръжка, ремонт и реконструкция на сградите, съоръженията и откритите площи на „Софийска вода“ АД	ДЗЗД СВ 2024 - Футура системс АД е Ел системс АД	27.02.2025	26.02.2027	3 500 000.00	700 000
10268	Транспорт на утайки	ДЛВ ЕООД	28.03.2025	27.03.2027	1 960 000.00	882 000
10290	Електронна обработка, отпечатване, съгване, влагане в плик и доставка на фактури, уведомителни писма, информационни и рекламни материали до клиентите на „Софийска вода“ АД	Дайрект Сървисиз ООД	04.04.2025	03.04.2027	2 790 000.00	697 500+558 000
10291	Доставка на активна електрическа енергия високо, средно и ниско напрежение и включване в балансираща група на обектите на „Софийска вода“ АД	Кумер ООД	01.05.2025	30.04.2026	4 000 000.00	2 000 000
10307	Закупуване права за ползване на облачна услуга SAP Analytics Cloud (SAC) и внедряване на процес по финансово планиране в Софийска вода“ АД	А1 БЪЛГАРИЯ ЕАД	23.04.2025	22.04.2028	1 045 766.91	
10324	Доставка на оборудване, изграждане и въвеждане в експлоатация на помпена станция за питейни води ПС „Владая“ в УПИ XVIII, с. Владая, СО – район „Витоша“	МОНТАЖИ КО ЕООД	14.05.2025	13.05.2027	1 449 706.20	
10341	Проектиране, ремонт, саниране и пускане в експлоатация на метантанк в СПСОВ Кубратово	Монтажи Ко ЕООД	22.05.2025	21.05.2028	2 027 998.00	

10352	Проектиране, изграждане и въвеждане в експлоатация на нови фотоволтаични инсталации на обекти на Софийска вода АД - ПСПВ Бистрица, ПСПВ Панчарево и СПСОВ Кубратово	ПАУЪР СМАРТ ООД	30.05.2025	29.05.2030	5 068 640.25	
10381	Изпълнение на инвестиционен проект: Участък от нов довеждащ водопровод за резервоар Кокаляне, от хранявания водопровод за в. з. Беликата, при ПИ 04234.6963.384, землище на с. Бистрица, до връзка със съществуващия водопровод за резервоар Кокаляне, при ПИ 37914.6801.84, землище на с. Кокаляне, СО, район „Панчарево“ Участък: Преминаване през р. Бистрица и склоновете към нея (т. 205 - т. 249 от трасето)	Монтажи Ко ЕООД	24.06.2025	23.06.2028	3 970 000.00	
10396	Водоснабдяване, отвеждане и пречистване на отпадъчни води - за обекти по приложение 1	ТЕХНИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - СОФИЯ	16.06.2025	15.06.2030	3 646 875.00	
10401	Доставка на фланшови спирателни кранове, ОПТ: Доставка на фланшови спирателни кранове	ЕН ЕМ ДЖИ ВОДНИ СИСТЕМИ ДЗЗД	07.07.2025	06.07.2028	1 380 000.00	276 000+230 000
10490	Отчитане на водомери на територията на Столична община	ДЗЗД ОВ 2021	31.10.2025	30.10.2028	8 250 000.00	1 375 000 + 1 650 000
10535	Осигуряване на физическа невъоръжена охрана, охрана със сигнално-охранителни системи и автопатрули за предотвратяване на престъпни посегателства на обекти на „Софийска вода“ АД	АС СКОРПИО ООД	01.12.2025	30.11.2029	29 300 000.00	

Сключени сделки със свързани лица:

На 29.07.2025 е сключен договор за Абонамент за достъп, използване и поддръжка на системата Hubgrade Performance Plant, SewerView and Anamnox/AnitaMox за СПСОВ Кубратово с KRÜGER A/S.

На 15.12.2025 е сключен нов договор за Наем на недвижим имот - реална част от терен-асфалтова настилка с площ 1053 кв.м. в, р-н Лозенец, бул.Пейо Яворов Парк Борисова градина с Водоснабдяване и канализация ЕАД

Договори, сключени през годината по чл. 240 б от Търговския закон

Съгласно чл. 240 „б“ от Търговския закон, членовете на съветите са длъжни да уведомят писмено Съвета на директорите, съответно Управителния съвет, когато те или свързани с тях лица сключват с Групата договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През 2025 г., членовете на Съвета на директорите не са сключвали с Групата договори по чл. 240 „б“ от Търговския закон.

Информация за събития и показатели с необичаен за дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година:

Няма такива събития и показатели с необичаен за Групата характер имащи съществено влияние върху дейността й.

Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за дружеството и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на дружеството:

Към датата на изготвяне на настоящия отчет Групата поддържа следните банкови гаранции:

- Банкова гаранция за изпълнение на задълженията на „Софийска вода“ АД по Концесионния договор, с номер 16708/12.21/Opreg/NG, издадена от BNP Paribas S.A. – Sofia Branch, на стойност \$ 750 000, с валидност до 15 декември 2028 г.
- Банкова гаранция за изпълнение на задълженията на „Софийска вода“ АД по Договор No. РД-568-68/10.08.2011 г. със Столична община за отстраняване на възникнали дефекти и повреди в участъците общинска собственост, в които „Софийска вода“ АД извършва строителство, с №MD2135510000, издадена от „Обединена българска банка“ АД, на стойност 765 000 лева, с валидност до 31 декември 2026 г.

Информация за дялови участия на дружеството, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране:

„Софийска вода“ АД притежава 100% от капитала на „Уотър Индъстри съпорт енд Едюкейшън“ ЕООД, (2015: 100%). Капиталът на Уотър Индъстри съпорт енд Едюкейшън“ ЕООД е в размер на 5 000 лева, разделен на 500 дяла (по 10 лева на дял).

Информация относно сключените от дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Информация за крайното дружество майка е публикувана на следния интернет сайт, където се намират консолидираните финансови отчети на Веолия Енвиронман, Франция:
<https://www.veolia.com/en/veolia-group/finance/financial-information/financial-publications>

Информация относно сключените от дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати:

Към 31 декември 2025 г. „Софийска вода“ АД и нейното дъщерно дружество нямат сключени договори за заем като заемодател или заемополучател с дружества от Групата на Веолия Енвиронман, Франция.

Информация за крайното дружество майка е публикувана на следния интернет сайт, където се намират консолидираните финансови отчети на Веолия Енвиронман, Франция:
<https://www.veolia.com/en/veolia-group/finance/financial-information/financial-publications>

Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати:

„Софийска вода“ АД няма публикувани прогнози за очакваните финансови резултати през годината.

Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които дружеството е предприело или предстои да предприеме с оглед отстраняването им:

Консолидираният финансов отчет е изготвен на базата на предположението, че Групата е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще.

Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност:

Инвестиционните намерения на Дружеството-майка са описани подробно в параграфа по-долу за Инвестиции за периода януари – декември 2025 г. Изпълнението на инвестиционната програма в заложения план е финансирана от собствени средства т.е. от приходите на компанията, генерирани от предвидените цени за предоставянето на ВиК услуги, както и със заемни средства.

Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на дружеството и на неговата икономическа група:

Не са настъпвали промени в основните принципи за управление на Дружеството-майка и на неговата икономическа група.

Информация за екологосъобразност:

Групата има изискване да оповестява данни за „екологосъобразност“: % от приходите, капиталови разходи, експлоатационни разходи, заложен от Европейския съюз. През 2025 година, съгласно направената оценка и заложените критерии на Групата, разпределението на приходите, разходите и инвестициите е, както следва:

- Критерии 1-5.1. Изграждане, разширение и експлоатация на системи за събиране, пречистване и водоснабдяване:

	хил. лева
Приходи	185 022
Разходи	135 331
Инвестиции	28 927

Техническите показатели са :

- Енергията, използвана за добив и пречистване на питейна вода, е 0,0105 kWh/m³;
 - Общите загуби са по-ниски от дългосрочния KPI, определен от КЕВР от 49% и представляват 36,84 %.
- Критерии 1-5.3. Изграждане, разширение и експлоатация на събиране и пречистване на отпадъчни води:

	хил. лева
Приходи	112 442
Разходи	84 771
Инвестиции	22 968

Техническите показатели са :

- Нетната консумация на енергия е по-ниска от 20 kWh/ р.е. и представлява -6,88 kWh/р.е.

Информация за основните характеристики на прилаганата от дружеството в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

Групата „Софийска вода“ АД е разработила системата си за вътрешен контрол въз основа на добрите световни практики и модела на COSO (COSO - Комитет на спонсориращите организации на комисията “Тредуей”). Петте компонента на вътрешния контрол съгласно модела са:

- i. Контролна среда
- ii. Оценка на риска (Процес на предприятието за оценка на риска);
- iii. Информация и комуникация (Информационна система, включително свързаните с нея бизнес процеси, имащи отношение към финансовото отчитане и комуникации);
- iv. Контролни дейности; и
- v. Мониторинг (Текущо наблюдение на контролите).

Тези компоненти са залегнали и в МОС 315 (преработен 2019 г.), Приложение 3 – Компоненти на системата на предприятието за вътрешен контрол.

Контролната среда определя тона в организацията, като оказва влияние върху съзнателното отношение на служителите към контрола. Тя е основата на всички компоненти на вътрешния контрол, осигурявайки дисциплина и структура. Факторите на контролната среда включват: почтеност, етични ценности и компетентност на служителите в компанията; философия и стил на работа на ръководството; начинът, по който ръководството предоставя правомощия и отговорности и организира и развива служителите си, както и вниманието и насоките, давани от Съвета на директорите.

Контролна среда

Основни политики и процедури, осигуряващи контролната среда, които са редовно преглеждани и актуализирани, са:

- Ръководства и насоки за етично поведение на Групата Веолия – включва Етичен кодекс с последна актуализация от септември 2023 г. и Кодекс за антикорупционно поведение с последна актуализация от ноември 2023 г., както и Харта за използване на правото за подаване на сигнали по етични въпроси във Веолия;
- Нова процедура от август 2024 г. – Управление на средата за вътрешен контрол в „Софийска вода“ АД
- Правилник за вътрешния трудов ред на СВ, с последна актуална версия от януари 2023 г. ;
- Процедура „Подаване, разследване и докладване на сигнали за нарушения“ на СВ с нова версия от октомври 2025 г., включваща в себе си и нов канал за получаване на сигнали, чрез платформата на отдел Онлайн услуги;
- Инструкция „Защита на лицата, подаващи сигнали или публично оповестяващи информация за нарушения“, с последна актуална версия от февруари 2025 г. ;
- Процедура „Превенция на конфликт на интереси. Приемане и предлагане на подаръци, гостоприемство и спонсорство“, актуална версия от февруари 2026 г. ;
- Антикорупционен телефон (+359 2 8122 521, публикуван на официалния уебсайт на СВ: www.sofiyskavoda.bg);
- Дигитална платформа Whispli, която улеснява дискусията с подаващото сигнал за нарушение лице и се администрира от Етичната комисия на Групата Веолия със седалище в Париж;
- Процедура „Комплексна проверка“, която регламентира реда и начина за провеждане на допълнителен, целенасочен контрол с цел управление и предотвратяване на риска от корупция при определени сделки, проекти, дейности, бизнес партньори или служители на Групата, с актуална версия от януари 2026 г.;
- Счетоводна политика;
- Процедура за счетоводно приключване с последна версия от септември 2025 г.;
- Инструкция за получаване, осчетоводяване и плащане на фактури на доставчици с последна версия от май 2025 г.;
- Процедура за закупуване, инвентаризация, продажба и брак на дълготрайни активи с версия от ноември 2024 г.;
- Инструкция за инвентаризация на материалните запаси в сила от декември 2023 г.;
- Процедура „Административно обслужване на служители“ с последна версия от април 2023 г.

Оценка на риска

Групата, както всяка търговска компания, е изправена пред редица рискове от външни и вътрешни източници, които следва да се оценяват. Предварително условие за оценката на риска е поставянето на цели, които да са свързани на различни нива и да са вътрешно съвместими. Оценката на риска представлява идентифициране и анализ на съответните рискове, застрашаващи постигането на целите. Това формира базата за определяне как да бъдат управлявани рисковете. Понеже икономическите, индустриалните, регулаторните и оперативните условия ще продължават да се променят, необходими са механизми за идентифициране и справяне с конкретните рискове, свързани с промените.

Процесът по управление на риска в „Софийска вода“ АД е регламентиран в Стратегия за управление на риска, приета през юни 2022 г. и опосредствана с Процедура за управление на риска с последна актуална версия от май 2023 г., която описва методологичния подход за идентифициране, измерване, контрол и последващ мониторинг на онези обстоятелства, събития и действия, които биха могли да повлияят на постигането на бизнес целите на компанията. Процедурата се преразглежда и актуализира редовно, така че да осигури, че във всички области на дейност Групата прилага унифициран подход при оценката и управлението на своите рискове. Два пъти годишно висшето ръководство се събира, за да обсъди статуса на идентифицираните и управлявани рискове (стратегически и оперативни) и да вземе решения за промяна в тяхната оценка (при необходимост), за добавяне на нови рискове или за деактивиране на съществуващи, които вече не са релевантни.

Информация и комуникация

Висшето ръководство на Дружеството-майка дава ясни послания на всички служители, че отговорностите по контрола следва да се приемат сериозно и отговорно с цел служителите да осъзнават каква е собствената им роля в системата за вътрешен контрол и как действията на всеки от тях са свързани с работата на другите. Необходимо е да се разбира значението на комуникирането на важна информация с ръководителите. Налице е ефективна комуникация с трети заинтересовани страни като клиенти, доставчици, регулатори и акционери.

Отдел „Комуникации“ в „Софийска вода“ АД осигурява фокус върху вътрешния и външен обмен на информация със заинтересованите лица. В допълнение, отдел „Регулиране и изпълнение на концесионния договор“ на „Софийска вода“ АД отговаря за обмена на информация със Столична община, КЕВР и други институции. Взаимоотношенията с клиентите се управляват от екипите на Търговска дирекция.

Вътрешният сайт на Групата, както и официалният интернет сайт на „Софийска вода“ АД, също представляват канал за обмен на информация със служители, клиенти, институции и всички други заинтересовани страни.

Контролни дейности

Контролните дейности са съобразени с политиките на „Софийска вода“ АД и произтичат от процедурите на компанията. Те осигуряват предприемането на необходимите действия по отношение адресирането на рисковете за постигане на целите на компанията. Контролните дейности се осъществяват в цялата организация, на всички нива и във всички звена. Те включват редица дейности като одобрения, упълномощаване, верификация, съгласуване, преглед на оперативното представяне, обезпечаване на активи и разделение на отговорности.

Всички действащи в „Софийска вода“ АД политики, процедури и инструкции за специфичните работни процеси са част от една интегрирана система за управление на документи и са публикувани на вътрешен Google сайт на „Софийска вода“ АД, до който имат достъп всички служители на Веолия България.

Мониторинг

Мониторинг – вътрешните системи за контрол следва да бъдат предмет на мониторинг – процес, който оценява качеството на функциониране на системата във времето. Това се постига чрез текущи дейности за мониторинг, самостоятелни оценки или комбинация от двете. Текущият мониторинг се осъществява в хода на работата. Той включва редовни дейности по управление и надзор, както и други действия, които служителите предприемат при изпълнение на служебните си задължения. Обхватът и честотата на самостоятелните оценки зависи от оценката на рисковете и ефикасността на процедурите за текущ мониторинг.

На първо място, ръководството е отговорно за системата за вътрешен контрол, като се приема, че изпълнителният директор е “собственик” на системата. Ръководството се отчита на Съвета на директорите, който осигурява корпоративно управление, водачество и надзор.

Одитният комитет на „Софийска вода“ АД е създаден и функционира (вкл. като осъществява задълженията си за мониторинг по отношение на финансовото отчитане и работата на функцията по вътрешен одит в групата) съгласно Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.

Вътрешните одитори играят важна роля в оценяване на ефикасността на контролните системи и допринасят за текущата ефикасност. Поради организационната си позиция и правомощията си в компанията (независима и обективна дейност съгласно МСПОВО), Вътрешният одит често има значителна роля по отношение на мониторинга.

Идентифицираните по време на вътрешни одити слабости на вътрешния контрол се докладват на ръководителите, като най-сериозните въпроси се отнасят до висшето ръководство и Съвета на директорите.

Външни страни също осъществяват мониторинг над дейността на „Софийска вода“ АД, като това са регулаторни органи (КЕВР), концедентът (Столична община), държавни институции (данъчни власти, министерства и др.) и външни одитори.

Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на дружеството по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно:

През отчетния период няма такива производства.

Общо събрание:

На 28.02.2025 г. беше проведено извънредно Общо събрание на акционерите на „Софийска вода“ АД, на което като членове на Съвета на директорите бяха освободени г-н Фредерик Лоран Фарош и г-н Бисер Николаев Дамяновски и за членове на Съвета на директорите бяха избрани г-н Жером Луи-Мари Пиер Льомер, г-н Стефан Иванов Памукчиев и г-н Венцислав Илиев Михайлов. Също така, Общото събрание на акционерите определи размер на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, както и на гаранцията за управление.

На 12 септември 2025 г. беше проведено редовно годишно Общо събрание на акционерите на „Софийска вода“ АД. По време на Общото събрание бяха взети следните решения:

1. Прие се консолидираният доклад за дейността на „Софийска вода“ АД за 2024 г. и консолидираният годишен финансов отчет на Групата за 2024 г.;
2. Прие се индивидуалният доклад за дейността на „Софийска вода“ АД за 2024 г. и индивидуалният годишен финансов отчет на „Софийска вода“ АД за 2024 г.;
3. Прие се отчетът на дейността за 2024 г. на Одитния комитет на „Софийска вода“ АД;
4. Общото събрание продължи мандата на Одитния комитет на „Софийска вода“ АД с 2 (две) години;

5. Общото събрание реши печалбата на „Софийска вода“ АД за 2024г. в размер на 53 337 333,54 лева (след заделване на 1% в сметката за обратно предаване съгласно Договора за концесия) да бъде разпределена между акционерите на Дружеството-майка като дивиденди, като размерът на дивиденда за една акция е в размер на 6,003458 лева;
6. Освободи от отговорност за дейността им през 2024 г. членовете на Съвета на директорите г-н Франсоа Деберг, г-жа Мариана Итева, г-н Фредерик Фарош (освободен с Решение по т.1 от извънредното Общо събрание на акционерите от 28.02.2025г.), г-н Васил Тренев, г-н Бисер Дамяновски (освободен с Решение по т.1 от извънредното Общо събрание на акционерите от 28.02.2025г.) и г-н Георги Банков.

В законоустановения срок Дружеството-майка оповести индивидуалния и консолидирания финансови отчети и доклади за дейността, както и предложението на органа на управление за разпределение на печалбата и решението на Общото събрание на акционерите за начина на разпределяне на печалбата по партидата си в Търговския регистър към Агенция по вписванията.

Съвет на директорите:

През 2025 г. имаше промяна в членовете на Съвета на директорите на Групата. С решение на извънредно Общо събрание на акционерите от 28.02.2025 г. като членове на Съвета на директорите бяха освободени г-н Фредерик Лоран Фарош и г-н Бисер Николаев Дамяновски и за членове на Съвета на директорите бяха избрани г-н Жером Луи-Мари Пиер Льомер, г-н Стефан Иванов Памукчиев и г-н Венцислав Илиев Михайлов.

Съветът на директорите на „Софийска вода“ АД след направената промяна бе в състав от 7 члена: г-н Франсоа Мишел Деберг; г-н Жером Луи-Мари Пиер Льомер; г-жа Мариана Георгиева Итева, г-н Васил Борисов Тренев, г-н Георги Иванов Банков, г-н Стефан Иванов Памукчиев и г-н Венцислав Илиев Михайлов.

През 2025 г. Групата се управлява и представлява поотделно от г-н Васил Борисов Тренев и г-н Франсоа Мишел Деберг.

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите за 2025 г. са в размер на 937 хил. лева (2024: 742 хил. лева), от тях неизплатени към отчетната дата са 75 хил. лева (31.12.2024 г.: неизплатени 45 хил. лева). Доходите на наетите лица през периода са, както следва: Член 1: 5 хил. лева, Член 2: 8 хил. лева, Член 3: 35 хил. лева, Член 4: : 12 хил. лева, Член 5: 5 хил. лева, Член 6: 5 хил. лева и Член 7: 5 хил. лева.

Членовете на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли акции и облигации през годината на Групата.

Членовете на Съвета на директорите нямат права да придобиват акции в Групата.

През 2025 г. следните членове на Съвета имат участие в управлението на други дружества или участват като неограничено отговорни съдружници, или притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество:

1. Мариана Георгиева Итева – участва в управлението на: „Веолия Вода България“ ЕООД, ЕИК: 201404389; управлява и притежава повече от 25 на сто от капитала на „Ем Ай Консулт Интернешънъл“ ЕООД, ЕИК: 200981719;
2. Васил Борисов Тренев притежава повече от 25 на сто от капитала на „БенКай“ ЕООД, ЕИК 131467679;
3. Франсоа Мишел Деберг участва в управлението на „Веолия Сълюшънс България“ ЕАД, ЕИК: 130547859, „Веолия Сървисиз България“ ЕАД, ЕИК 121371700; „Веолия Енерджи Варна“ ЕАД, ЕИК 103195446;
4. Георги Иванов Банков – управлява и притежава повече от 25 на сто от капитала на „Джи Ви Паблик Партнерс“ ЕООД, ЕИК 206041187, участва в управлението на „Ел Би Булгарикум“ ЕАД, ЕИК 831622969.

5. Жером Луи-Мари Пиер Льомер– участва в управлението на Веолия Сълюшънс България“ ЕАД, ЕИК: 130547859, „Веолия Сървисиз България“ ЕАД, ЕИК 121371700; „Веолия Енерджи Варна“ ЕАД, ЕИК 103195446, Виджи Груп (клон Гърция), регистрирано в Търговския регистър на Гърция с номер 161508001001 .

Членовете на Съвета не са сключвали договори по чл. 240б от ТЗ през годината.

Придобити и прехвърлени акции:

През 2024 г. Дружеството-майка не е придобивало и прехвърляло собствени акции.

Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват:

Към 31 декември 2025г. акционерният капитал включва 8,884,435 обикновени поименни акции (2024 година: 8,884,435). Всички акции са с номинал от 1 лев.

Към 31 декември 2025 година акционери в капитала на Дружеството-майка са:

- Веолия Централ & Истърн Юроп – 6,850,000 обикновени поименни акции (77.1%);
- „Водоснабдяване и канализация“ АД - 2,034,435 обикновени поименни акции (22.9%).

Научно-изследователска и развойна дейност:

„Софийска Вода” АД не осъществява научно-изследователска и развойна дейност.

Наличие на клонове на предприятието:

Групата няма клонове.

Бизнес план:

През втората половина на 2025 година започна подготовката на Бизнес план 2027 – 2031 на „Софийска вода“ АД. Документът следва да бъде подготвен и внесен за разглеждане от Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР) до края на месец юни 2026 г. На 15.09.2025, групата публикува на интернет страницата си предложението за нивата на ключовите показатели за качество на ВиК услугите за периода 2027-2031, следвайки изискванията на КЕВР. Финално одобрение от КЕВР нива на ключовите показатели за качество на ВиК услугите ще бъдат заложени в проекта на Бизнес план. През месец декември 2025, КЕВР определи Нормата на възвръщаемост на собствения капитал на Дружеството-майка, която кореспондира с Нормата на възвръщаемост, заложена в Договора за концесия – 13%.

През отчетния период (2025 г.) Групата отчете добри резултати по отношение на основните аспекти от дейността, като усилията бяха насочени към поддържане на експлоатационната му ефективност и оптимизиране на бизнес процесите. В месец ноември 2025 г. КЕВР публикува „Сравнителен анализ на ВиК сектора в Република България за 2024 г.“ Анализът потвърждава водещото място на „Софийска вода“ АД във ВиК сектора в страната, като и факта, че е ВиК операторът с най-малко загуби на вода сред групата на големите и средни оператори.

През 2025 г. КЕВР осъществи традиционната годишна проверка на Дружеството-майка. Проверката не установи нарушения на регулаторните изисквания и действащото в момента законодателство.

Концесионен договор:

През отчетния период продължиха ежемесечните срещи с отдел Концесионен контрол, по време на които се обсъждаха оперативни въпроси, свързани с изпълнението на Договора за концесия. През посочения период бяха проведени и редица работни срещи с представителите на отдел Концесионен

контрол във връзка с различни експлоатационни въпроси, клиентски казуси, отчетни форми, както и въпроси, свързани с изпълнението на задълженията по Договора за концесия.

Дружеството-майка участва и в някои от заседанията на постоянните комисии към Столичен общински съвет, където отговаряше по поставени въпроси във връзка с текущата си дейност.

Подготвени и изпращани навреме бяха и съответните 4-месечни отчетни доклади до Столична община. През 2025 няма констатирани неизпълнения на ангажиментите по Договора за концесия.

Събития след отчетната дата:

Няма събития, настъпили след датата на отчетния период, които да налагат корекции или оповестяване в годишния консолидиран финансов отчет.

Информация за услуги, предоставени от независимия одитор:

Начислените разходи по възнаграждения на назначения независим одитор възлизат на 268 хил. лева (от които за одитора на Дружеството-майка – 264 хил. лева), в т.ч. за законов независим финансов одит 202 хил. лева (от които за одитора на Дружеството-майка – 198 хил. лева).

За одитирания период и към датата на този доклад „Делойт Одит“ ООД предостави, или е в процес на предоставяне на Дружеството-майка, следните услуги:

- Ограничен преглед на финансова информация за консолидационни цели на Дружеството-майка, изготвена към и за периода, завършващ на 30 юни 2025 г., в съответствие със счетоводните инструкции на Групата Веолия
- Задължителен финансов одит по закон на индивидуалния и консолидирания финансови отчети на Дружеството-майка, изготвени за годината, завършваща на 31 декември 2025 г., в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС;
- Одит на финансова информация за консолидационни цели на Групата, изготвена към и за годината, завършваща на 31 декември 2025 г., в съответствие със счетоводните инструкции на Групата Веолия;
- Докладване за целите на Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР) във връзка с чл. 34 (5) от Наредбата за регулиране на цените на водоснабдителните и канализационните услуги (НРЦВКУ) и чл. 15 и чл. 16 от Закона за регулиране на водоснабдителните и канализационните услуги (ЗРВКУ) и изготвяне на доклад по чл.34 (5) от НРЦВКУ за спазването на правилата за водене на Единна система за регулаторна отчетност (ЕСРО) съгласно публикуваните от КЕВР указания, правила, принципи, срокове и други документи и справки в съответния изискуем регулаторен формат, както и изразяване на становище по други въпроси, които могат да бъдат изисквани от КЕВР във връзка с ЕСРО и чл. 15 и чл. 16 от ЗРВКУ.

Обслужване на клиенти:

Екипите по обслужване на клиенти продължиха да полагат усилия за оптимизация на наличните ресурси и реализиране на заложените цели в Хартата на клиента и през 2025 г. Основната цел е осигуряване на качествено обслужване в най-кратък възможен срок. Средната продължителност за разглеждане на молби, заявления, жалби и други документи запази постигнатото ниво от 9 календарни дни.

В посока постигане на високо ниво на клиентска удовлетвореност бяха направени някои организационни и технологични подобрения.

Работното време на ЦОК Цар Борис беше променено и въведен двусменен режим на работа, даващ възможност на клиентите за посещение в по-широк диапазон от деня.

През 2025 г. беше обособено звено „Онлайн услуги“, което да отговаря на все по-нарастващия обем комуникация през уебсайта на дружеството. Въпросите, постъпващи по този канал са над 100 на ден. Едновременно с това ежедневно нарастват и заявките за смяна на партида, което изисква ресурсна обезпеченост. Освен разширяване на екипа, започна бизнес анализ и преглед на процесите с цел автоматизация и роботизация. Предстои внедряване на механизми за автоматизиране на част от дейностите.

В отдел „Писмена кореспонденция“ бяха формирани два специализирани екипа за обработка на входяща кореспонденция и клиентски запитвания, разделени по компетентност – за технически и за търговски въпроси. С цел оптимизиране на човешките ресурси и повишаване на мотивацията и привлекателността на длъжността, беше въведена възможност за дистанционна работа на екипите, подготвящи писмена кореспонденция. Продължава успешната практика за провеждане на срещи с клиенти за окончателно разрешаване на възникнали казуси. По време на тези срещи се обсъждат проблемите и се предлага индивидуален подход за постигане на взаимноизгодно решение за двете страни. При постъпили сигнали и при необходимост се организират теренни посещения с цел намиране на най-подходящото решение за двете страни, съобразено с техническите възможности и изисквания.

Работи се по оптимизиране на процесите по обслужване на клиенти в Телефонен център, като се стартира проект за подаване на автоматични самоотчети по телефона, чрез използване на Speech to text технология с гласов асистент. Работата от разстояние беше приета и за екипа на Телефонен център, като по този начин, освен повишаване на капацитета на сътрудниците, се реализират и икономии от транспортни разходи.

За календарната година пропуснатите обаждания са 15% спрямо 9,5% за 2024 г., което е в резултат на значително повишения общ обем без промяна в ресурсната обезпеченост. Нивото на „обслужване от оператор до 30 секунди“ бележи спад и е 66%, като основната причина е намалената численост на екипа, поради незаети вакантни места в процес на подбор. За периода регистрираното средно време, което клиентите са чакали в опашката на телефон, е намаляло на 8 секунди.

През 2025 г. бяха проведени две проучвания за клиентската удовлетвореност:

- Традиционното годишно проучване сред клиентите на Дружеството-майка чрез пряко стандартизирано интервю сред представителна извадка, извършено от външен доставчик. Резултатите от проучването бяха анализирани и препоръките, взети под внимание. Като общ резултат от него, общата удовлетвореност на клиентите беше определена като 82%. Според проучването се запазват високите нива на удовлетвореност от основните направления от дейността на компанията, а именно качество на водата, непрекъснатост и налягане на водоподаването. С най-високо ниво на одобрение от страна на клиентите е разнообразието на каналите за плащане.
- Проучване сред служителите на Софийска вода АД (Mirror survey) в ролята им на потребители на услугите на компанията, проведено чрез вътрешна анкета със същите въпроси като външното проучване. Целта е сравнение на резултатите и предприемане на необходимите мерки за подобрение. Общата оценка за удовлетвореност от дейността на компанията, дадена от служителите е 91%.

На всяко тримесечие се провежда телефонна анкета за измерване на клиентското преживяване - т.нар. „Оценка на усилията“, показваща доколко е лесно да се работи със „Софийска вода“ АД. Проучването се провежда сред извадка от около 1000 клиенти, използвали услугите на компанията за тримесечие. Оценка на усилията цели да покаже как клиентите ни възприемат чрез всички

взаимодействия, които имат с Дружеството-майка, неговите продукти и услуги. Това е още един начин да получим обратна връзка от потребителите чрез анкети, оплаквания и запитвания, които помагат на компанията да оптимизира и управлява процесите. Традиционната ежемесечна томбола за лоялни клиенти продължи и през 2025 г., като клиентите на Дружеството-майка, изтеглени от комисия, получават отстъпки от фактурите.

Взаимоотношения с клиентите

През 2025 г. има сериозен ръст от +11,9% в общия брой на контактите с клиенти спрямо 2024 г. Основна причина за ръста тук е увеличението на входящите обаждания на безплатната телефонна линия 080012121 с +13,6% и на комуникацията през онлайн канала с +51%. За удобство на клиентите, Дружеството-майка развива най-разнообразни канали и форми за комуникация и взаимодействие с тях – физически центрове за клиенти, Телефонен център с безплатен денонощен телефон и гореща телефонна линия, Антикорупционна линия, Интернет страница с възможности за създаване на клиентски профили, онлайн заявки, онлайн чат и чат бот, мобилно приложение с възможности за подаване на самоотчети, онлайн плащания, подаване на сигнали, множество Push нотификации, анализ на потреблението и много други.

Центрове за обслужване на клиенти

Общият брой на посещенията във всички Центровете за обслужване на клиенти през 2025 г. намалява с -7,6% или малко над 9 хил. посещения по-малко. Като основни групи причини, поради които клиентите посещават Центровете за обслужване на клиенти остават - получаване на информация, запитвания, свързани с клиентски партии, както и заявяване на технически услуги.

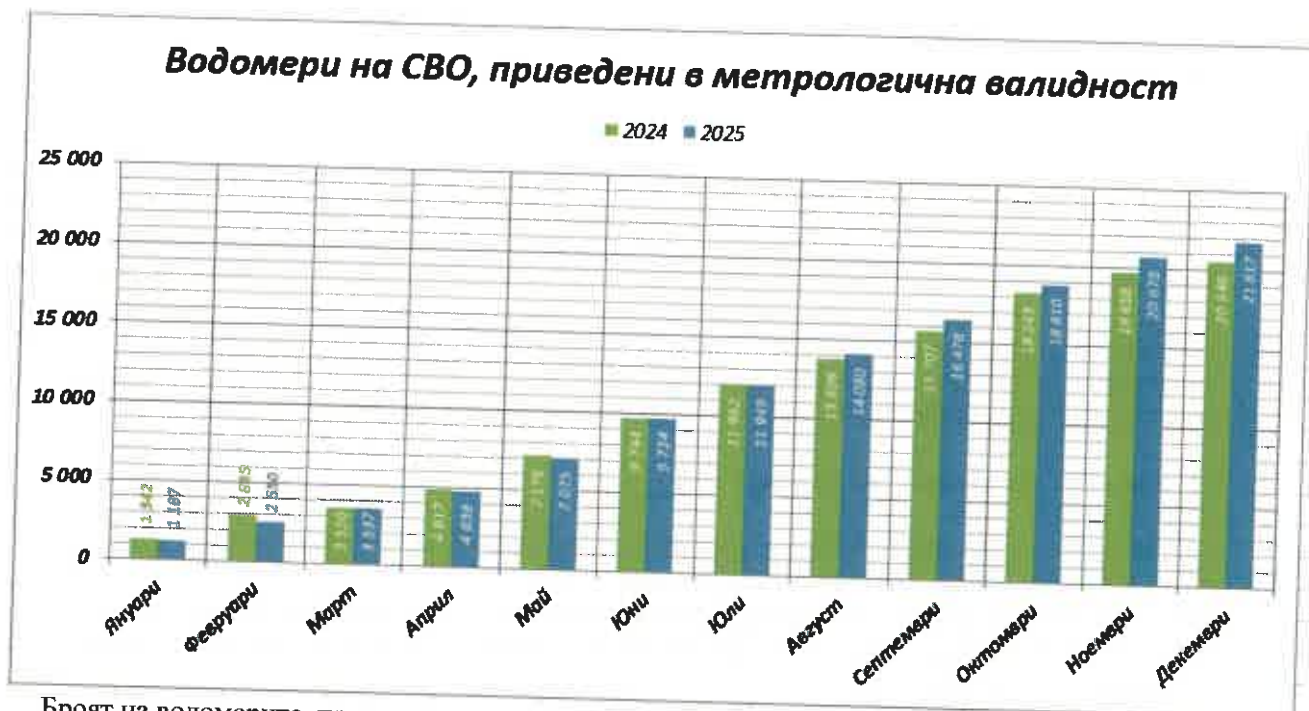
Интернет услуги

Услугите, достъпни през уебсайта на Софийска вода са все по-широко използвани. Наблюдава се ръст на новите потребители, регистрирани на интернет страницата на компанията. През 2025 г. новорегистрираните потребители са 25 650 броя или с +25% повече спрямо 2024 г. Общият брой подадени онлайн самоотчети от клиенти за 2025 г. е 1 034 937 броя (спрямо 841 733 броя за 2024 г.), което е с 19% повече от предходната година. От дистанционни водомери са подадени 137 943 отчета (73 540 през 2024 г.). Въпросите към екипа на онлайн услуги, получени през уебсайта за периода януари-декември 2025 г., са 24 120 бр. или с над 7 хиляди повече от предходната година.

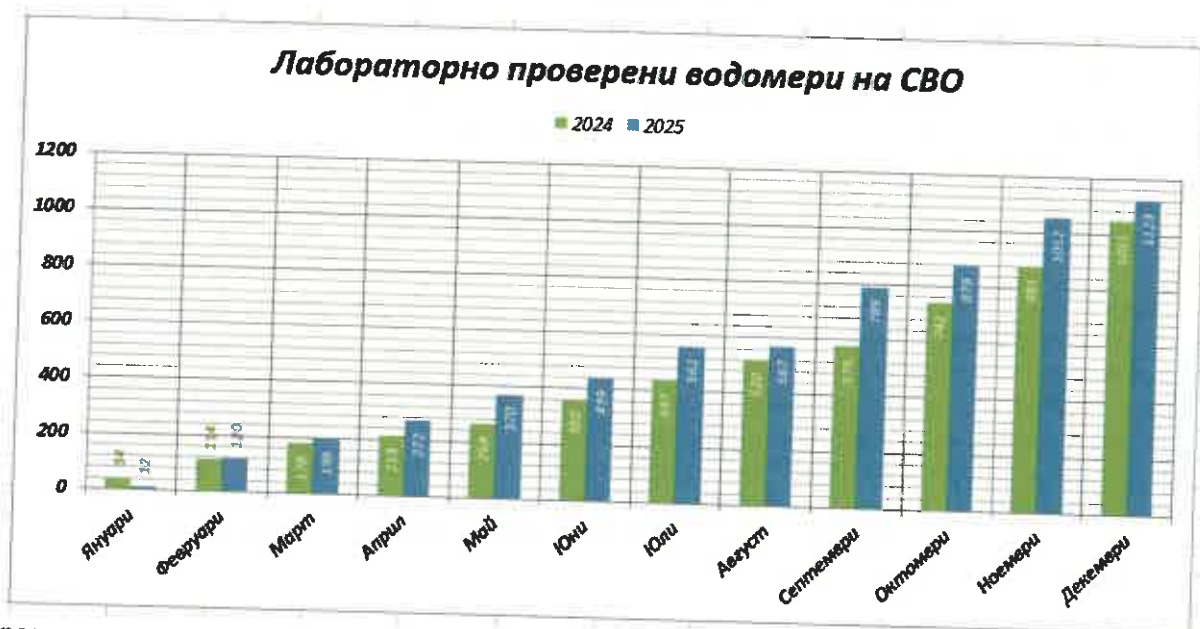
Един от каналите с най-голям ръст за 2025 г. е Онлайн чатът. Той придобива все по-голяма популярност сред потребителите, поради лекотата на използване и бързината на обслужване. За изминалата 2025 г. през този канал регистрира ръст от 15% спрямо 2024 г. През изминалата година 37 444 клиента се регистрираха за получаване на електронна фактура. Общият брой на получаващите електронна фактура вече е 334 017 бр. към края 2025 г. Анализът на отчетните показатели за изминалата 2025 г. ясно показва нарастващата динамика и засилващата се склонност на потребителите към все по-широко използване на различните канали за дистанционна комуникация, както и към значително увеличено потребление на разнообразните онлайн услуги.

Водомерни услуги, фактуриране, събиране на вземанията

Подмяна на водомери на СВО



Броят на водомерите, приведени в метрологична валидност, показват увеличение със 1 271 бр. или с 6% спрямо същия период на миналата година.

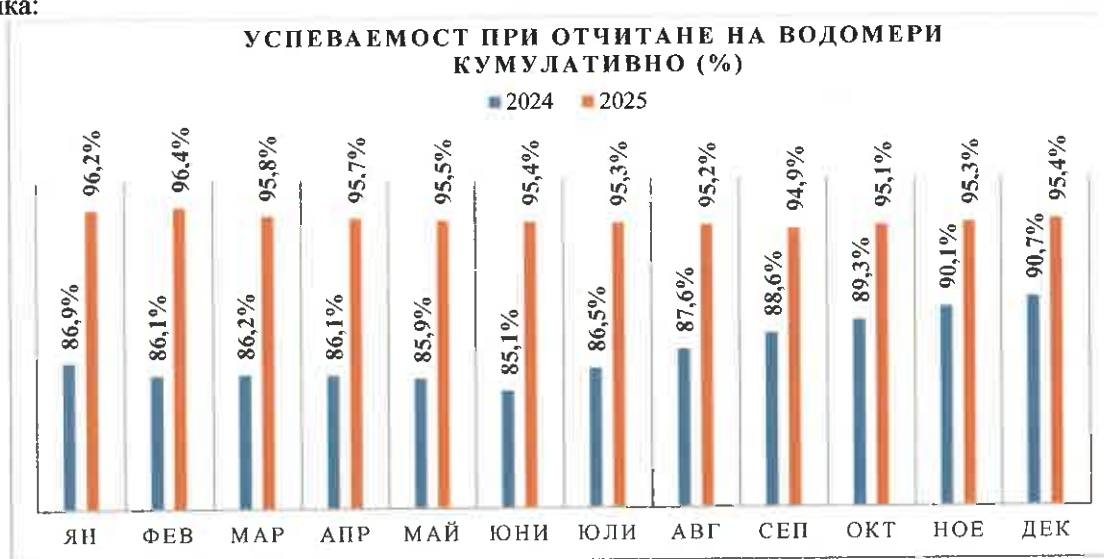


Броят на водомерите, приведени в метрологична валидност за 2025 година са 1 123 водомера, което е увеличение с почти 7% спрямо 2024 година. Проверката на водомери във водомерни лаборатории са свързани предимно с потвърждение на коректност на фактурирани водни количества.

Отчитане на водомерите

Общият брой на водомерите, вкл. индивидуалните, измерващи консумацията на имоти в режим на етажна собственост, и който се отчита от „Софийска вода“ АД през 2025 г. е 1 587 542 бр., с + 2% повече спрямо 2024 г.

Дейността по отчитане на водомери е възложена основно на външен подизпълнител, който отчита преобладаващата част от водомерите (предимно на битовите клиенти). По-малката част от дейността се осъществява от служители на Дружеството-майка, които отчитат водомери на големи и индустриални клиенти при спазване на ежемесечен график за отчет. Общата ефективност при отчитането се увеличава през 2025 г. и графично е представена по отделните месеци в следната графика:



Общата успеваемост при отчитането на водомери за 2025 г. регистрира ръст и достига до 95.4%, сравнено с 90.7% през 2024 г. Основната причина за увеличението е подобрене в организацията при извършването на отчитането и на двата екипа на Дружеството-майка.

Фактуриране

През 2025 г. е регистрирано слабо понижение на фактурираните количества питейна вода с -0.1% на годишна база спрямо 2024 г. (79.54 млн. м3 през 2025 г. и 79.65 млн. м3 през 2024 г.). При доставената промишлена вода е регистрирано увеличение спрямо предходната година с +40.67% или +2.085 млн. м3. При фактурираните количества на друг ВиК оператор, също е регистрирано увеличение с +11.2% или +874 хил. м3.

В края на 2025 г. КЕВР определи нова тарифа за услугите доставяне и пречистване на питейна вода, отвеждане и пречистване на отпадъчни води, в сила от 1ви януари 2026 г. Общата сума на фактурираните количества за 2025 г. възлиза на 286,69 млн. лева с ДДС, което е с 46,17 млн. лева повече (+19.20%) спрямо 2024 г.

Събиране на вземанията

Общата събрана сума към 31.12.2025 г. е 282,59 млн. лева в сравнение с 235,14 млн. лева през 2024 г. или регистрираното увеличение възлиза на 20,2% на годишна база. Годишният коефициент на събираемост за 2025 г. е 98,58% спрямо 97,77% през 2024 г. Основните фактори с пряко отражение върху събираемостта бяха решението за въвеждането на еврото в България като официална валута, ескалиращата политическа и несигурна икономическа обстановка, новата цена за ВиК услуги от 01.01.2025. Постоянни фактори с негативно влияние остават ниският приоритет за плащане на сметките за ВиК услуги, бавната съдебна процедура и генерирането на текущи лихви върху задължения над три години.

Общо събраната сума в резултат от дейността на вътрешните екипи по събиране на вземания е 26,70 млн. лева, сравнена с 21,83 млн. лева през 2024 г., или е регистриран годишен ръст от +22,30%.

Дружеството-майка продължи да работи в посока разширяване на мерките за подобряване на събираемостта, внедрявайки нов корпоративен Вайбър бизнес канал, използван в началния етап в процеса по събиране на вземания с цел превенция срещу натрупване на задължения. Този канал обогати дигиталните инструменти за подобряване на събираемостта и паричния поток.

Продължава успешната практика към клиентите с временни финансови затруднения да се прилагат различни подходи, гъвкави решения и индивидуално структурирани споразумения за разсрочено плащане.

БИЗНЕС РАЗВИТИЕ

За периода януари-декември 2025 г. приходите на дирекция „Бизнес развитие“ възлизат на 3 850 404 лева.

Публични и индустриални клиенти

Основната дейност на дирекция „Бизнес развитие“ обхваща цялостния процес по разработване и развитие на услуги и пазари.

За периода януари-декември 2025 г. са сключени договори или приети оферти на стойност 899 296 лева по проекти за индустриални и публични клиенти и лабораторни услуги.

Комплексни и нерегулирани дейности

„Софийска вода“ АД продължава да развива дейности, свързани с осигуряване на допълнителни услуги за клиентите – инсталиране, тестване и пломбиране на индивидуални водомери, както и малки водопроводни услуги.

За периода януари-декември 2025 г. приходите от услугите „Инсталиране и тестване на индивидуални водомери“ възлизат на 3 060 682 лева, като за същия период през 2024 г. приходът възлиза на 2 440 982 лева

За периода януари-декември 2025 г. приходите от услугата „Пломбиране на водомери“ възлизат на - 197 376 лева, като през същия период през 2024 г. приходът възлиза на 191 878 лева Реализираният приход от продажба на пломби на контрактори през 2025 г. възлиза на 347 852 лева, като за същия период през 2024 г. приходът възлиза на 286 197 лева

За периода януари-декември 2025 г. са монтирани 5 316 бр. дистанционни водомера, както за цели сгради или сгради в режим етажна собственост за ново и старо строителство, така и за индивидуални клиенти на обща стойност 2 083 151 лева За същия период през 2024 г. са монтирани 4 448 бр. дистанционни системи на обща стойност 1 643 141 лева или 27% по-висок приход през 2025 г.

ЕКСПЛОАТАЦИЯ И ПОДДРЪЖКА

Управление на водния ресурс

Постоянният мониторинг на количествата вода, подавани за територията на концесионната област, е в основата на управлението на водите, осъществявано от „Софийска вода“ АД.

Общо добитата вода от всички водоизточници за периода януари-декември 2025 г. е 135 497 711 м3.

Добитата сурова вода от всички водоизточници през периода януари – декември 2025 г. спрямо същия период на 2024 г. бележи спад с 2 835 778 м3.

Тенденции в потреблението

През 2025 г. общо фактурираните количества на Дружеството-майка се увеличават с +3.1%, сравнено с 2024 г. или с 2.847 млн. м3 повече.

При питейната вода е регистрирано намаление с -0.1% или -112 хил. м3 по-малко спрямо 2024г.

Таблицата по-долу представя разликите по тип клиенти и вид вода (питейна, индустриална и доставена сурова вода):

Вода	2024 г.,	2025 г.,	Годишно изменение (м3)	Годишно изменение (%)
	м3	м3		
Домакинства	60 997 270	60 678 331	-318 939	-0.52%
Бюджетни клиенти	3 616 504	3 456 871	-159 633	-4.41%
Търговски клиенти	15 041 040	15 407 562	366 522	2.44%
Непитейна вода	5 127 829	7 213 153	2 085 324	40.67%
Сурова вода (ВС Бели Искър и ВС Божурище)	7 930 844	8 804 610	873 766	11.02%
Общо питейна вода ВС София	79 654 814	79 542 764	-112 050	-0.14%
Общо фактурирана вода за всички водоснабдителни системи	92 713 487	95 560 527	2 847 040	3.07%

Най-голям ръст се наблюдава при търговските клиенти, съответно с +2.4% (+ 367 хил. м3) на годишна база, дължащо се основно на увеличено производство и отстранени течове.

При домакинствата се регистрира намаление с -0.5% (-319 хил. м3) дължащо се на по-нисък брой на населението в концесионната област. По-високите цени и осъзнаването на необходимостта от разумно използване на водните ресурси води до намаляване на месечната консумация на вода.

При суровата вода е регистрирано увеличение, което се дължи на увеличените фактурирани обеми за Самоков (+796 хил. м3) и за ВС Божурище (+77 хил. м3) спрямо 2024 г. Доставяните количества сурова вода от двете водоснабдителни системи (ВС Бели Искър и ВС Божурище) към единствения клиент на Дружеството-майка – държавното „Водоснабдяване и канализация“ ЕООД зависят от наличните запаси на собствените сондажни кладенци на последния.

През 2025 г. количествата индустриална вода регистрират ръст спрямо 2024 г. с +40.67% (+2.085 млн. м3), като основният потребител е Топлофикация София ЕАД.

Потребление на домакинствата - анализ на текущите тенденции

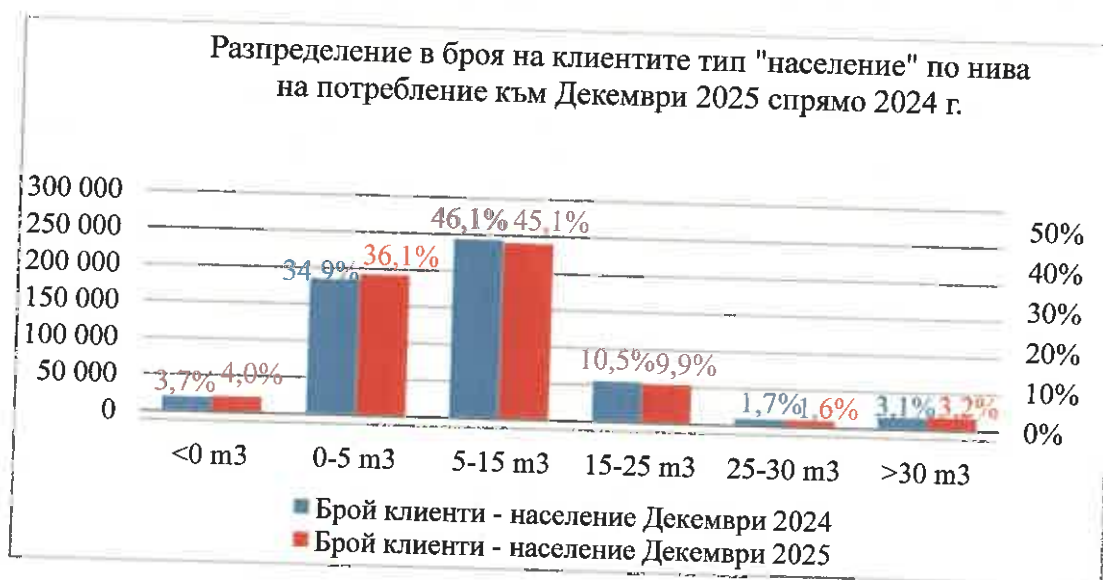
През 2025 г. фактурираните количества питейна вода на домакинствата заемат най-висок дял от 76% от общо фактурираната консумация, като общо фактурираните количества на домакинствата са с -319 хил. м3 по-малко спрямо 2024 г.

В долната графика е представена тенденцията на фактурираната консумация за денонощие на един жител в София:

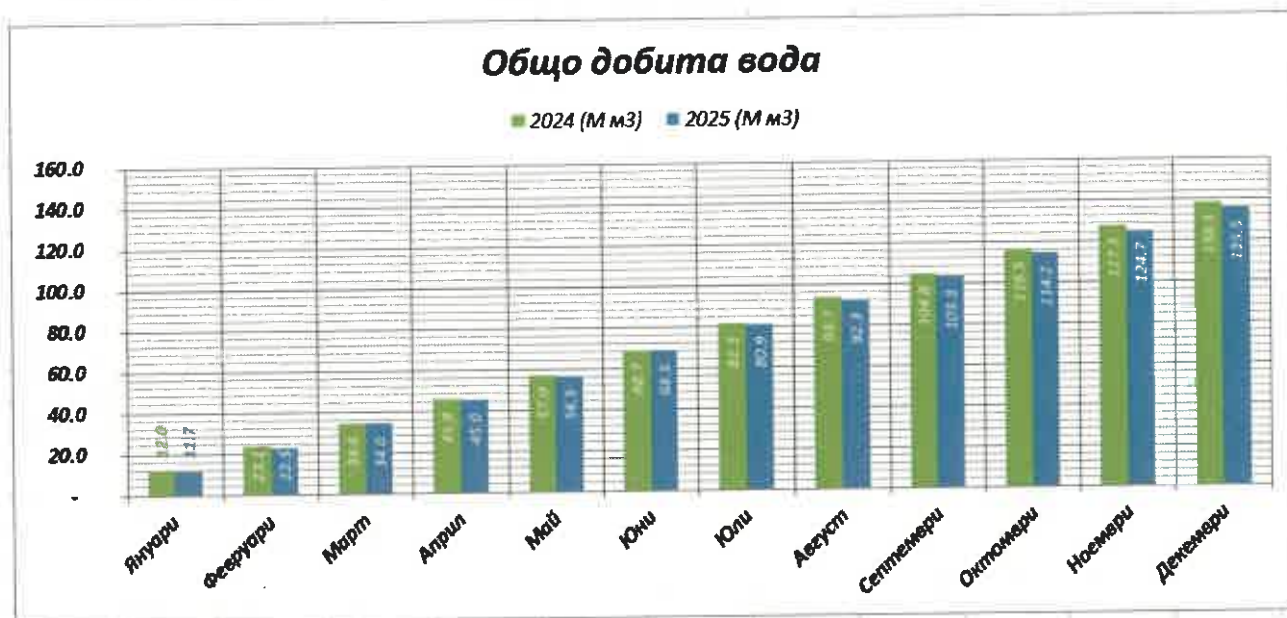


Среднодневната консумация е изчислена като съотношение между фактурираните годишни количества на домакинствата, броя на населението в София (прогноза за 2025 г. на Националния Статистически Институт), разделено на 365 дни.

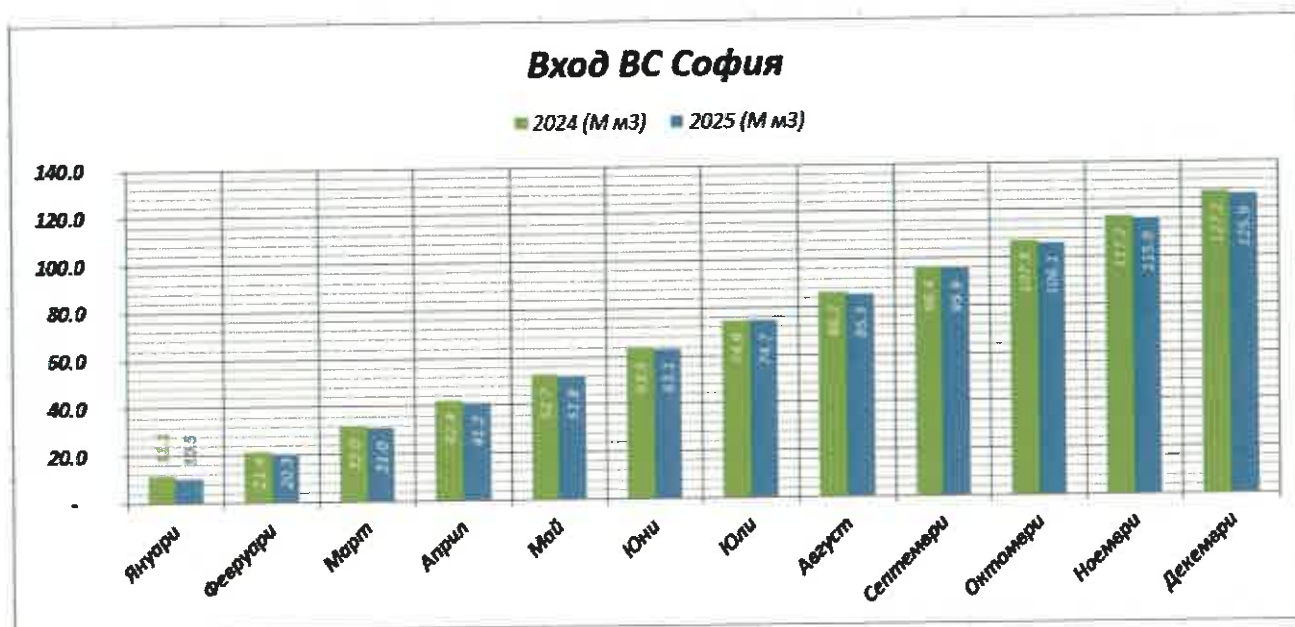
Тази тенденция е свързана също с динамиката на клиенти от групи с по-висока консумация на вода към такива с ниска консумация на вода. На месечна база Дружеството-майка наблюдава броя на клиентите домакинства, чиято консумация се измерва по следната месечна консумация: 0-5 м³, 5-15 м³, 15-25 м³, над 30 м³/месец. През 2025 г. най-голям дял са заемали клиентите със средномесечна консумация 5-15 м³ (45.1%) и тези с 0-5 м³ (36.1%):



Намаляване на неотчетените водни количества



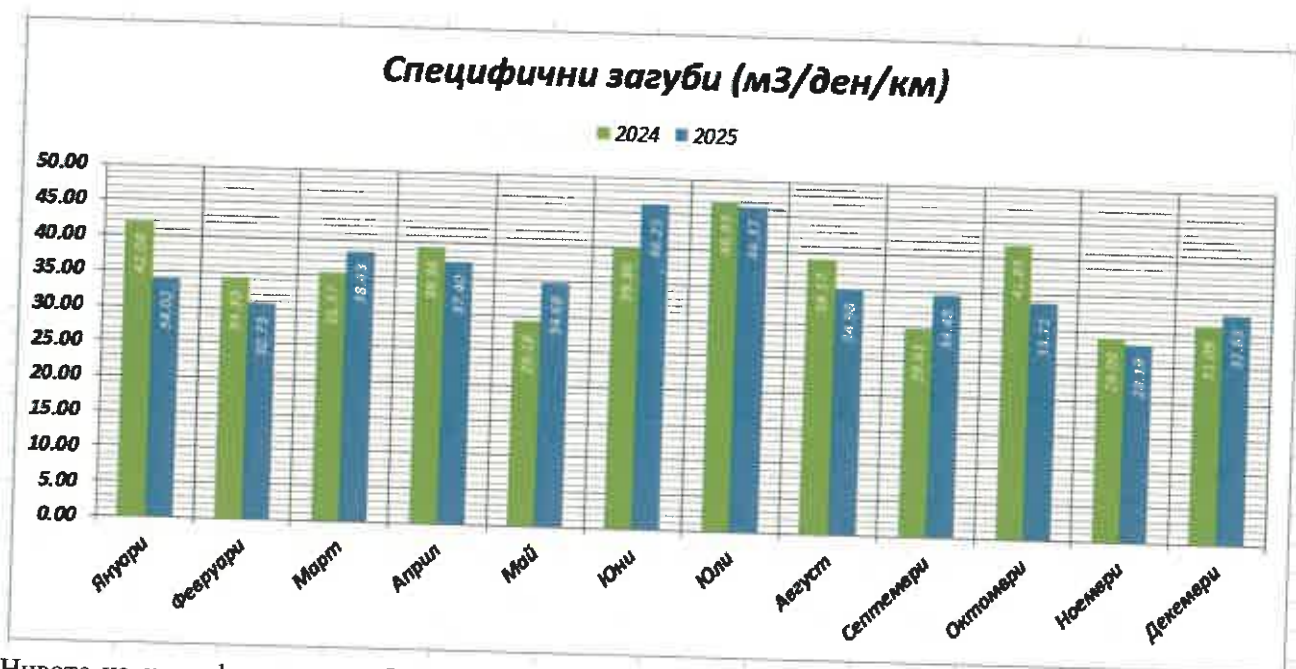
Общо добитите водни количества бележат спад с 2.84 млн. м³ или намаление с 2%.



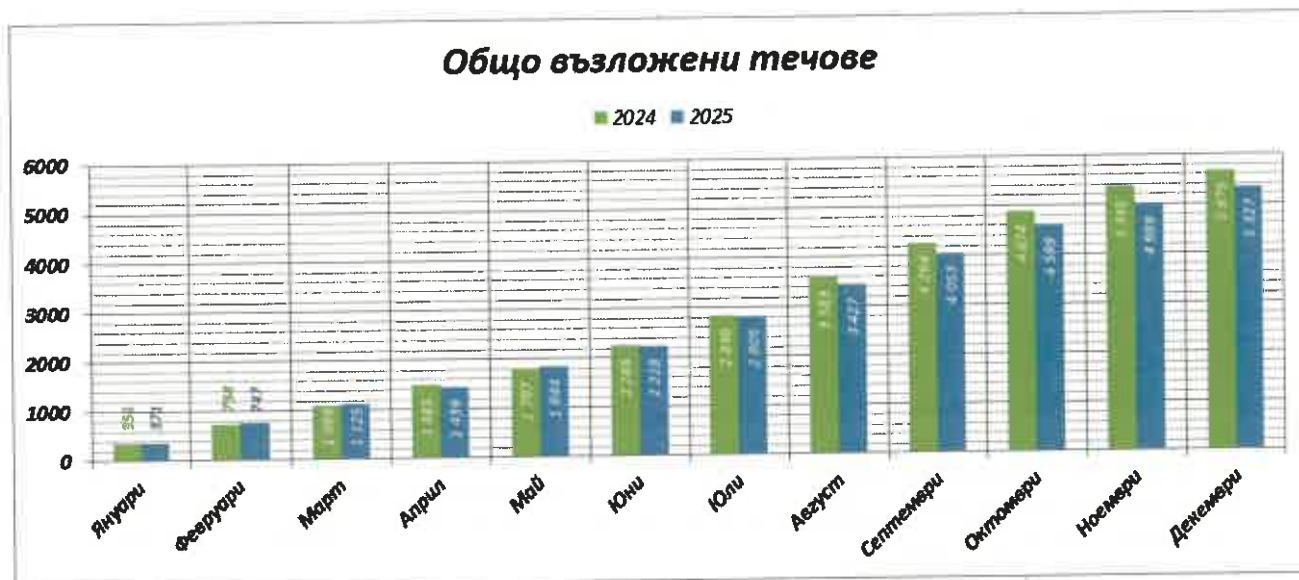
За периода януари – декември 2025 г. подадените количества на вход ВС София бележат намаление с близо 1,31 млн. м³ в сравнение със същия период на 2024 г.



Неотчетените водни количества (Q9) са намалели с над 1,202 млн. м³ спрямо същия период на миналата година.



Нивото на специфичните загуби бележи намаление със средно 0.50 м³/ден/км мрежа или намаление с 1.36%.



Общо възложените течове бележат намаление с 6,15% или с 345 броя спрямо същия период на миналата година.

Качество на доставяната вода

„Софийска вода“ АД удостоверява, че прилаганите мерки за контрол на рисковете за човешкото здраве по цялата водоснабдителна мрежа са ефективни чрез резултатите от извършвания периодичен и контролен мониторинг. Следят се микробиологични, физико-химични, органолептични и радиологични показатели за големи и малки зони на водоснабдяване поотделно.

Според изискванията на Наредба за регулиране на качеството на водоснабдителните и канализационните услуги от 18.01.2016 г. се проследява изпълнението на мониторинговата програма по брой зони на водоснабдяване. Качеството на питейната вода се определя чрез процент на съответствие с изискванията. Съответствието на доставяната питейна вода до крайните потребители за периода януари-декември 2025 е, както следва:

- ✓ ПК2а - степен на съответствие за големи водоснабдителни зони - 99.98%, което надвишава нормативните изисквания за дългосрочните нива на ключовите показатели (99.94% по утвърден БП);
- ✓ ПК2б степен на съответствие за малки водоснабдителни зони – 98.56%, което надвишава нормативните изисквания за дългосрочни нива на ключовите показатели (98.46% по утвърден БП);

През периода януари-декември не са установени отклонения, които представляват здравен риск за населението.

За 2025 г. са мониторирани проби от пунктовете, включени във всички 6 зони на водоснабдяване, като е надвишена честотата, изисквана в Наредба № 9 за качеството на водата, предназначена за питейно-битови цели.

Лабораторен изпитвателен комплекс

Лабораторният изпитвателен комплекс (ЛИК) на “Софийска вода” АД изпълнява плановите на Дружеството-майка за мониторинг на повърхностни, питейни, подземни, отпадъчни води и утайки по отношение на вземането на проби от води и утайки от ПСОВ и анализирането на микробиологични, хидробиологични, физикохимични, органолептични и радиологични показатели.

Дейностите, извършвани от ЛИК през разглеждания период, са свързани основно с изпълнението на плановете за мониторинг на питейни, повърхностни и подземни води, както и на отпадъчни води и утайки от ПСОВ; поддържане и разширяване на акредитацията; контрол върху процесите, осигуряващи безпристрастност, метрологична проследимост и валидност на резултатите от анализ и прозрачност на извършваните дейности; осигуряване на конфиденциалност по отношение на аналитичните резултати за пробите на клиентите на ЛИК и маркетинг на лабораторните услуги.

За периода януари-декември 2025 г. в ЛИК са постъпили общо 20 291 броя проби, на които са проведени 251 669 анализа (2652 от които са дадени на външна акредитирана лаборатория). За сравнение, през 2024 г. са постъпили 17 225 проби и са проведени 217 052 анализа, което показва с 16% увеличен брой анализи и с 18% увеличен брой проби през 2025 г. спрямо 2024 г.

Увеличеният брой проби и анализи в звено „Лабораторни анализи - Питейни води“ се дължи на допълнително взети проби за анализ на фитопланктон, феноли и други показатели, във връзка с влошения вкус и мирис на питейната водата през късната пролет и ранното лято на 2025 г., както и на постъпили повече проби от клиенти на платени лабораторни услуги и проби от вътрешен мониторинг (резервоари, водоизточници и др.).

Увеличеният брой проби в звено „Лабораторни анализи - Отпадъчни води“ се дължи на постъпили повече проби във връзка с мониторинга на новите съоръжения в СПСОВ Кубратово.

”Софийска вода“ АД е в изпълнение на заложения брой проби и анализи спрямо подаваните водни количества и съобразно работещите съоръжения по обектите за мониторинг.

През 2025 г. ЛИК продължава успешно да изпълнява договорите си за предоставяне на лабораторни услуги на външни клиенти, по които реализира приходи, както и вътрешните си споразумения за нива на услуги с вътрешни клиенти. Няма предадени жалби към лабораторните услуги от страна на клиентите.

Осигурена е възможност за участие на ЛИК в международни програми за изпитвания за пригодност. За 2025 г. ЛИК има участия в тестове за пригодност за общо 141 анализа, от които има 140 удовлетворителни и 1 неудовлетворителни резултата. Успеваемостта от всички участия през 2025 г. е 99,29%. За неуспешните резултати са предприети съответните коригиращи действия. Участията в тези програми осигуряват независима оценка на работата на лабораторията и дават възможност да сравнят ефективността ѝ с други еквивалентни лаборатории, често в глобален мащаб. Чрез тези участия се осигурява обратна връзка за качеството на измерванията, дава се възможност на лабораторията да установи областите за подобрене, да придобие по-точен контрол на процесите и да демонстрира компетентност пред клиентите, акредитиращите органи и другите регулаторни единици.

През октомври 2025 г. ЛИК подаде към ИА БСА документи за преакредитация с разширение на обхвата на акредитация, тъй като настоящият сертификат изтича на 16.08.2026 г.

Управление на водопроводната мрежа

Фокусът на Дружеството-майка през 2025 година, както и през 2024 година, бе поставен върху няколко основни аспекта:

- Подобряване експлоатационното обслужване на клиентите, преди всичко чрез намаляване времето за реакция при възникване на нарушения в нормалното функциониране на водопроводната мрежа, както и върху подобряване на информацията, която компанията предоставя на своите клиенти във връзка с настъпили или бъдещи експлоатационни събития, чрез Информационен център, в който се визуализират зоните, засегнати от аварийни и планирани прекъсвания на водоснабдяването, и чрез услугата sms известяване за предстоящите планирани и аварийни прекъсвания на водоснабдяването;
- Поетапното оборудване на теренните екипи с мобилни устройства (таблети), които дават достъп до информационните ресурси на Дружеството-майка. Допълнително надграждане на софтуерната система за управление на процеси за проследяване и обработване на получени

сигнали Пегас, с включването на новите модули за управление на работа на екипите на Търговски загуби, Техническа поддръжка на водомери, както и Поддръжка на ВС и СОЗ;

- Общият брой клиенти, заявили услугата sms известяване за планирани прекъсвания на водоснабдяването, е 47 241; за периода януари - декември 2025-та година са изпратени 46 000 съобщения;

За периода януари – декември 2025 г. съотношението на броя непланирани прекъсвания на водоснабдяването с продължителност под 4 часа, към общия брой непланирани прекъсвания, е средно 79%.

Отвеждане на отпадъчните води

През 2025 г. продължи изпълнението на програмата за извършване на проактивна поддръжка на канализационната мрежа, в резултат на което за периода проактивно са почистени над 100 км от мрежата в рамките на концесионната област, което е с 17 км по-малко от изпълненото през 2024 г. За периода януари-декември 2025 г. обследваната и заснета с всички камери на Дружеството-майка канализационна мрежа е 55 км, което е с 18 км по-малко в сравнение с 2024 г.

Отделно са обследвани с прохождение и 12 км от колекторите над Ф 1500 спрямо обследвани 16 км през 2024 г.

Все по-често по искане на различни институции се налага да обследваме речни корита. За 2025 година са обследвани 11 км реки, което е свързано с отклоняване на ресурс от други важни дейности по канализационната мрежа.

Пречистване на отпадъчни води

През периода януари – декември 2025 г. в Софийската пречиствателна станция за отпадъчни води (СПСОВ) са пречистени общо 110,6 млн. м³ отпадъчни води от канализационната мрежа на Столична община, което е с 1,62% по-малко в сравнение с изминалата година.

Лабораторният изпитвателен комплекс, сектор „Отпадъчни води” в СПСОВ Кубратово, извършва постоянен мониторинг на показателите за качеството на пречистените отпадъчни води и генерираните утайки в процеса на пречистване.

Ежедневно се анализират показателите биологична потребност от кислород (БПК₅), химична потребност от кислород (ХПК) и неразтворени вещества (НВ), общ азот и общ фосфор за пречистените отпадъчни води на изход СПСОВ, които освен за контрол на качеството, служат и за оптимизиране на пречиствателните процеси.

За отчетния период анализите отговарят на изискванията, заложи в Разрешителното за заустване.

Качество на пречистените отпадъчни води

Съгласно разрешителното за заустване на отпадъчни води се анализират основните показатели - биологична потребност от кислород (БПК₅), химична потребност от кислород (ХПК) и неразтворени вещества (НВ), общ азот, общ фосфор и всички останали дефинирани показатели в разрешителното за заустване на пречистените отпадъчни води на изход СПСОВ.

През 2025 г. са взети нормативно определените брой проби по цитираните по-горе показатели за качеството на пречистените отпадъчни води.

Стойностите на качествените показатели на пробите са под нивата, определени в разрешителното за заустване на отпадъчни води.

За годината има тенденция за леко намаление в количеството на постъпващата отпадъчна вода, при задържане на нивото на концентрация на въглеродната замърсеност спрямо предходната година, както и задържане нивото на товарите по азот и фосфор.

Стабилизиране и оползотворяване на утайки

В СПСОВ „Кубратово“ се обработват първична утайка, която се генерира при механичното пречистване на водата и излишна активна утайка, формирана в процеса на биологичното пречистване.

Образуваните първични и вторични утайки се третират допълнително с цел тяхната стабилизация. Смесвайки се двете утайки постъпват за механично съгъстяване с центрофуги, след което се транспортират до инсталация за термална хидролиза.

При този процес предварително съгъстената утайка под въздействие на пара и високо налягане се хидролизира и раздробява, с което се постига намален вискозитет на утайката и увеличаване на обемите за зареждане, сравнено с конвенционалното анаеробно третиране. Термичната обработка от своя страна разрушава хидрофилната природа на утайката, което позволява подобрене на обезводняването ѝ в последствие.

Хидролизиралата се утайка се зарежда в четири анаеробни изгнивателя, преминавайки стабилизиране, след което утайките се насочват за механично обезводняване посредством лентови филтър преси до получаване на „утайков кек“ със съдържание на сухото вещество около 25.51%. за периода януари - декември 2025 г.

За периода януари - декември 2025 г. са стабилизирани и обезводнени 14 208 т/ АСВ утайки от процесите на пречистване и са оползотворени в земеделието 19 872 т/ АСВ.

Произведените и оползотворени количества утайки са отчетени в тонове абсолютно сухо вещество.

Контролът на отпадъците, произведени в СПСОВ Кубратово, включително обезводнените утайки, се извършва съгласно изискванията на Закона за управление на отпадъците, като количествата отпадъци и утайки от пречиствателните съоръжения се въвеждат в публичен регистър НИСО – Национална информационна система за отпадъци към ИАОС. „Софийска вода“ АД следи и предоставя изискваните доклади на Министерството на околната среда и водите.

ИНВЕСТИЦИИ ЯНУАРИ – ДЕКЕМВРИ 2025 г.

През 2025 г. „Софийска вода“ АД работи по изпълнението на инвестиционна програма по Бизнес план на обща стойност 50,89 млн. лева Структурата на планираните и реализираните инвестиции е следната:

Услуга	Бизнес план 2025	Реализирани инвестиции за януари - декември 2025 г.	% изпълнение на реализирани инвестиции спрямо БП за 2025 г.
Доставяне вода на потребителите	24 061 825	21 217 976	88%
Отвеждане на отпадъчни води	17 698 393	22 076 575	125%
Пречистване на отпадъчни води	4 222 893	5 375 201	127%
ОБЩО ИНВЕСТИЦИИ В РЕГУЛИРАНИ УСЛУГИ	45 983 111	48 669 752	106%
ИНВЕСТИЦИИ ОТ ВЪНШНО ФИНАНСИРАНЕ		44 098	
ИНВЕСТИЦИИ В НЕРЕГУЛИРАНА ДЕЙНОСТ	3 160 000	329 786	10%
Престации	248 293	180 987	73%
Допълнителни инвестиции съгласно Трето допълнително споразумение	1 500 000	2 670 462	178%
ОБЩО ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИНВЕСТИЦИИ:	1 748 293	2 851 449	163%
ОБЩО ИНВЕСТИЦИИ:	50 891 404	51 895 085	102%

Реализираните общи инвестиции са в размер на 51,90 млн. лева. Изпълнението на планираните общи годишни инвестиции е 102%. Реализираните регулирани инвестиции са в размер на 48,70 млн. лева, (изпълнение - 106%).

Голяма част от предвидените инвестиции за реконструкция на водопроводна мрежа в началото на годината са отложени поради промяна и забавяне на административните процедури по съгласуване и одобрение на работните проекти.

През 2025 г. в голяма степен беше компенсирано изоставането в изпълнението на обектите за разширение на канализационната система (ангажимента на Дружеството-майка по т. 3 от Анекс 20, Приложение №2 към Четвърто допълнително споразумение към Договор за концесия, сключен между Столична община и „Софийска вода“ АД – планиран средногодишен разход 11 млн. лева). С реализираните през 2025 г. проекти се очаква общите реализирани инвестиции през 2024 г. и 2025 г. да бъдат в размер на 19,7 млн. лева

Съобразно прогнозата за изпълнение на капиталовите разходи през 2025 г. се очаква финансовият ангажимент по Трето допълнително споразумение от Договора за концесия да бъде изпълнен.

В резултат на положените усилия реализираните общи инвестиции в голяма степен отговарят на заложените в бизнес плана.

УПРАВЛЕНИЕ НА КАЧЕСТВОТО

През месец юни 2025 г. „Софийска вода“ АД премина успешно одит на Интегрираната система за управление (ИСУ) на Дружеството-майка, с което бе потвърдена сертификацията на Система за управление на качеството по БДС ISO 9001:2015, Система за управление относно опазване на околната среда БДС ISO 14001:2015, Системата за управление на здравето и безопасността при работа по БДС ISO 45001:2018, Система за управление за борба с подкупването съгласно БДС ISO 37001:2016, Система за управление на енергията по БДС ISO 50001:2018, както и регистрацията по Регламент 1221/2009 за Схемата на Общността по управление на околната среда и одит - EMAS. През 2025 г. беше избран нов независим сертифициращ орган за проверка на съответствието на Системата за управление за борба с подкупването БДС ISO 37001:2016 в синхрон с изискванията на Групата Веолия.

В процеса на извършения ресертификационен одит по БДС ISO 9001:2015, БДС ISO 14001:2015 и БДС ISO 45001:2018 и контролен одит по БДС ISO 37001:2016 и БДС ISO 50001:2018 не бяха констатирани несъответствия. Този резултат потвърждава високото ниво на съответствие и ефективността на внедрените процеси в Дружеството-майка.

ОКОЛНА СРЕДА И УСТОЙЧИВО РАЗВИТИЕ

„Софийска вода“ АД има сертифицирана система за управление на околната среда (СУОС) според изискванията на международен стандарт ISO 14001:2015. През 2024 г. „Софийска вода“ АД добави и ISO 50001:2018 “Система за управление на енергията“ към Интегрираната си система за управление.

През 2025 г. „Софийска вода“ АД поднови регистрацията си от Министерството на околната среда и водите по Европейската схема за управление по околна среда и одит (EMAS) с обхват всички пречиствателни станции и водопроводната мрежа. Поддържането на регистрацията на EMAS е свързано с надграждане на внедрената и функционираща система за управление на околната среда (СУОС) според изискванията на международен стандарт ISO 14001. EMAS цели да направи управлението по околна среда един непрекъснат процес, водещ до постоянно подобряване на резултатността спрямо околната среда.

Инциденти по околна среда

През 2025 г. са докладвани 4 бр. инциденти: 1 бр. пожар, до оградата, на територията на ПСПВ Бистрица, 1 бр. пожар, в опасна близост до територията на СПСОВ Кубратово, 1 бр. аварийно отваряне на савак поради интензивни валежи на вход СПСОВ „Кубратово“ и 1 бр. залпово замърсяване на вход СПСОВ „Кубратово“.

Предприети са своевременно съответните процедурни мерки за овладяването на тези инциденти и те не са оказали значително въздействие върху околната среда.

Програма за изпълнение на целите по опазване на околната среда

Целите по ООС на Дружеството-майка са свързани с въвеждане на добри практики за енергийна ефективност при експлоатацията и поддръжката на водопроводната и канализационна мрежа, намаляване загубите на вода по мрежата, осигуряването на все по-ефективно и качествено пречистване на отпадъчните води, като същевременно се намалява употребата на химикали и реагенти, и превръщането на отпадъците в суровини за производство на енергия. През 2025 г. продължи изпълнението на планираните дейности, свързани с опазване на биоразнообразието на обектите на Дружеството-майка, извършени са съответни одити и са въведени релевантни практики. Изпълнението на целите за 2025 г. е задоволително и води до подобряване на въздействието върху околната среда.

Обучения и инициативи

През 2025 г. са проведени 3 броя семинари на тема: „Инвазивни видове на територията на ПСПВ Бистрица, СПСОВ Кубратово“, както и онлайн семинар, в които взеха участие служители от различни звена на „Софийска вода“ АД, както и от другите дружества на Веолия в България. Проведени са одити на състоянието на биологичното разнообразие на ПСПВ Бистрица, ПСПВ Панчарево, ПСПВ Мала Църква и СПОСВ Кубратово.

През 2025 г. бяха проведени редица инициативи, свързани с опазването на околната среда, като едни от най-значимите са:

- Събиране и предаване на 205 кг. капачки в кампанията „Капачки за бъдеще“;
- Организиране и провеждане на обучителни семинари на тема „Инвазивни видове на територията на обектите, стопанисвани от „Веолия“.

Управление на отпадъците

Групата спазва стриктно българското законодателство за управление на отпадъците. През 2025 г. са предадени за обезвреждане, оползотворяване или рециклиране:

- 13 тона опасни отпадъци;
- 42.68 тона неопасни отпадъци;
- 49 540 тона (сухо вещество) - утайка от СПСОВ „Кубратово“ за оползотворяване върху земеделски площи.

Производство на зелена енергия

За периода януари-декември 2025 г. в Софийската пречиствателна станция за отпадъчни води е произведена 19 047 мегаватчаса зелена енергия, което е с 9,80% повече спрямо същия период през 2024 г. Производството се базира на когенерационна инсталация за оползотворяване на биогаз, който се отделя в процеса на третиране на утайките в станцията. За 2025 г. произведената в пречиствателната станция зелена енергия покрива 78,11% нуждите от електроенергия на пречиствателната станция.

Установена е тенденция по възстановяване на производството на електроенергия след въведените в експлоатация допълнителни съоръжения по утайковата линия – Термална хидролиза и Анамокс реактор, реализирани по проект на Столична Община с финансиране от Оперативна програма „Околна среда“. За работата на съоръженията е необходима допълнителна енергия, електрическа и топлинна, което променя енергийния баланс на станцията.

БЕЗОПАСНОСТ И ЗДРАВЕ ПРИ РАБОТА

Обучения и обмен на информация

През 2025 г. са проведени 13 404 учебни часа обучения за безопасност и здраве при работа, като броят работещи, участвали в поне едно обучение по БЗР през годината, е 1 071, броят на участия в обученията по БЗР – 4 618 (има работещи, обучени в повече от 1 обучение).

През септември 2025 г. е проведена корпоративната седмица по безопасност и здраве при работа, фокусирана върху правото и отговорността на работещите да прекратяват опасна работа.

Прилага се софтуер за управление на безопасността и здравето при работа (Acciline +). През 2025 г в приложението са регистрирани 659 събития (добри практики, посещения по безопасност, информации от терен, опасни събития, опасни условия, опасни действия и материални щети).

Подизпълнителите системно се наблюдават и проверяват за съответствие с приложимите изисквания за БЗР. Провеждат се срещи за обмен на информация и добри практики по БЗР.

Трудови злополуки, инциденти и почти инциденти

През 2025 г. има 4 трудови злополуки по чл. 55, ал. 1 (по време на работа), 2 трудови злополуки по чл. 55, ал. 2 (по път към работа) и 1 инцидент (нараняване без загуба на работоспособност). Регистрирани са също така 634 почти инциденти (нежелани събития, които имат потенциал да наранят човек).

Проектът „БЗР лидерство“ за развитие на взаимозависима култура за безопасност и здраве продължи и през 2025 г.

УПРАВЛЕНИЕ НА ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ

В своята политика и практика „Софийска вода“ АД разработва и прилага съвременни форми за управление на човешките ресурси с разбирането, че това са фактори с изключително значение за развитието на бизнеса и постигането на високи резултати. Постигането и поддържането на баланс на интересите между работодателя и работната сила се основава на спазване на законодателството, придържане към висока бюджетна дисциплина и социално партньорство със синдикалните организации.

Управлението на човешките ресурси се развива чрез прилагането на комплекс от предварително планирани политики и процедури, така че в този процес да се включи целият ръководен състав.

Възнаграждения и придобивки

Считано от 1 януари 2025 г., трудовите възнаграждения на всички служители бяха увеличени с 2.4%, което представлява официално обявената от НСИ средногодишна инфлация за 2024 г.

През март 2025 г. е изплатен годишен бонус на служителите за предходната година съгласно приетата бонус схема на Дружеството-майка, отчитайки изпълнението на общофирмените бизнес цели, съгласувани през предходната година.

От 1 април 2025 трудовите възнаграждения на служителите бяха увеличени средно с 4.41%.

За осма поредна година служителите на СВ имаха възможността да се включат в предоставените от Веолия Енвиронман два акционерни плана, наречени СЕКВОЯ, като всеки служител получи възможност да участва с до 25% от годишното си брутно възнаграждение. Единият план предлага закупуване на акции в размер до 5% от брутната годишна заплата на служителите, като сума в размер на 300 евро се дублира от Веолия Енвиронман. Вторият план предлага закупуване на акции с отстъпка 15% от пазарната цена.

Обучение, мотивация и развитие

Обучения

Общо в обученията през 2025 г. са били включени 1 125 души, а броят участия е 11 042.

Реализираните учебни часове са 27 965. От тях близо 16 256 часа са под формата на дистанционно обучение.

В обученията за повишаване на професионалните компетенции са реализирани общо 6 424 участия и 14 560 учебни часа.

В Групата стриктно се спазват изискванията за придобиване на правоспособност или опресняване на знания по безопасност и здраве при работа, необходими за изпълняването на високорискови дейности. През 2025 г. в задължителни обученията по БЗР са реализирани 4 618 участия и 13 405 учебни часа.

„Софийска вода“ АД е регистриран партньор в информационната система на работодателите, приемащи ученици в дуална система на обучение. През 2025 г. двугодишно обучение в реална работна среда завършиха 6 ученици от Професионална гимназия по механоелектротехника „Н. Й. Вапцаров“ по професии Електромонтьор и Машинен монтьор.

През изминалата година се реализираха инициативи по ключови за „Софийска вода“ програми, които в дългосрочен план ще допринесат за развитието на компанията в различни дейности и процеси.

В Програма „Талант“ взеха участие 20 служители с висок потенциал, след като преминаха през етапите на селекция и одобрение. Те участваха в Центрове за оценка и развитие, работиха с ментори, обучиха се в Академия за лидери, разработиха проекти по задание от Ръководството.

Успешно стартира и първата година от Менторската програма „Мост към знанието“
За ментори бяха избрани 36 служители, като 13 от тях бяха от висшия мениджмънт и наставляваха участниците в талантската програма, а останалите ментори бяха от средния мениджмънт и специалисти, които предаваха знания на новоназначени и преназначени служители. Всички ментори преминаха през специализирана обучителна програма и супервизия.

През 2025 г. беше завършен експертен компетентностен модел в Дружеството-майка, който има за цел да идентифицира ключовите компетенции за компанията. Така компанията разполага с два компетентностни модела за лидери и експерти с по 7 компетенции в три категории за всеки. Тези инструменти служат за по-целенасочено установяване на лидерски потенциал, потребности от развитие и идентифициране на таланти и приемници на ключови позиции.

Лятна стажантска програма

През 2025 г. в лятната стажантска програма „Предизвикай бъдещето“ се включиха 19 млади таланти от различни специалности. По време на стажта те получиха възможност да се запознаят отблизо със структурата и дейността на компанията, да посетят стратегическите ѝ обекти, да участват в активности с практическа насоченост и да усъвършенстват своите професионални знания и умения. Десет от стажантите продължиха кариерния си път в Дружеството-майка.

Съвместна учебна програма със Софийската гимназия по строителство, архитектура и геодезия „Христо Ботев“

- През месец май 2025 г. ученици от 12 клас, специалност „Водно строителство“, посетиха Пречиствателната станция за питейни води „Бистрица“ и Софийската пречиствателна станция за отпадъчни води „Кубратово“ в рамките на задължителните им допълнителни практики по специалността.

- През месец юли 2025 г. бе проведено четиридневно практическо обучение на учениците от 10 клас, специалност „Водно строителство“, по време на което те научиха повече за дейността, мисията, визията и ценностите на компанията.

В рамките на обучението, колеги, професионалисти във ВиК сферата, бяха гост-лектори в гимназията и запознаха учениците с дейностите по електро и механична поддръжка на ВиК системите, с процеса по пречистване на питейните и отпадъчните води, с управлението на водопроводната и канализационната мрежа, както и с мониторинга и поддръжката на стратегическите обекти на Дружеството-майка.

В допълнение, възпитаниците на професионалната гимназия получиха възможност да посетят Резервоар „Лозенец“, като там се запознаха с историята и начина на функциониране на едно от най-старите водни съоръжения в столицата.

- През 2025 г. стартира нов съвместен проект между „Софийска вода“ АД и Софийската гимназия по строителство, архитектура и геодезия „Христо Ботев“ под наименованието „Модернизиране на професионалното образование и обучение“, финансиран от Програма „Образование“ 2021-2027. Основната цел на инициативата е да осигури модерно и качествено професионално образование и обучение, отговарящо на бързо променящите се изисквания на пазара на труда.

В рамките на проекта нашето сътрудничество е фокусирано върху организирането и провеждането на допълнителни практики в реална работна среда, предназначени за ученици, навършили 16 години, които не се обучават в дуална форма. Допълнителните практики са в рамките на 240 (астрономически) часа за всеки ученик и се провеждат под ръководството на опитен наставник съгласно специално разработена програма. Практиката е пряко свързана с професионалното направление на ученика и допълва задължителното обучение по типовия учебен план без да дублира или замества.

Инициативата насърчава обмена и споделянето на знания, като предоставя възможност на учениците да придобият практически опит в динамично развиващи се сектори. Те работят под ръководството на доказани професионалисти в реална работна среда, което им позволява да развият умения, съответстващи на изискванията на пазара на труда. В допълнение, проектът създава основа за дългосрочни партньорства между образователните институции и бизнеса, като открива нови възможности за бъдещо сътрудничество и съвместни инициативи.

В рамките на първото издание на проекта взеха участие осем ученици от 10, 11 и 12 клас, които проведеха практическата си подготовка в различни отдели в компанията. Това разпределение позволи на учениците да се запознаят с разнообразни аспекти на професионалната дейност и да придобият ценен опит в съответствие с техните образователни потребности и интереси.

Образователно сътрудничество с Професионалната гимназия по екология и биотехнологии „Проф. д-р Асен Златаров“

Във връзка с подписан рамков договор за образователно сътрудничество с Професионалната гимназия по екология и биотехнологии „Проф. д-р Асен Златаров“, 24 ученици от специалност „Екология и опазване на околната среда“ посетиха Лабораторния изпитвателен комплекс на компанията, където научиха повече за основните дейности, свързани с анализа и мониторинга на питейните и отпадъчните води.

Сътрудничество с Университета по архитектура, строителство и геодезия и Техническият университет - София

„Софийска вода“ АД взе участие в организираните кариерни форуми на Университета по архитектура, строителство и геодезия и Техническият университет - София.

Във връзка с акредитационните процедури на УАСГ за професионално направление „Архитектура, строителство и геодезия“ и специалностите от регулираните професии предоставихме оценка за знанията, уменията и компетентностите на завършилите студенти, както и за качеството на обучението в учебното заведение.

През 2025 г. трима студенти от УАСГ проведоха задължителната си допълнителна практика в компанията под формата на триседмично обучение, в хода на което се включиха в ежедневните дейности и работни процеси.

През месец април 2025 г. девет студенти от Техническият университет - София, специалност „Инженерна екология“, посетиха Софийската пречиствателна станция за отпадъчни води „Кубратово“, където се запознаха с технологичните процеси и добрите практики в експлоатацията на съоръжението.

Участие в кариерни форуми

През 2025 г. „Софийска вода“ АД взе активно участие в кариерни форуми с цел привличане на нови таланти и разширяване на мрежата от професионални контакти. Тези срещи осигуриха възможност на компанията да представи своите текущи и бъдещи проекти, както и възможностите за кариерно развитие, които предлага. Част от професионалните събития, в които се включиха представители от звено „Подбор“ на „Софийска вода“ АД, са:

- Кариерен форум на Биологическия факултет към Софийски университет „Св. Климент Охридски“;
- Форум „Стажове“ на Техническият университет - град София;
- Кариерен форум на Факултета по химия и фармация към Софийски университет „Св. Климент Охридски“;
- „Дни на кариерата - студентите посрещат бизнеса“ на Университета по архитектура, строителство и геодезия, град София;
- Трудова борса, организирана от Бюро по труда - Възраждане.

Отговорности на ръководството

В изпълнение на нормативните изисквания ръководството изготвя годишен консолидиран доклад за дейността и консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, даващ явна и честна представа за финансовото състояние на Групата за календарната година, отчитайки финансовите резултати от дейността и паричните потоци в съответствие с приложимата счетоводна рамка. За изготвяне на финансовите отчети Групата прилага нормите от МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и Българското счетоводно законодателство.

Отговорността на ръководството включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, осигуряваща изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети така, че да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали се дължат на измама или на грешка; извършване на подбор и прилагане на подходящи счетоводни политики; изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности и че консолидираният финансов отчет е изготвен в пълно съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия годишен консолидиран доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Групата за изминалия период, както и нейното състояние и основните рискове, пред които е изправена. Ръководството е одобрило за издаване годишния консолидиран доклад за дейността и консолидирания финансов отчет за 2025 година.

София, 30 март 2026 г.

Анелия Илиева
/Финансов директор/

Васил Тренев
/Изпълнителен директор/



Консолидиран отчет за финансовото състояние

Към 31 декември

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележка</i>	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	12	16,351	19,929
Нематериални активи	13	285,475	264,245
Активи по отсрочени данъци	19	7,465	8,589
Търговски и други вземания	15	3,587	3,021
Общо нетекущи активи		312,878	295,784
Материални запаси	14	6,829	6,169
Търговски и други вземания	15	33,464	33,503
Активи по договори с клиенти	4	15,157	13,998
Вземания от свързани лица	26,15	283	89
Корпоративен данък за възстановяване		1,079	2
Депозити	16,22	61,592	77,602
Парични средства и еквиваленти	16,22	33,842	10,797
Общо текущи активи		152,246	142,160
Общо активи		465,124	437,944
Собствен капитал			
Регистриран капитал	17	8,884	8,884
Резерви	17	10,774	10,774
Неразпределена печалба		345,274	330,088
Общо собствен капитал		364,932	349,746


Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

Към 31 декември

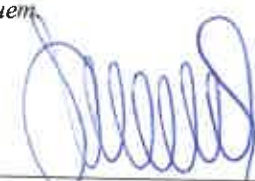
В хиляди лева

	Бележка	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Пасиви			
Пасиви по лизинги	27,22	1,469	2,997
Доходи на наети лица	23	3,397	2,780
Задължения за национален допълнителен данък	20	1,990	1,515
Търговски и други задължения	20,26	3,994	3,977
Общо нетекущи пасиви		10,850	11,269
Пасиви по лизинги	27,22	1,879	1,824
Пасиви по договори с клиенти	4	13,138	11,038
Задължения към свързани лица	22,26	3,769	3,684
Търговски и други задължения	20	63,769	55,433
Корпоративен данък за внасяне		-	316
Задължения за национален допълнителен данък	20	1,515	-
Провизии	21	4,006	3,414
Доходи на наети лица	23	1,266	1,220
Общо текущи пасиви		89,342	76,929
Общо пасиви		100,192	88,198
Общо собствен капитал и пасиви		465,124	437,944

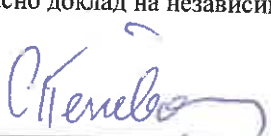
Бележките от 1 до 28 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет.


Васил Тренев
Изпълнителен директор




Анелия Илиева
Финансов директор

Съгласно доклад на независимия одитор:


Силвия Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита
„Делойт Одит“ ООД
Регистрационен номер: 033
Дата: 30.03.2025

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

За годината, приключваща на 31 декември

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележка</i>	2025 г.	2024 г.
Приходи от основна дейност	4	247,968	208,363
Приходи от строителство	4	48,492	50,846
Други приходи	5	1,004	3,185
		<u>297,464</u>	<u>262,394</u>
Разходи за материали	6	(24,617)	(26,978)
Разходи за външни услуги	7	(83,792)	(78,689)
Разходи за амортизации	12,13	(34,662)	(30,881)
Разходи за възнаграждения на наети лица	8	(50,402)	(45,445)
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	8	(12,486)	(10,340)
Загуби от обезценка на търговски вземания и активи по договори с клиенти	22	(7,785)	(6,197)
Други разходи за дейността	9	(6,492)	(3,402)
Печалба от оперативна дейност		<u>77,228</u>	<u>60,462</u>
Финансови приходи	10	1,603	2,213
Финансови разходи	10	(350)	(356)
Нетни финансови приходи		<u>1,253</u>	<u>1,857</u>
Печалба преди данъци		<u>78,481</u>	<u>62,319</u>
Разходи за данъци	11	(9,777)	(8,447)
Печалба за годината		<u>68,704</u>	<u>53,872</u>

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (продължение)
За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

	Бележка	2025 г.	2024 г.
Друг всеобхватен доход			
<i>Компоненти, които няма да бъдат впоследствие рекласифицирани в печалба или загуба:</i>			
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи	23	(180)	96
		(180)	96
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		(180)	96
Общо всеобхватен доход за годината		68,524	53,968


Бележките от 1 до 28 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет.


Васил Трнев
Изпълнителен директор




Анелия Илиева
Финансов директор

Съгласно доклад на независимия одитор:


Силвия Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита
„Делойт Одит“ ООД
Регистрационен номер: 033
Дата: 30.03.2026

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

	Бел.	Регистриран капитал	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо
Баланс на 1 януари 2024		8,884	10,774	327,718	347,376
Общо всеобхватен доход за годината					
Печалба за годината		-	-	53,872	53,872
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-	96	96
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	53,968	53,968
Сделки с акционери					
Вноски от и разпределения към акционери					
Дивиденди	17	-	-	(51,598)	(51,598)
Общо вноски и разпределения към акционери		-	-	(51,598)	(51,598)
Баланс на 31 декември 2024	17	8,884	10,774	330,088	349,746
Баланс на 1 януари 2025		8,884	10,774	330,088	349,746
Общо всеобхватен доход за годината					
Печалба за годината		-	-	68,704	68,704
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-	(180)	(180)
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	68,524	68,524
Сделки с акционери					
Вноски от и разпределения към акционери					
Дивиденди	17	-	-	(53,338)	(53,338)
Общо вноски и разпределения към акционери		-	-	(53,338)	(53,338)
Баланс на 31 декември 2025	17	8,884	10,774	345,274	364,932

Бележките от 1 до 28 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет.

Васил Тренев
Изпълнителен директор

Анелия Илиева
Финансов директор

Съгласно доклад на независимия одитор:

Силвия Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита
„Делойт Одит“ ООД
Регистрационен номер: 033
Дата: 30.03.2026

Консолидиран отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

	Бележка	2025 г.	2024 г.
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетна печалба за годината		68,704	53,872
Корекции за:			
Амортизация на имоти, машини и съоръжения	12	6,054	6,583
Амортизация на нематериални активи	13	28,608	24,298
Загуби от обезценка на търговски вземания и активи по договори с клиенти (нетно)	22	7,785	6,197
Обезценка на материални запаси до нетна реализируема стойност / (реализация) (нетно)	9	631	(143)
Брак на материали	9	86	28
Разходи за брак на дълготрайни активи	9	14	98
Нетни финансови (приходи)	10	(1,253)	(1,857)
Печалба от продажбата на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(176)	(12)
Разходи за данъци	11	9,777	8,447
		<u>120,230</u>	<u>97,511</u>
Изменение на:			
- задължения за доходи на наети лица		331	560
- провизии		592	(1,949)
- материалните запаси		(1,378)	(795)
- търговски и други вземания		(9,464)	(7,169)
- търговски и други задължения		7,339	4,109
- активи по договори с клиенти	4	(1,159)	(1,014)
- пасиви по договори с клиенти	4	2,100	709
Паричен поток от оперативна дейност		<u>118,591</u>	<u>91,962</u>
Изплатени данъци върху печалбата		(7,733)	(4,812)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>110,858</u>	<u>87,150</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Приходи от продажба на имоти, машини и съоръжения		176	13
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(2,057)	(2,383)
Придобиване на нематериални активи		(47,931)	(53,178)
Трансфер на средства от / в депозити	16	17,492	(14,379)
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		<u>(32,320)</u>	<u>(69,927)</u>

Консолидиран отчет за паричните потоци (продължение)

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бележка	2025 г.	2024 г.
Паричен поток от финансова дейност			
Плащания на пасиви по лизинги	27	(2,034)	(1,911)
Изплатени дивиденди	17	(53,338)	(51,598)
Платени лихви	18	(121)	(141)
Нетен паричен поток за финансова дейност		(55,493)	(53,650)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти		23,045	(36,427)
Пари и парични еквиваленти на 1 януари		10,797	47,224
Пари и парични еквиваленти на 31 декември		16,22	10,797

Бележките от 1 до 28 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет.

Васил Тренев
Изпълнителен директор



Анелия Илиева
Финансов директор

Съгласно доклад на независимия одитор:

Силвия Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита
„Делойт Одит“ ООД
Регистрационен номер: 033
Дата: 30.03.2026

Бележки към консолидирания финансов отчет

1	Статут и предмет на дейност	Стр. 9
2	База за изготвяне	9
3	Съществена информация за счетоводната политика	11
4	Приходи	24
5	Други доходи	27
6	Разходи за материали	28
7	Разходи за външни услуги	28
8	Разходи за възнаграждения на наети лица	29
9	Други разходи за дейността	30
10	Финансови приходи и разходи, признати в печалби и загуби	30
11	Разходи за данъци	31
12	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	32
13	Нематериални активи	33
14	Материални запаси	36
15	Търговски и други вземания	36
16	Депозити, пари и парични еквиваленти	37
17	Акционерен капитал и резерви	38
18	Пасиви от финансови дейности	38
19	Активи и пасиви по отсрочени данъци	39
20	Търговски и други задължения	40
21	Провизии	41
22	Финансови инструменти	42
23	Доходи на наети лица	50
24	Условни задължения	51
25	Ангажменти за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	52
26	Свързани лица	55
27	Лизинг	60
28	Събития, настъпили след датата на отчета	62

1. Статут и предмет на дейност

”Софийска вода” АД (Дружеството-майка) е регистрирано с решение на Софийски градски съд от 28 декември 1999 г. по фирмено дело № 16172/1999 г, парт. №54111, т.557, рег.1, стр.20. и пререгистрирано съгласно ЗТР в Търговския регистър към Агенция по вписвания с ЕИК 130175000.

Адрес на регистрация на Групата е България, София, Бизнес Център Интерпред Цар Борис, бул. ”Цар Борис III” № 159, ет. 2 и 3. Групата е собственост 77.1% на Веолия Централ & Истърн Юроп и 22.9% на Водоснабдяване и Канализация ЕАД. Във връзка с Договор за трансгранично вливане между Веолия Вода (София) БВ и Веолия Централ & Истърн Юроп, на 04.02.2022 г. в Книгата на акционерите на Групата е вписано прехвърляне на притежаваните от Веолия Вода (София) БВ акции на Веолия Централ & Истърн Юроп.

Предмет на дейност на Дружеството-майка е доставка на водоснабдителни и канализационни услуги, включително стопанисване и поддръжка на активите на Община София, представляващи публична собственост, които съставляват част от водоснабдителната и канализационната система в София, а така също проектиране, изграждане, финансиране и стопанисване на нови активи.

На 23 декември 1999 година Групата подписва концесионен договор със Столична община (Концедент), с който Концесионера (”Софийска вода” АД) получава специфичното право на ползване на активи – публична собственост и на изключителното право на предоставяне на услуги в рамките на община София за период от 25 години. След подписването на Четвърто допълнително споразумение към Договора за концесия на 28 август 2023 г., срокът е удължен с още 8.3 години съгласно разпоредбите на приложимото законодателство. Услугите включват предоставяне на водоснабдителни и канализационни услуги. Към 31 декември 2025 и 31 декември 2024 консолидираният финансов отчет на Групата на „Софийска вода“ АД включва Дружеството-майка и неговото дъщерно дружество Уотър Индъстри Съпорт енд Едюкейшън“ ЕООД (общо посочвани като „Групата“).

2. База за изготвяне

(а) Съответствие

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Това е консолидираният финансов отчет на Групата, изготвен от ”Софийска вода” АД като дружество-майка в съответствие изискванията на закона. Всички финансови отчети на Групата се публикуват на официалната интернет страница на „Софийска вода“ АД, в секция „Доклади“.

Консолидираният финансов отчет, изготвен към и за годината приключваща на 31 декември 2025 г., е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 30 март 2026 г.

(б) База за измерване

Този консолидиран финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този консолидиран финансов отчет е представен в Български лева (BGN), което е функционалната валута на Групата. Представената финансова информация в Български лева е закръглена до хиляда, освен когато е посочено друго.

2. База за изготвяне (продължение)

(г) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Групата е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще. В подкрепа на очакванията за положителна перспектива пред дейността на Групата е обстоятелството, че въпреки усложнената международна и национална обстановка през 2025 г. след началото на войната в Украйна, дейността на Групата не бе съществено засегната:

- през 2025 г. и продължаването на войната между Русия и Украйна ръководството на Групата продължи допълнителните мерки за контрол на оперативните разходи в рамките на план за възстановяване по конкретни оперативни проекти, като същевременно бе засилен текущият контрол върху управлението на паричните потоци;
- по отношение на инвестиционната програма на Групата реализираните инвестиции в регулирани услуги на годишна база в номинално изражение надхвърлиха с +5.9% заложените за 2025 г. инвестиции в одобрен Бизнес план 2022-2026 г.

(д) Използване на приблизителни оценки и преценки

При изготвянето на този консолидиран финансов отчет ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики на Групата и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава проспективно.

(i) Преценки

Информация за критични преценки, направени при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху признатите суми във финансовия отчет, се съдържа в следните бележки:

- Бележка 3 (г) (i) – Отчитане на нематериални активи в съответствие с КРМСФО Разяснение 12: Споразумение за концесионна услуга
- Бележка 3 (г) (iii) – Нематериални активи, последващи разходи

(ii) Несигурност в допусканията и оценките

Информация за несигурност в допусканията и оценките, за които има значителен риск да доведат до съществени корекции в следващата финансова година, се съдържа в следните бележки:

- Бележки 12 и 13 – Имоти, машини, съоръжения и оборудване и Нематериални активи – основни допускания при определяне на възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци.;
- Бележка 15 – Търговски и други вземания – в частта за оценка на възстановимата стойност на търговски вземания от клиенти;
- Бележка 19 – Активи по отсрочени данъци – по отношение възстановимостта на отсрочени данъчни активи;
- Бележка 21 и Бележка 24 – Провизии и Условни задължения; основни допускания за вероятността и размера на изходящи ресурси;
- Бележка 23 – измерване на задължения по планове с дефинирани доходи и задължения към персонала.

Справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Групата изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви.

Групата е установила контролна рамка по отношение на оценката на справедливи стойности.

2. База за изготвяне (продължение)

(д) Използване на приблизителни оценки и преценки (продължение)

Финансовият отдел регулярно преглежда значителните ненаблюдаеми входящи данни и корекции на оценките. Ако информация от трети страни, като котировки от брокери или сходни услуги, се използва за оценка на справедливи стойности, тогава финансовият отдел оценява получените доказателства от трети страни, за да се подкрепи заключението, че такива оценки отговарят на изискванията на МСФО счетоводни стандарти, включително нивото в йерархията на справедливите стойности, в което такива оценки трябва да бъдат класифицирани.

Значими въпроси, свързани с оценките, се докладват на изпълнителния директор на Групата.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Групата използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котирани цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни, различни от котирани цени, включени в Ниво 1, които пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени) са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Групата признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Повече информация за допусканията, направени при оценка на справедливите стойности, е включена в следните бележки:

Бележка 22 – Финансови инструменти.

3. Съществена информация за счетоводната политика

(а) Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута на Групата по обменните курсове на датите на транзакциите.

Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс към отчетната дата. Непарични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена. Непарични позиции, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута се преизчисляват по курса на датата на транзакцията. Курсови разлики основно се признават в печалбата или загубата.

От 1 януари 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(i) Признаване и първоначално измерване

Търговски вземания първоначално се признават, когато са възникнали. Всички други финансови активи и пасиви са първоначално признати, когато Групата става страна по договорните условия на инструмента.

Финансов актив (освен търговските вземания без съществен компонент на финансиране) или финансов пасив се измерва първоначално по справедлива стойност плюс, за позиции, които не се отчитат по справедлива стойност през печалба и загуба, разходи по сделката, които са пряко свързани с неговото придобиване или издаване. Търговски вземания без съществен компонент на финансиране се измерват първоначално по съответната им цена на сделката (транзакционна стойност).

3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(б) Финансови инструменти

(ii) Класификация и последващо измерване

Финансови активи

При първоначално признаване финансовият актив се класифицира като оценен по: справедлива стойност в печалбата и загубата (ССППЗ), справедлива стойност в друг всеобхватен доход (ССППЗ) или по амортизирана стойност.

Финансовите активи не се рекласифицират след тяхното първоначално признаване, освен ако Групата промени бизнес модела за управление на финансови активи, в който случай всички засегнати финансови активи се рекласифицират от първия ден на първия отчетен период, следващ промяната в бизнес модела.

Финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако отговаря и на двете условия и не е определен по ССППЗ:

- държи се в бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; и
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Финансов актив се измерва по ССДВД ако отговаря едновременно на следните две изисквания и не е предназначена за измерване по ССППЗ:

- тя се държи в бизнес модел, чиято цел се постига чрез събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи; и
- съгласно нейните договорни условия на определени дати възникват парични потоци, които са само плащания на главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Всички финансови активи, които не се класифицират като измервани по амортизирана стойност или по ССДВД, както е описано по-горе, се измерват по ССППЗ. Това включва всички деривативни финансови активи. При първоначалното признаване Групата може еднократно да определи финансов актив, който иначе отговаря на изискванията да бъде измерван по амортизирана стойност или по ССДВД като ССППЗ, ако това ще елиминира или значително ще редуцира счетоводните несъответствия, които иначе биха възникнали.

Финансови активи – Оценка на бизнес модела

Групата прави оценка на целите на бизнес модела, по който даден финансов актив се държи на ниво портфейл, тъй като това най-добре отразява начина, по който се управлява бизнеса и се предоставя информация на ръководството. Информацията, която се взема под внимание включва:

- посочените политики и цели на портфейла и действието на тези политики на практика;
- как се оценява и отчита дейността на портфейла пред ръководството на Групата;
- рисковете, които засягат представянето на бизнес модела (и финансовите активи, държани в рамките на този бизнес модел) и как се управляват тези рискове;
- честотата, обема и периода на продажбите на финансови активи в предходни периоди, причините за такива продажби и очакванията за бъдещи продажби.

Прехвърлянето на финансови активи на трети страни в сделки, които не отговарят на условията за отписване, не се считат за продажби за тази цел, в съответствие с продължаващото признаване на активи от Групата.

Финансовите активи, които се държат за търгуване или се управляват и чието изпълнение се оценява на база справедливата стойност, се оценяват на база ССППЗ.

Финансови активи – Оценка дали договорните парични потоци са единствено плащания на главница и лихва

За целите на тази оценка „главницата“ се определя като справедливата стойност на финансовия актив при първоначално признаване. „Лихвата“ се определя като възнаграждение за стойността на парите във времето и за кредитния риск, свързан с непогасената главница през определен период от време и за други основни рискове и разходи по кредитиране (напр. ликвиден риск и административни разходи), както и марж на печалбата.

При оценката дали договорните парични потоци са единствено плащания на главница и лихви, Групата разглежда договорните условия на инструмента. Това включва оценка дали финансовият актив съдържа договорна клауза, която би могла да промени времето или сумата на договорните парични потоци, така че тя да не отговаря на това условие. При извършването на тази оценка Групата взема предвид:

3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(ii) Класификация и последващо измерване (продължение)

- условни събития, които биха променили размера или времето на паричните потоци;
- условия, които могат да коригират договорната купонна лихва, включително характеристиките с променлива лихва;
- характеристиките за предплащане и удължаване; и
- условия, които ограничават претенциите на Групата към парични потоци от определени активи (например характеристики без право на регрес).

Характеристика за предплащане съответства на критериите за плащане само на главница и лихви, ако предплащането представлява неизплатена сума на главницата и лихвата върху неизплатената главница, която може да включва разумна допълнителна компенсация за предсрочно прекратяване на договора. Освен това, финансов актив, придобит с отстъпка или премия, до договорната му номинална сума, функция, която позволява или изисква предплащане в размер, който представлява по същество номиналната сума, плюс натрупана (но неизплатена) договорна лихва (която може да включва и разумна допълнителна компенсация за предсрочно прекратяване) се счита за съответстващ с този критерий, ако справедливата стойност на предплащането е незначителна при първоначалното признаване.

Финансови активи - Последващо измерване и печалби и загуби

<p>Финансови активи, отчетени по ССППЗ</p>	<p>Тези активи се оценяват впоследствие по справедлива стойност. Нетните печалби и загуби, включително доходи от лихви и дивиденди, се признават в печалбата или загубата, освен за деривативите определени за хеджиращи инструменти, за които се прилага отчитане на хеджирането. Групата понастоящем не притежава финансови активи, отчетени по ССППЗ.</p>
<p>Финансови активи по амортизирана стойност</p>	<p>Тези активи се оценяват в последствие по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва. Амортизираната стойност е се намалява със загубите от обезценка. Приходите от лихви, печалбите и загубите от валутно-курсови разлики и обезценката се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба от отписване се признава в печалбата или загубата. Групата има съществени търговски и други вземания, отчетени по амортизирана стойност.</p>
<p>Дългови инвестиции, отчетени по ССДВД</p>	<p>Тези активи се оценяват впоследствие по справедлива стойност. Приходите от лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, печалбите и загубите от валутно-курсови разлики и обезценката се признават в печалбата или загубата. Други нетни печалби и загуби се признават в ДВД. При отписването печалбите и загубите натрупани в ДВД се рекласифицират към печалбата или загубата. Понастоящем Групата не притежава дългови инвестиции, отчетени по ССДВД.</p>

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко от датата на придобиване, които са свързани с незначителен риск от промяна в справедливата им стойност и се използват от Групата за управление на краткосрочни ангажименти.

Финансови пасиви – Класификация, последващо измерване и печалби и загуби

Финансовите пасиви се класифицират по амортизирана стойност или по ССППЗ. Финансовият пасив се класифицира по ССППЗ ако е класифициран като държан за продажба, като дериватив или обозначен като такъв при първоначалното признаване. Финансовите пасиви според ССППЗ се измерват по справедлива стойност, а нетните печалби и загуби, включително разходите за лихви, се признават в печалбата или загубата. Другите финансови пасиви впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва. Разходите за лихви и валутните печалби и загуби се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба от отписване също се признава в печалбата или загубата.

3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Отписване

Финансови активи

Групата отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато се прехвърлят правата за получаване на договорните парични потоци от сделка, при която по същество всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив са прехвърлени или при която Групата не прехвърля и не запазва по същество всички рискове и изгоди от собствеността, нито запазва контрол върху финансовия актив.

Финансови пасиви

Групата отписва финансов пасив, когато договорните задължения са изпълнени, анулирани или изтекли. Групата също така отписва финансов пасив, когато неговите условия се променят и паричните потоци от модифицирания пасив са съществено различни, като в този случай се признава нов финансов пасив по справедлива стойност, който се базира на променените условия. При отписване на финансов пасив разликата между балансовата стойност и платеното възнаграждение (включително всички прехвърлени непарични активи или поети задължения) се признава в печалбата или загубата.

(iv) Компенсирано представяне

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, тогава и само тогава, когато Групата има законово право да компенсира сумите и възнамерява или да ги уреди на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

(v) Акционерен капитал

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите, пряко свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти. Капиталът на Дружеството-майка е представен по историческа стойност към датата на регистрация.

(vi) Обезценка на финансови активи

Групата признава загуба от обезценка за очакваните кредитни загуби (ОКЗ) за:

- финансови активи, оценявани по амортизирана стойност; и
- активи по договори.

Загуба от обезценка на търговските вземания и активите по договор винаги се оценяват в размер равен на ОКЗ за целия живот на финансовия инструмент съгласно опростения модел. За други финансови активи, ОКЗ се оценява на база на ОКЗ за следващите 12 месеца, освен ако не е настъпило значително увеличаване на кредитния риск, при което загубите от обезценки се оценяват в размер равен на ОКЗ за целия живот на финансовия инструмент.

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на ОКЗ, Групата взема предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Групата и обоснована кредитна оценка и включваща прогнозна информация. Групата приема, че кредитният риск по даден финансов актив е нараснал значително, ако просрочието е по-голямо от 30 дни.

Групата счита, че финансовият актив е в неизпълнение, когато:

- е малко вероятно кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Групата в пълен размер, без да изисква от Групата действия като реализиране на гаранция (ако има такава); или
- финансовият актив е в просрочие с повече от 365 дни за домакинства, търговски и бюджетни клиенти.

3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(vi) Обезценка на финансови активи (продължение)

ОКЗ за целия живот са тези ОКЗ, които са резултат от всички възможни събития на неизпълнение през очакваният живот на финансовия инструмент. 12-месечната ОКЗ е тази част от ОКЗ, която е резултат от събитията на неизпълнение, които е възможно да се случат в рамките на 12 месеца след отчетната дата (или по-къс период, ако очаквания живот на инструмента е по-кратък от 12 месеца). Максималният период, който се взема предвид при определяне на ОКЗ е максималният договорен период, през който Групата е изложено на кредитен риск.

Измерване на ОКЗ

ОКЗ са вероятно претеглени приблизителни оценки на кредитните загуби. Кредитните загуби се отчитат по настояща стойност на всички парични дефицити (тоест разликата между дължимите паричните потоци, които се дължат от едно дружество в съответствие с договора и паричните потоци, които Групата очаква да получи).

ОКЗ са дисконтират с ефективния лихвен процент на финансовия актив.

За търговски вземания и активи по договори Групата прилага опростен подход чрез използване на провизорна матрица. Провизорната матрица се обновява на годишна база. За конкретна група клиенти т.е. други търговски вземания и вземанията със споразумения за разсрочено плащане се извършва отделен анализ и очакваните бъдещи парични потоци се определят на индивидуална основа.

Тъй като за просрочени вземания Групата начислява лихва в размер ОЛП +10%, при определяне на размера на обезценката за всяка от категориите ръководството е анализирано реално събрани лихви за просрочие и съответно е коригирало начислената обезценка за всяка от категориите.

При изчисляването на ОКЗ Групата, също така, прилага вероятно претеглени ефекти от влиянието на прогностични данни за ключови макроикономически показатели (съгласно докладвани данни от Националния статистически институт (НСИ) и прогнози от Eurostat) и по-конкретно данни за:

- инфлация (индекс на потребителските цени ИПЦ);
- безработица
- изменение в реалния брутен вътрешен продукт (БВП)

В отсъствието на официални регионални данни и прогнози, горните показатели са използвани и анализирани на национално ниво.

Чрез използването на данни за тези показатели към фиксирани времеви точки на наблюдение и чрез интегрирането на прогнози за тях, Групата изследва наблюдаваните зависимости както за линейна, така и за нелинейна връзка (въздействие) върху несъбираемостта (респективно – събираемостта) на вземанията за всяка от трите основни групи клиенти – домакинства (индивидуални клиенти), юридически лица (търговски клиенти) и юридически лица на бюджетна издръжка - и съответно коригира, чрез вероятно претегляне, провизорната матрица.

Финансови активи с кредитна обезценка

Към всяка отчетна дата Групата оценява дали финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност и активи по договори са с кредитна обезценка. Финансовият актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив. Доказателствата, че финансов актив е кредитно обезценен включват следните наблюдаеми данни:

- значителни финансови затруднения на кредитополучателя или емитента;
- нарушение на договор като неизпълнение или просрочие с над 365 въз основа на действително клиентско поведение на база естеството на предоставяните от Групата услуги;
- реструктурирането на вземане от Групата при условия, които Групата не би разгледала иначе
- вероятно е кредитополучателят да влезе в несъстоятелност/изпадне в неплатежоспособност за физически лица или друга финансова реорганизация.

3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(vi) Обезценка на финансови активи (продължение)

Представяне на загуба от обезценка за ОКЗ в отчета за финансовото състояние

Загуби от обезценка на финансови активи измерени по амортизирана стойност се приспадат от брутната балансова стойност на активите.

Отписване

Брутната балансова стойност на финансов актив се отписва, когато Групата няма разумни очаквания за възстановяване на финансов актив в неговата цялост или част от него или когато конкретни вземания са оспорени от клиенти и производството по тях е прекратено (обезсилено) от съда.

Групата има политика на отписване на брутната балансова стойност, когато финансовият актив е просрочен над три години въз основа на историческия опит от възстановявания на подобни активи. За корпоративни клиенти, Групата извършва индивидуална оценка по отношение на времето и размера на отписването въз основа на това дали има разумно очакване за възстановяване. Групата не очаква значително възстановяване на отписаната сума. Финансовите активи, които обаче са отписани, все още могат да бъдат предмет на дейност по принудително изпълнение, за да се спазят процедурите на Групата за възстановяване на дължимите суми. Възстановяването на дължимите суми се влияе от конкретната икономическа обстановка, в която Групата извършва своята дейност, спецификата на ВиК сектора и поведението на клиентите по отношение извършваните от тях плащания.

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Оценка при признаване и последваща оценка

Имоти, машини, съоръжения, оборудване се отчитат първоначално по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до придобиването на актива. Цената на придобиване на активите придобити по стопански начин включва следното:

- разходи за материали и за директно вложен труд;
- разходи пряко свързани с привеждане на актива до състояние необходимо за предвидената употреба;
- когато Групата има задължение да демонтира актива или да възстанови терена, приблизителна оценка на разходите за демонтаж и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива;
- капитализирани разходи за лихви.

Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения се определят като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби.

Оценка след признаване

След признаване като актив дадена позиция от имоти, машини и съоръжения се отчита по нейната цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и натрупаните загуби от обезценки (виж Съществена информация за счетоводната политика 3 (з)).

(ii) Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират само когато е вероятно че бъдещи икономически ползи от тези разходи ще бъдат получени от Групата. Текущи ремонти и поддръжка се признават като разход при възникването им.

3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)
(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)
(iii) Амортизация

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно, тъй като това отразява очаквания начин на консумиране на бъдещите икономически ползи от актива. Амортизация на придобити активи при условията на лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира.

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и предходния период са както следва:

	2025	2024
сгради	25 години	25 години
машини и оборудване	5-25 години	5-25 години
транспортни средства – лекотоварни	5-10 години	5-10 години
транспортни средства - тежкотоварни	10-12.5 години	10-12.5 години
подобрения на наети активи	10 години	10 години

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет и се коригират ако е подходящо (вж. Бележка 12).

(г) Нематериални активи

(i) Разяснение 12, Споразумение за концесионна услуга

Така както е посочено в Бележка 1, „Софийска вода” АД е страна по Договор за концесия със Столична община (Концедент), съгласно който за Групата възниква специфично право за използване на публични активи, и ексклузивно право за предоставяне на ВиК услуги в рамките на концесионната област – територията на Столична община.

При отчитане на концесионния договор със Столична община са приложени изискванията на Разяснение 12 на КРМСФО, в съответствие с което във финансовите отчети на Групата е признат нематериален актив – „концесионно право”. Тъй като концесионното споразумение включва изискване Групата да предостави строителни услуги на Концедента с цел подобряване инфраструктурата, Групата предоставя строителни услуги, в замяна, на което получава правото да събира по-високи такси от потребителите на мрежата, и отчита приходи като предоставя услугите - доставяне на вода, отвеждане на отпадъчните води и пречистване на отпадъчните води на потребителите на територията на концесията. Съответно по време на фазата на изграждане, акумулиращото право на Групата да получи възнаграждение за строителните услуги представлява актив по договор, който се представя в рамките на нематериалния актив – концесионно право.

(ii) Нематериален актив ”Концесионно право”

Нематериален актив ”Концесионно право” се отчита по цена на придобиване (включващи фактури от доставчици за външни услуги, представляващи пазарната стойност, която независими трети страни биха определили за тези външни услуги, вложени материали, разходи за персонал), намален с натрупаната амортизация и загуби от обезценка (виж Съществена информация за счетоводната политика 3 (з)). Нематериалният актив ”Концесионно право” възниква въз основа на договора за концесия, съгласно който на „Софийска вода” АД е предоставено специално право на ползване на публични активи за предоставяне на услуги - доставяне на вода, отвеждане на отпадъчните води и пречистване на отпадъчните води на потребителите на територията на концесията.

Правото на собственост върху съществуващите публични активи е на Концедента за срока на концесията, но Концесионерът има изключителното и специално право да ползва съществуващите публични активи. Правото на собственост върху нови публични активи преминава към Концедента от датата, на която те са придобити или пуснати в експлоатация от Концесионера. Групата няма право да получава каквото и да е плащане от Концедента във връзка с придобиването, изграждането, монтирането или създаването на каквито и да били нови публични активи. Сумите, инвестирани от Групата, за които то има право да начислява тарифи от потребителите на мрежата, се класифицират като нематериални активи „Концесионно право“.

3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)
(г) Нематериални активи (продължение)

Други нематериални активи

Други нематериални активи, придобити от Групата имащи определен полезен живот са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.

(iii) Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират само когато увеличават бъдещата икономическа полза от специфичния актив, за който се отнасят. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

(iv) Амортизация

Нематериалните активи се амортизират на база линейния метод в печалби и загуби въз основа на очаквания срок на полезния им живот, с изключение на актива „Концесионно право“, който се амортизира за оставащия срок на концесията до 2034 г., считано от датата на придобиване на всеки допълнителен актив „Концесионно право“.

Други нематериални активи:

капитализирани разходи за развитие	6.67 години
други нематериални активи	6.67 години
софтуер	10 години

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет.

(д) Лизинг

В началото на договора Групата преценява дали договорът представлява или съдържа лизинг. Договорът представлява или съдържа лизинг, ако по силата на този договор се прехвърля срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време. За да оцени дали по силата на договор се прехвърля правото на контрол над използването на даден актив Групата използва дефиницията за лизинг в МСФО 16.

Като лизингополучател

Към началната дата или при промяна на договор, който съдържа лизингов компонент Групата разпределя възнаграждението по договора към всеки лизингов компонент на базата на относителната му единична цена. За лизингите на имоти Групата е избрала да не отделя нелизинговите компоненти и да отчита лизинговите и нелизинговите компоненти като един лизингов компонент.

Към началната дата на лизинга Групата признава актив с право на ползване и пасив по лизинг. Активът с право на ползване първоначално се оценява по цена на придобиване, която представлява първоначалната стойност на пасива по лизинга, коригирана с всички лизингови плащания направени към или преди началната дата, плюс всички извършени първоначални директни разходи, както и приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на основния актив или възстановяване на основния актив или на терена, на който е разположен, намалена с получените стимули по лизинга.

Активът с право на ползване се амортизира последващо на база линейния метод от началната дата до края на срока на лизинга, освен ако лизинга не прехвърля собствеността върху основния актив на Групата към края на срока на лизинга или цената на придобиване на актива с право на ползване отразява, че Групата ще упражни опция за покупка. В този случай актива с право на ползване ще бъде амортизиран на същата база, както тези имоти или съоръжения или оборудване. В допълнение актива с право на ползване периодично се намалява със загуби от обезценка, ако се налага и се коригира с определени преоценки на пасива по лизинга.

Пасива по лизинга първоначално се оценява по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са платени към началната дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор или ако той не може да бъде непосредствено определен, Групата използва диференциалния си лихвен процент като дисконтов процент.

Групата определя диференциалния си лихвен процент, като получава лихвени проценти от различни външни финансиращи източници и прави корекции, за да отрази условията на лизинга и типа на лизингования актив.

3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)
(д) Лизинг (продължение)

Лизинговите плащания, които се включват при определяне на пасива по лизинга включват следното:

- фиксирания плащания, включително фиксирания по същество плащания;
- променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или процент, които са оценени според стойността на индекса или процента към началната дата;
- суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност;
- цената на упражняване на опция за покупка, която е достатъчно сигурно, че Групата ще упражни, лизингови плащания във възможния период за упражняване на подновяване, ако Групата е достатъчно сигурно, че ще упражни опцията за удължаване и санкции за по-ранно прекратяване на лизинга, освен ако Групата е разумно сигурно, че няма да прекрати лизинга по-рано.

Пасива по лизинга се оценява по амортизирана стойност като се използва ефективния лихвен процент. Пасива се преоценява, когато е налице промяна в бъдещите лизингови плащания, произтичащи от промяна в индекс или процент или ако има промяна в приблизителната оценка на Групата за сумата, която се очаква да бъде платена по гаранции за остатъчна стойност, ако Групата промени оценката си за това дали ще упражни покупка, удължаване или опция за прекратяване или ако е налице промяна в във фиксирания по същество лизингови плащания.

Когато пасива по лизинга се преоценява по този начин се прави съответна корекция на балансовата стойност на актива с право на ползване или се отчита в печалби и загуби, ако балансовата стойност на актива с право на ползване е намалено до нула.

Групата представя активи с право на ползване, които не отговарят на определението за инвестиционен имот и пасивите по лизинга като част от съответния клас активи на Групата.

Краткотрайни лизинги и лизинги на активи на ниска стойност

Групата е избрала да не признава активи с право на ползване и пасиви по лизинг за лизинги на активи на ниска стойност и краткосрочни лизинги, включително и ИТ оборудване. Групата признава лизинговите плащания, свързани с тези лизинги като разход на линейна база за периода на лизинга.

(е) Основа за консолидация

Консолидираните финансови отчети включват финансовите отчети на Дружеството-майка и контролираното от него дружество (дъщерно дружество) към 31 декември всяка година. Дъщерно дружество е това, върху което Групата упражнява контрол.

Инвеститорът контролира предприятието, в което е инвестирано, когато е изложен на или има права върху променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия в предприятието, в което е инвестирано.

Следователно инвеститорът контролира предприятието, в което е инвестирано, ако и само ако инвеститорът притежава всички от следните:

- правомощия в предприятието, в което е инвестирано;
- излагане на или права върху променливите приходи от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано; както и възможност да използва своите правомощия в предприятието, в което е инвестирано, за да окаже въздействие върху размера на възвръщаемостта на инвеститора.

В консолидирания финансов отчет, финансовата информация на дъщерното дружество се консолидира по метода на пълна консолидация, ред по ред. Инвестицията на Дружеството-майка се елиминира срещу нейния дял в капитала на дъщерното дружество към датата на придобиване. Всички вътрешногрупови активи и пасиви, собствен капитал, приходи, разходи и парични потоци, свързани с трансакции между членове в Групата се елиминират при консолидация, с изключение на печалби или загуби от валутни преоценки по парична позиция в Дружеството-майка при деноминиране в чуждестранна валута на поне една от страните. В дъщерното дружество няма неконтролиращи участия.

(ж) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността на материалните запаси се отчита на принципа на средно претеглена цена за материали.

Нетната реализуема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи, които са необходими за осъществяване на продажбата.

3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(з) **Обезценка на нефинансови активи**

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Групата, различни от материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или обект, генериращ парични потоци.

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(и) **Доходи на наети лица**

(i) **Планове с дефинирани вноски**

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Задълженията за превеждане на вноски по плановете за пенсиониране с дефинирани вноски, се признават като разходи за персонала в печалби и загуби текущо. Вноските по план с дефинирани вноски, които са дължими повече от 12 месеца след края на периода на предоставяне на услугите от служителите, се дисконтират до настоящата им стойност.

(ii) **Планове с дефинирани доходи**

Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно разпоредбите на Колективния трудов договор, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години в Дружество към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на седем месечни брутни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. В бележка 23 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби и загуби, които се признават в ДВД. Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата.

(iii) **Краткосрочни доходи на наети лица**

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се отчитат като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител и задължението може да се оцени надеждно.

3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(и) Доходи на наети лица (продължение)

(iv) Сделки с плащания на базата на акции

Групата предоставя допълнителни награди с плащания на базата на акции на своите служители, като не поема задължение за уреждане по тях, тъй като това задължение се запазва от Групата-майка, на което акциите принадлежат. Съответно, плановете се класифицират като сделки с плащания на базата на акции, уреджани чрез издаване на инструменти на собствения капитал.

Справедливата стойност на допълнителните награди с плащания на базата на акции към датата на предоставяне на служителите се признава като разход за персонала, със съответно увеличение на собствения капитал, в рамките на вестинг периода на наградите. Признатата като разход стойност се коригира до отчитане на броя на допълнителните награди, за които се очаква да бъдат изпълнени съответните условия, така че стойността е окончателно призната за разход при условията към края на вестинг периода. За плащания на базата на акции, уреджани чрез издаване на инструменти на собствения капитал без вестинг условия, справедливата стойност към датата на предоставяне се изчислява като в нея се вземат предвид такива условия и няма разлики между очаквани и действителни ползи.

(й) Провизии

Провизия се признава в случаите, когато Групата в резултат от минали събития има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо, и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

В годишния финансов отчет на Групата е включена провизия за съдебни задължения. Основание за начисляването е съществуващото правно задължение за заведени съдебни дела в резултат на минали събития. Оценката на провизията е извършена от адвокатите на Групата на база на всички налични факти и обстоятелства за очакваните изходящи парични потоци за погасяване на задълженията, ако Групата бъде осъдено.

(к) Приходи

Информация за счетоводните политики свързани с договори с клиенти е предоставена в Бележка 4.

(л) Безвъзмездни средства, предоставени от държавата

Групата признава безвъзмездни средства, предоставени за активи, предоставени от държавата, първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност, когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени и че Групата ще изпълни условията, свързани със средствата; след това те се признават в печалби и загуби като други приходи на систематична база през полезния живот на актива.

Безвъзмездни средства, които компенсират Групата за извършени разходи, се признават в печалби и загуби на систематична база в периодите, в които възникват разходите.

(м) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви и печалба от операции в чуждестранна валута, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизии. Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)
(н) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за бизнес комбинации или за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Лихви и неустойки, свързани с данъци върху дохода, в това число и несигурни данъчни третириания, не отговарят на определението за данъци върху дохода се отчитат в съответствие с МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи.

Текущ данък

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки, влезли в сила, или по същество въведени към отчетната дата, и всички корекции за данъчни задължения или вземания за предходни години. Текущият данък включва също данъчни ефекти от дивиденди.

Текущи данъчни активи или пасиви се нетират само, в случай че определени критерии са изпълнени.

Отсрочен данък

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия, доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики, възникващи от първоначално признаване на репутация.

Групата не прилага освобождаването от първоначално признаване за сделки, които пораждат равни облагаеми и приспадащи се временни разлики. Равни облагаеми и приспадащи се временни разлики могат да възникнат при първоначалното признаване на актив и пасив в сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба

Групата нито признава, нито оповестява информация за отсрочени данъчни активи и пасиви, свързани с данъците върху дохода по Втория стълб в съответствие с временното изключение от изискванията по отношение на отсрочените данъци в МСС12.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила, или са въведени по същество към отчетната дата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущия и отсрочения данък Групата взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Групата да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(о) Промени в счетоводни стандарти

(i) Изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

- **Изменения на МСС 21:** Липса на обменяемост (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025);

Приемането на новите изменения на съществуващите МСФО счетоводни стандарти не е довело до съществени промени в оповестяванията или сумите, отчетени във финансовия отчет

(ii) Нови стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет не са прилагани следните изменения на МСФО счетоводни стандарти, които са издадено от СМСС и приети от ЕС, но все още не са влязали в сила:

- Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 – Класификация и оценка на финансовите инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026);
- Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 – Договори, отнасящи се до зависима от природата електроенергия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026);
- Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7 - Годишни подобрения на счетоводните стандарти по МСФО - том 11 - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026;
- МСФО 18 – Представяне и оповестявания във финансовия отчет (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);

(iii) Нови стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, не се различават съществено от МСФО счетоводни стандарти, приети от СМСС, с изключение на следните счетоводни стандарти и изменения на съществуващите счетоводни стандарти, които не са били одобрени за прилагане в ЕС към датата на одобрение на настоящия финансов отчет (посочените по-долу дати на влизане в сила са за МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС):

- **МСФО 19 с последващи изменения- Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- **Изменения на МСС 21 – Преобразуване към валута за представяне при хиперинфлация** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период, но е разрешено по-ранно прилагане). Датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал).

Групата очаква приемането на тези нови МСФО счетоводни стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти да не окаже съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на МСФО 18, който се очаква да окаже съществен ефект върху представянето и оповестяването на информация във финансовия отчет. Групата е в процес на анализиране на специфичния ефект на МСФО 18 върху финансовия му отчет. Отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано. Според преценката на Групата прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39 **Финансови инструменти** - Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху консолидирания финансов отчет, ако се приложи към отчетната дата.

4. Приходи

А. Категории приходи и разбивка на приходите

Групата генерира приходи основно от продажба на услуги свързани с доставка и отвеждане и пречистване на вода и строителни услуги, свързани с концесионния договор на Групата. Другите източници на приходи са посочени в Бележка 5.

В хиляди лева

	Бел.	2025	2024
А1. Приходи по договори с клиенти – основна дейност			
<i>Приходи свързани с доставка и отвеждане на вода</i>			
Приходи от доставяне на вода		147,828	129,927
Приходи от отвеждане на отпадъчни води		43,564	38,275
Приходи от пречистване на отпадъчни води		45,830	30,409
Намаление на приход, с което се компенсира насрещната престация за построената нова ВИК инфраструктура със средства от бюджета на Столична община		(251)	(260)
Санкции за промишлено заустване на вода с прекомерна концентрация на замърсители		622	679
		<u>237,593</u>	<u>199,029</u>
<i>Приходи от нерегулирани услуги</i>			
Приходи от продажба на услуги		<u>5,677</u>	<u>4,864</u>
<i>Приходи от продажба на зелена енергия</i>			
Приход от зелена енергия		47	122
Общо приходи от продажба на услуги и зелена енергия		<u>243,317</u>	<u>204,016</u>
А. 2. Финансови приходи свързани с ВИК услуги			
<i>Приходи свързани с доставка и отвеждане на вода</i>			
Приходи от лихви върху просрочени задължения на клиенти		4,651	4,347
Общо приходи от основна дейност (А.1. и А.2)		<u>247,968</u>	<u>208,363</u>
<i>А.3. Приходи от строителни услуги</i>			
Водоснабдяване инфраструктура		14,487	21,393
Пречистване на питейни води инфраструктура		1,129	3,777
Канализация инфраструктура		19,597	13,757
Пречистване на отпадъчни води инфраструктура		2,844	1,730
Сградни отклонения и водомери		10,435	10,189
		<u>48,492</u>	<u>50,846</u>
Общо приходи по договори с клиенти (А.1. и А.3)		<u>291,809</u>	<u>254,862</u>
Общо финансови приходи от основна дейност (А.2.)		<u>4,651</u>	<u>4,347</u>

Съгласно Споразумение от 22 юни 2007 г. между „Софийска вода“ АД и Столична община, и във връзка с Финансов меморандум ИСПА 2000 BG 16 PE 001, подписан между Европейската комисия и Република България, Групата се ангажира да включи в цената за водоснабдяване, канализация и пречистване на отпадъчни води коригиращи стойности, които да позволят събирането на необходимите средства на годишна база за обслужване и погасяване на заем по финансовия меморандум, предоставен от Европейска инвестиционна банка (ЕИБ).

С писмо на МОСВ от 29.03.2016 г. Столична община и „Софийска вода“ АД са известени за промени в погасителния план, свързани с възстановяване (в края на 2015 г.) по сметка на ЕИБ на неизразходвана сума по заема.

Изплащането започва от началото на 2012 г. и ще продължи до 2030 г. Лихвата и главницата са дължими на ЕИБ на 10-ти март и 10-ти септември всяка година.

4. Приходи (продължение)

Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР) е одобрила коригиране на тарифата съгласно индикативен погасителен план посредством включването в цените на определена сума за обслужване и погасяване на финансирането от ЕИБ.

Споменатото по-горе споразумение уточнява, че след получаването на съответните известия, събраните от клиентите на Групата суми в резултат на одобрения от КЕВР ценови компонент, следва да бъдат прехвърлени към МОСВ по специално открита за целите на обслужването на заема банкова сметка.

След получаване на известия от Столична община през 2025 г., Групата прехвърля по банковата сметка, посочена от Столична община, две вноски с общ размер 717 хил. лв. (2024: 737 хил. лв.) с цел обслужване на заема към ЕИБ. Вноските намаляват задължението към ИСПА (бележка 20).

Частта от фактурирания през 2025 г. приход, заделен за обслужване и погасяване на заема към ЕИБ, на база включения в цената на ВиК услугите ценови компонент, е в размер на 714 хил. лева (2024: 857 хил. лева) и е представен по-горе като намаление на годишния приход на Групата от съответните категории за приходи от доставяне на вода, от отвеждане на отпадъчни води и от пречистване на отпадъчни води, като същевременно задължението към ИСПА е увеличено със същата сума през 2025 г. и 2024 г. (бележка 20). Нетираното оповестяване в приходите от доставяне на вода, отвеждане на отпадъчни води и пречистване на отпадъчните води се основава на заключението, че Групата играе ролята на агент съгласно сключеното споразумение и събира средства от името на Столична община.

Б. Баланси по договори

Следващата таблица предоставя информация за вземанията, активите и пасивите по договори с клиенти.

	31 декември 2025	1 януари 2025
Вземания, които са включени в „търговски и други вземания“, нетно от начислени обезценки	32,901	34,417
Активи по договори с клиенти – нефактурирани вземания	15,157	13,998
Пасиви по договори с клиенти	(13,138)	(11,038)
Общо	34,920	37,377

Активи по договори с клиенти – нефактурирани вземания

Активите по договори с клиенти се отнасят за правата на Групата на възнаграждение за предоставени ВиК услуги съгласно Договора за концесия (доставка на вода, отвеждане на отпадъчни води и пречистване на отпадъчни води), които не са фактурирани към отчетната дата, но които са фактурирани или предстоят да бъдат фактурирани след края на отчетния период, но касаят потребление в отчетния период.

Активите по договори с клиенти се прехвърлят във вземания, когато правата по тях станат безусловни. Това обичайно става, когато Групата издаде фактура към клиента. Нефактурираните приходи се определят към края на всеки отчетен период, като началното салдо се обръща, а нетният ефект се отчита в приходи, свързани с доставка, отвеждане и пречистване на отпадъчни води. Нетният ефект на прихода, признат през периода, е увеличение на прихода с 1,159 хил. лева.

Пасиви по договори с клиенти

Пасивите по договори с клиенти са свързани основно с получено авансово възнаграждение (надплащане) за ВиК услуги или в резултат на корекции по салдата на вземанията от клиенти, които водят до нетни отрицателни суми на техните отворени позиции в системата за фактуриране на Групата.

Към 31 декември 2025 г. Групата има пасиви по договори с клиенти за 13,138 хил. лева (2024: 11,038 хил. лева).

Сумата от 4,276 хил. лв., призната в пасивите по договори в началото на периода, е била призната за приход за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. (2024: 4,251 хил. лв.).

4. Приходи (продължение)

В. Задължения за изпълнение и политики за признаване на приходи

а) Услуги, свързани с предоставяне на ВиК услуги

Естество и времеви параметри на удовлетворяване на задълженията за изпълнение, включително съществени условия за плащане

Приходите от ВиК услуги (доставка на вода, отвеждане на отпадъчни води и пречистване на отпадъчни води) се реализират от Групата съгласно Договора за концесия и действащото законодателство.

Приходите от ВиК услуги се признават на база на количествата вода, измерени чрез показания на водомери.

Ключови клиенти (големи потребители) се измерват и фактурират ежемесечно на база на действително потребление.

За останалата част от клиентите, като общо правило, действителното измерване на водомери се извършва веднъж на всеки три месеца. През останалите два месеца, консумация на клиента се изчислява и фактурира на база на средно дневното потребление от последното реално измерване. Когато се прави действителното тримесечно отчитане, разликата между вече фактурирано в предходните 2 месеца и реалното четене на третия месец се изчислява автоматично и фактурира в третия месец. Ако се окаже, че количеството на действителния тримесечен отчет е по-ниско от сумата от предходните две фактурирани количества, потреблението се регулира до нивото на действителния отчет чрез издаване на кредитно известие.

Приходът от лихви за просрочени задължения на клиентите се калкулира съгласно разпоредбите за законова лихва (ОЛП + 10%). След 01.01.2026 законовата лихва ще се калкулира (лихвен процент по основните операции по рефинансиране на Европейската централна банка (ЕЦБ)+8%).

Фактурите се издават ежемесечно и със срок за плащане 30 дни от датата на фактурата.

Признаване на приходи

Приходите се признават с течение на времето, в което се предоставят услугите. Етапът на завършеност за определяне на сумата на прихода, който да се признае се оценява на базата на анализ за извършената услуга. Извършената услуга се остойностява въз основа на измерени количества доставена вода към момента на тяхното отчитане (при физически отчет) или въз основа на изчислен отчет на потреблението при отчитане на средна консумация за предходни периоди.

Групата е идентифицирала едно задължение за изпълнение съгласно изискванията на МСФО 15 в договореностите със своите клиенти, което включва три отделни компонента - доставка на вода, отвеждане на отпадъчни води и пречистване на отпадъчни води. Трите компонента не могат да се обособят като отделни задължения съгласно МСФО 15 поради тяхната специфика.

б) Приходи от договори за строителство

Естество и времеви параметри на удовлетворяване на задълженията за изпълнение, включително съществени условия за плащане

Приходите от строителство възникват във връзка с инвестициите в публични активи, извършвани от Групата съгласно сключен концесионен договор. Съгласно условията на концесионния договор, изградените от Групата публични активи са собственост на Концедента. Тези инвестиции включват подобрения и изграждане на нови компоненти от водоснабдителната и канализационна мрежа.

Срещу направените инвестиции в публични активи Групата отчита нематериален актив – Концесионно право. Групата не получава парични средства от Концедента за извършените строителни услуги, а съгласно концесионния договор има ексклузивно право да получава възнаграждение от клиентите, които са ползватели на извършваните от Групата услуги свързани с доставка и отвеждане на вода и пречистване на отпадъчни води. Възнагражденията се базират на утвърдени от Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР) цени.

Групата оценява непаричното възнаграждение, на което има право по справедлива стойност, която се определя индиректно на база на стойността на строителната услуга, срещу която то получава концесионно право. Приходите от строителство се признават с течение на времето, през което строителните услуги се извършват. Степента на завършеност за определяне на приходите се определя на база на анализ на извършените разходи.

Групата използва основно подизпълнители за строителните дейности и съответно степента на завършеност се определя на база на отчетените разходи от подизпълнителите.

Групата е идентифицирала едно задължение за изпълнение съгласно изискванията на МСФО 15 по концесионния договор.

4. Приходи (продължение)

в) Предоставяне на други не-регулирани услуги

Естество и времеви параметри на удовлетворяване на задълженията за изпълнение, включително съществени условия за плащане

Въз основа на утвърдени търговски ценоразписи, Групата предоставя услуги като: технически, инженерни, допълнителни канализационни услуги, пречистване на товари от специфични замърсители, лабораторни услуги, малки водопроводни услуги, вкл. инсталиране на индивидуални водомери и други.

Признаване на приходи съгласно МСФО 15

За повечето от тях клиентът получава контрола върху услугите към определен момент, когато услугата е извършена и приета от клиента, като приходът се признава напълно в този момент.

г) Продажба на електрическа енергия от когенерация

Естество и времеви параметри на удовлетворяване на задълженията за изпълнение, включително съществени условия за плащане

По силата на утвърдени от КЕВР цени за съответния вид производство на енергия, Групата продава към НЕК зелената енергия, която Групата произвежда от уловения при пречистването на отпадъчни води природен газ.

Признаване на приходи

Времето, в което се прехвърля контрола върху произведената електрическа енергия е в момента на продажбата на клиента.

Фактурите към НЕК се издават на месечна база.

5. Други доходи

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Санкции, дължими от контрагенти	158	146
Печалба от продажба на материални запаси на подизпълнители за извършване на ремонтни работи	407	254
Печалба от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване	176	12
Приходи от наем	24	26
Приходи от продажба на въглеродни емисии	-	1,944
Други	239	803
	<u>1,004</u>	<u>3,185</u>

Приходи от продажба на нетекущи активи са реализирани във връзка с продажбата на превозни средства, както е описано по-долу:

	2025	2024
Приходи от продажба на превозни средства	336	13
Нетна балансова стойност на превозни средства	<u>(160)</u>	<u>(1)</u>
	<u>176</u>	<u>12</u>

Печалбата от продажба на материални запаси на подизпълнители за извършване на ремонтни работи е формирана както следва:

	2025	2024
Приходи от продажба на материали	3,367	2,453
Себестойностна материалите	<u>(2,960)</u>	<u>(2,199)</u>
	<u>407</u>	<u>254</u>

Приходите от продажба на въглеродни емисии се признават директно на приход в момента на продажбата; това се определя от типа на емисиите – емисии доброволна редукия, получени в резултат на ко-генерация на електричество. Към 31 декември 2025, Групата не притежава и не отчита верифицирани от независими страни емисии.

6. Разходи за материали

В хиляди лева

	2025	2024
Електрическа енергия, вода, отопление	3,180	3,270
Материали по строителство от подизпълнители	4,940	8,672
Горива и смазочни материали	1,377	1,480
Вода за технически нужди	1,858	1,636
Химикали	9,112	8,103
Водопроводни материали	1,457	1,254
Други	2,693	2,563
	<u>24,617</u>	<u>26,978</u>

7. Разходи за външни услуги

В хиляди лева

	2025	2024
Услуги по строителство от подизпълнители	37,023	36,071
Ремонти и поддръжка на концесионната инфраструктура	9,713	8,426
Застраховки	1,147	1,154
Комисионно възнаграждение за събиране на търговски вземания	2,119	1,842
Наеми	9	13
Охрана	14,822	13,608
Други разходи за външни услуги	18,959	17,575
	<u>83,792</u>	<u>78,689</u>

Други разходи за външни услуги включват следните разходи:

В хиляди лева

	2025	2024
Отчитане на водомери	2,233	2,235
Извозване на утайки	686	1,121
Куриерски услуги	466	404
Печатарски услуги	680	544
Технически услуги	1,494	1,499
Консултантски услуги	1,015	905
Разходи за асфалтиране	1,074	974
Такса КЕВР	400	389
Разходи за обезпаразитяване	208	215
Разходи за комуникации	318	293
Годишни такси за софтуерни лицензи	2,584	1,935
Разходи за нает транспорт	469	296
Разходи за водоноски	251	373
Разходи за софтуерна поддръжка и интернет	2,209	1,715
Разходи за обучение	324	400
Разходи за обяви и съобщения	167	172
Разходи за местни данъци и такси	120	123
Разходи за почистване на офис помещения и резервоари	968	137
Разходи за такси	75	69
Разходи за разрушаване на сгради	1,539	1,539
Други	1,679	2,237
	<u>18,959</u>	<u>17,575</u>

Начислените разходи по възнаграждения на назначения одитор за 2024 г. са 287 хил. лева и за 2025 г. възлизат на 268 хил. лева, в т.ч. за законов независим финансов одит 202 хил. лева.

8. Разходи за възнаграждения на наети лица

В хиляди лева	Бел.	2025	2024
Заплати и възнаграждения		49,137	43,808
Пенсионни и здравни осигуровки		8,377	7,220
Социални разходи		417	237
Разходи за допълнително пенсионно осигуряване		1,033	894
Разходи за текущи и минал стаж по задължения за обезщетения за пенсиониране	23	1,034	998
Разходи за ваучери		2,388	2,164
Сделки с плащания на базата на акции		502	464
		<u>62,888</u>	<u>55,785</u>

Разходите за заплати включват начисление за неизползвани платени годишни отпуски в размер на 2,404 хил. лева (2024: 2,093 хил. лева).

Пенсионните и здравни осигуровки включват и начисление за социално и здравно осигуряване върху неизползвани платени годишни отпуски в размер на 467 хил. лева. (2024: 406 хил. лева).

Средносписьчният брой на персонала на Групата е 1,059 човека (2024: 1,054 човека).

Описание на сделките с плащания на базата на акции

Права върху поскъпването на акции „ППА“ (уреждани чрез издаване на инструменти на собствения капитал)

През 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024 и 2025 г. на служителите на Групата е предоставена възможност за включване в програмата, даваща права върху поскъпването на акциите на компанията-майка Veolia Environnement (Франция). Описанието по-долу е валидно за плановете за 2018 г., 2019 г., 2020 г., 2021 г., 2022 г., 2023, 2024 г. и 2025 г.

На служителите на Групата са предоставени възможности за включване в две програми – „Сигурен план“ и „Класически план“.

При участие в програмата „Сигурен план“ служителите инвестират определена сума, която бива удвоявана за сметка на Veolia Environnement. Договореният срок на програмата е 5 г. След 5 г. служителите получават номиналната сума, която са инвестирали и сумата която Veolia Environnement е инвестирала от тяхно име. В допълнение, ако цените на акциите на Veolia Environnement (Франция) са се повишили, служителите получават и стойността на повишението на цените на акциите. Ако цените на акциите на Veolia Environnement са се понижали служителите получават като минимум инвестираните от тях и инвестираните от тяхно име суми, предоставени от Veolia Environnement.

При участие в програмата „Класически план“ служителите инвестират в акции на Veolia Environment (Франция) за своя сметка. Срокът на програмата е 5 г. При участие в този план служителите на Групата ползват 20% отстъпка от референтната цена на акциите на Veolia Environnement. ППА изтичат в края на петата година след датата на отпускането. Сумата на плащането се определя на базата на увеличението на цената на акция на Групата между датата на отпускане и датата на обратното изкупуване.

Компанията-майка Veolia Environnement (Франция) фактурира на Групата разходите, които Veolia Environnement е понесла във връзка с двете програми, предоставени на служители на Групата. Съответно това се отчита като разход от Групата.

Участието в двете програми не са свързани с условия за стаж към датата на включване в програмата или трудов стаж след това. Служителите не трябва да са в изпитателен срок към датата на участието си.

Двете програми са класифицирани от Групата като плащания на базата на акции, уреждани чрез издаване на инструменти на собствения капитал.

8. Разходи за възнаграждения на наети лица (продължение)

Към 31 декември 2025 г. общо инвестираната сума от служителите по двете програми е в размер на 4,207 хил. лева (411 хил. лева за програмата за 2018 г., 326 хил. лева за програмата за 2019 г., 330 хил. лева за програмата за 2020 г., 442 хил. л лева. за програмата за 2021 г., 427 хил. лева за програмата за 2022 г., 661 хил. лева за програмата за 2023 г., 724 хил. лева за програмата за 2024 г. и 886 хил. лева за програмата за 2025 г.) и инвестираната от Veolia Environnement сума по програма „Сигурен план е в размер на 2,163 хил. лева (280 хил. лв. фактурирани и отчетени като разход за 2018 г., 187 хил. лева фактурирани и отчетени като разход за 2019 г. и 203 хил. л лева. фактурирани и отчетени като разход за 2020 г., 236 хил. лева фактурирани и отчетени като разход за 2021 г., 248 хил. лева фактурирани и отчетени като разход за 2022 г., 294 хил. лева фактурирани и отчетени като разход за 2023 г., 339 хил. лева фактурирани и отчетени като разход за 2024 г. и 376 хил. лева фактурирани и отчетени като разход за 2025 г.) като сумата е фактурирана от Veolia Environnement на Групата.

9. Други разходи за дейността

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2025	2024
Намаление на материални запаси до нетна реализируема стойност / (реализиране)			
Еднократни данъци	14	631	(143)
Провизии за глоби и неустойки, нетно		172	119
Разходи за брак на материали		53	(2,469)
Разходи за брак на нетекущи активи		86	28
Годишна такса – водовземане и заустване		14	98
Разходи за провизия по “Сметка за обратно предаване”		2,768	2,718
Други	21, 25	538	520
		<u>2,230</u>	<u>2,531</u>
		<u>6,492</u>	<u>3,402</u>

10. Финансови приходи и разходи, признати в печалби и загуби

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Лихвен приход	89	24
Ефекти от дисконтиране на гаранции	33	34
Приходи от лихви по депозити	1,481	2,155
Финансови приходи	<u>1,603</u>	<u>2,213</u>
Разходи лихви по договори за финансов лизинг	(121)	(141)
Разходи за лихви по задължения за обезщетения за пенсиониране	(152)	(133)
Ефект от дисконтиране на гаранции	(30)	(25)
Лихвен разход от дисконтиране на търговско задължение съгласно Договор за спогодба между „Софийска вода“ АД и Столична община	-	(10)
Други финансови разходи	(36)	(33)
Загуби от курсови разлики, нетно	(11)	(14)
Финансови разходи	<u>(350)</u>	<u>(356)</u>
Финансови приходи, нетно	<u>1,253</u>	<u>1,857</u>

11. Разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2025	2024
Текущ данък			
Корпоративен данък върху печалбата за текущата година		(6,663)	(5,134)
Национален допълнителен данък		(1,990)	(1,515)
Отсрочен данък			
Възникване и обратно проявление на временни разлики	19	(1,124)	(1,798)
Общо разходи за данъци		<u>(9,777)</u>	<u>(8,447)</u>

Съответните данъчни периоди на Групата могат да бъдат обект на проверка от данъчните органи до изтичането на 5 години от края на годината, в която е подадена декларация или е следвало да бъде подадена декларация, като могат да бъдат наложени допълнителни данъчни задължения или глоби съобразно интерпретирането на данъчното законодателство. На ръководството на Групата не са известни обстоятелства, които биха могли да доведат до възникване на допълнителни съществени задължения в тази област.

Данъчна ревизия по Закона за корпоративното подоходно облагане, обхващаща периода до 31 декември 2012 и данъчна ревизия по Закона за данък върху добавената стойност, обхващаща периода до 31 август 2013, са приключени.

Обяснение на ефективната данъчна ставка		2025		2024
<i>В хиляди лева</i>				
Печалба за годината		68,704		53,872
Общо разходи за данъци		<u>9,777</u>		<u>8,447</u>
Печалба преди данъци		<u>78,481</u>		<u>62,319</u>
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10.00%	(7,849)	10.00%	(6,232)
Непризнати разходи за данъчни цели	0.97%	62	1.17%	(700)
Национален допълнителен данък		<u>(1,990)</u>		<u>(1,515)</u>
Нетно данъчен (разход)	12.46%	<u>(9,777)</u>	13.55%	<u>(8,447)</u>

12. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

	Земя и сгради	Съоръжения, машини и оборудване	Транспортни средства	Подобрения на наети активи	Активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 1 януари 2024 г.	8,150	45,935	24,381	3,046	-	81,512
Придобити активи	-	-	-	-	2,383	2,383
Отписани активи	(3,745)	(750)	(253)	(267)	-	(5,015)
Трансфери	4,914	1,540	702	141	(2,383)	4,914
Баланс към 31 декември 2024 г.	9,319	46,725	24,830	2,920	-	83,794
Баланс към 1 януари 2025 г.	9,319	46,725	24,830	2,920	-	83,794
Придобити активи	438	-	-	-	2,057	2,495
Отписани активи	-	(916)	(527)	-	-	(1,443)
Трансфери	-	1,915	131	11	(2,057)	-
Баланс към 31 декември 2025 г.	9,757	47,724	24,434	2,931	-	84,846
Амортизация						
Баланс към 1 януари 2024 г.	(6,212)	(36,487)	(17,498)	(1,890)	-	(62,087)
Амортизация за годината	(1,804)	(3,256)	(1,331)	(192)	-	(6,583)
Отписани активи	3,634	745	253	172	-	4,804
Баланс към 31 декември 2024 г.	(4,382)	(38,998)	(18,576)	(1,910)	-	(63,866)
Баланс към 1 януари 2025 г.	(4,382)	(38,998)	(18,576)	(1,910)	-	(63,866)
Амортизация за годината	(1,950)	(2,564)	(1,358)	(182)	-	(6,054)
Отписани активи	-	902	522	-	-	1,424
Баланс към 31 декември 2025 г.	(6,332)	(40,660)	(19,412)	(2,092)	-	(68,496)
Балансова стойност						
Към 1 януари 2024 г.	1,938	9,448	6,883	1,156	-	19,426
Към 31 декември 2024 г.	4,937	7,727	6,254	1,011	-	19,929
Към 1 януари 2025 г.	4,937	7,727	6,254	1,011	-	19,929
Към 31 декември 2025 г.	3,425	7,064	5,022	840	-	16,351

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

Придобити активи

Най-значимите новопридобити материални активи през 2025 година са на стойност 2,047 хил. лева (2024 г.: 2,241 хил. лева) и са представени по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Ко-генератор	149	112
Транспортни средства и механизация	288	728
Лабораторно оборудване	518	161
Компютърно оборудване	353	656
Системи за видеонаблюдение	9	29
Ремонт на телескопична камера	50	59
Дизелов агрегат и помпи	254	-
Градинска техника	13	59
С-ми за заваряване, ъглошлийфи	75	118
Лични предпазни средства	10	68
Уреди за геодезични измервания и определяне на местоположение и откриване на течове	20	5
Друго оборудване	308	246
	<u>2,047</u>	<u>2,241</u>

Активи, заложен като обезпечение

Групата няма заложен свои настоящи и бъдещи нетекущи материални активи.

Активи, заложен като обезпечение по договори за финансов лизинг

Към датата на настоящия консолидиран финансов отчет Групата не е страна по действащи договори за финансиране закупуването на транспортни средства, от които да произтича задължение за обезпечения.

13. Нематериални активи

В хиляди лева

	Разходи за развитие	Софтуер	Концесионно право	Активи в процес на изграждане - други	Общо
Отчетна стойност					
Баланс към 1 януари 2024	21,041	26,614	737,761	1	785,417
Придобити активи	-	-	50,846	395	51,241
Трансфери	-	395	-	(395)	-
Баланс към 31 декември 2024	21,041	27,009	788,607	1	836,658
Баланс към 1 януари 2025	21,041	27,009	788,607	1	836,658
Придобити активи	-	-	48,492	1,346	49,838
Трансфери	-	1,346	-	(1,346)	-
Баланс към 31 декември 2025	21,041	28,355	837,099	1	886,496
Амортизация					
Баланс към 1 януари 2024	(21,039)	(21,143)	(505,933)	-	(548,115)
Амортизация за годината	(1)	(1,093)	(23,204)	-	(24,298)
Баланс към 31 декември 2024	(21,040)	(22,236)	(529,137)	-	(572,413)
Баланс към 1 януари 2025	(21,040)	(22,236)	(529,137)	-	(572,413)
Амортизация за годината	-	(1,023)	(27,585)	-	(28,608)
Баланс към 31 декември 2025	(21,040)	(23,259)	(556,722)	-	(601,021)
Балансова стойност					
Към 1 януари 2024	2	5,471	231,828	1	237,302
Към 31 декември 2024	1	4,773	259,470	1	264,245
Към 1 януари 2025	1	4,773	259,470	1	264,245
Към 31 декември 2025	1	5,096	280,377	1	285,475

Определяне на възстановимата стойност

През март 2018 г. беше подписано Трето допълнително споразумение към Договора за концесия със Столична община. Едно от основните изменения, въведени с подписаното допълнително споразумение е, че договорената норма на възвръщаемост на собствения капитал от 17% (един от елементите при утвърждаване на продажните цени на услугите, които Групата предоставя на клиентите) не следва да бъде повече защитена от механизма на ценово ограничение съгласно Концесионния договор. В случай на одобрение от страна на Регулатора на по-ниска норма на възвръщаемост, няма да е налице ценово ограничение по смисъла на чл. 22.7 от Концесионния договор. Съответно, за целите на формиране на цените на ВиК услугите, предоставяни от Групата от 2022 г. нататък ще се прилага нормата на възвръщаемост на собствения капитал (като елемент при утвърждаване на цените на услугите), така както бъде определена от КЕВР без рефериране към договорените условия в Концесионния договор. Нормата на възвръщаемост на собствения капитал е показател, който се използва при определяне на средно претеглената цена на капитала, която величина от своя страна се прилага от Регулатора при определяне на цените на ВиК услугите, предоставяни от Групата. Показателят средно претеглена цена на капитала се прилага към регулаторната база на активите, изградени от Групата (публични и собствени активи), и има съществена тежест при определяне на стойностите на цените на ВиК услугите, оказвани от Групата. (Вж. по-долу за повече информация относно нормата на възвръщаемост на собствения капитал и нейния ефект при определяне на цените на услугите).

Бележки към консолидирания финансов отчет

13. Нематериални активи (продължение)

Определяне на възстановимата стойност (продължение)

На 24 ноември 2022 г., Столичен общински съвет взе решение за удължаване на срока на действие на Договора за концесия до 2034 г. посредством Четвърто допълнително споразумение (ЧДС) към договора за концесия. Столична община изпрати Четвъртото допълнително споразумение към Договора за концесия за становище от КЕВР във връзка с правомощията на Регулатора по ЗРВКУ. На 09.01.2023 г., КЕВР публикува своето становище относно предложеното ЧДС. Всички законови изисквания, свързани с подписването на ЧДС бяха изпълнени и ЧДС бе подписано на 28 август 2023 г. (виж бележка 25 „Ангажименти за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване“)

Предвид промяната в обстоятелствата през 2023-та година, Ръководството е извършило:

- промяна в полезния живот на актив Концесионно право (през 2023);
- анализ за определяне на възстановимата стойност на дълготрайните материални и нематериални активи, вземащ предвид ефектите на ЧДС върху допусканията към 31 декември 2023 и 31 декември 2024.

Ръководството е извършило анализ за определяне на възстановимата стойност на дълготрайните материални и нематериални активи на Групата към 31 декември 2025 г., съгласно изискванията на МСС 36 „Обезценка на активи“. Нематериалните активи на Групата, най-голямата част от които е „Концесионно право“, както и материалните активи, притежавани от Групата, се третират като една единица, генерираща парични потоци (ЕГПП) за целите на теста за обезценка. Възстановимата стойност на тази ЕГПП е базирана на справедлива стойност, намалена с разходи за продажба, оценени чрез дисконтиране на парични потоци. Оценката на справедливата стойност се категоризира като такава от Ниво 3 на базата на входящите данни използвани в техниката за оценка.

Изготвеният от Ръководството тест за обезценка включва парични потоци след данъчно облагане за период от 8.3 години след месец октомври 2025 (удължен договорения срок на Концесионния договор до началото на февруари 2034 г.). Направено е също така и допускане за още 3 години след 2033 г. за събиране на търговски вземания и изплащане на задължения).

На база на извършен анализ Ръководството счита, че в допълнение на удължаването на срока на концесионния договор, друго важно допускане е показателят „Продажни цени на услуги, свързани с доставяне, отвеждане и пречистване на вода“. От своя страна продажните цени се влияят най-значително от нормата на възвръщаемост на собствения капитал, използвана от КЕВР при определянето на приложимите за Групата цени на услугите. В посоченото по-горе допълнително споразумение (ЧДС), е предвидена промяна на нормата на възвръщаемост в насока за нейното фиксиране за удължение срок на Договора за концесията. При изготвянето на теста за обезценка към датата на настоящия отчет е използвана договорената в ЧДС възвръщаемост.

Към края на 2025 г., на база на изготвения от Ръководството тест за обезценка, Ръководството заключа, че оценената възстановима стойност е по-висока от балансовата стойност на ЕГПП и не е необходимо признаване на обезценка към 31 декември 2025 г.

Основните допускания, използвани при определяне на справедлива стойност, намалена с разходите за продажба са както следва:

- Приходите от продажби, базирани на количества и продажни цени, са определени както следва:
 - Количества – съгласно най-актуалната дългосрочна прогноза на Дружеството-майка за годините 2026-2034 г. за фактурирано потребление;
 - Цени на услугите – за предстоящия регулаторен период 2026 чрез остойността съгласно последните публикувани ценови модели съгласно действащото законодателство, и консервативни изменения в регулаторно признатите разходи в ценообразуващите модели за годините 2027-2034;
 - Цените на услугите са изчислени при отчитане на оперативните разходи на Дружеството-майка и възвръщаемостта от регулаторната база на активите, които участват при предоставянето на ВиК услуги на клиентите. Възвръщаемостта, определена на регулаторната база на активите, се изчислява при използване на регулаторната формула за среднопотеглена цена на капитала, в която участват нормите на възвръщаемост на собствения и привлечения капитал.

Бележки към консолидирания финансов отчет

13. Нематериални активи (продължение)

Определяне на възстановимата стойност (продължение)

- Нормата на възвръщаемост на собствения капитал има най-съществен ефект при определяне възвръщаемостта, определена върху регулаторната база на активите. За годините след 2025 г. в прогнозите е използвана норма на възвръщаемост, която отразява действителната капиталова структура за Дружеството-майка за следващия регулаторен период без необходимост от привлечен капитал и други специфични за Групата обстоятелства.
- Инвестиции в активи – годишните инвестиции в модела са базирани на последните актуализирани прогнози в съответствие с дългосрочните цели нива и планирани дейности за регулаторен период 2022-2026 г. и отразяват последните обсъдени със Столична община допълнителни изисквания. Заложените в допусканията годишни инвестиции (общо за регулирана и нерегулирана дейност) за периода 2026-2033 средногодишно са в размер на 62,851 хил. лева., а за 2034 са предвидени 5,988 хил. лв.
- При определяне на приходите и оперативните разходи (с изключение на амортизации) е приложена и инфлационна корекция в съответните години, на база на очакванията за нивата на инфлацията.
- Дисконтов лихвен процент след данъчно облагане – 5.7%.

При вече изпълнените обстоятелства за удължаване на договора за концесия и за промяна на нормата на възвръщаемост за регулаторни цели съгласно ЧДС за удължаване на срока на договора за концесия, Ръководството на Групата счита, че дори при промяна в останалите допускания, използвани в модела, това не би довело до обезценка на стойността на дълготрайните активи на Групата към 31 декември 2025 г.

Определяне на полезния живот на актив Концесионно право

Към 31 декември 2025 г. полезният живот на актива Концесионно право е определен на база на действащия към тази дата концесионен договор и допълненията към него. Подписването на Четвърто допълнително споразумение към Договора за концесия на 28 август 2023 г., предложено от решението за удължаване на срока на действие на Договора за концесия до 2034 г. взето от Столичен общински съвет на 24 ноември 2024, води до промяна в предположението за полезния живот на актив Концесионно право, който съответно се удължава до февруари 2034. Промяната представлява промяна в счетоводна приблизителна оценка в резултат на настъпили събития през годината и съответно ефектите ѝ се отчитат в текущия и бъдещите отчетни периоди, които тя засяга съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.“ Ревизираните амортизационни норми се прилагат от 01 януари 2023 г.

14. Материални запаси

В хиляди лева

	2025	2024
Резервни части и консумативи	6,829	6,169
	<u>6,829</u>	<u>6,169</u>

Към 31 декември 2025 г. обезценката на материалните запаси до нетната реализуема стойност е в размер на 3,176 хил. лв. (2024: 2,675 хил. лв.).

15. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	Бел.	2025	2024
Търговски и други вземания		58,264	58,947
Обезценка на вземания		(25,363)	(24,530)
Общо търговски вземания	22	<u>32,901</u>	<u>34,417</u>
Други вземания и предплащания		4,433	2,196
Общо търговски и други вземания		<u>37,334</u>	<u>36,613</u>
в т.ч. нетекущи		3,587	3,021
в т.ч. текущи (свързани и трети лица)		33,747	33,592

Бележки към консолидирания финансов отчет

15. Търговски и други вземания (продължение)

През 2025 година са отписани обезценени търговски вземания в размер на 4,590 хил. лв. (2024: 3,593 хил. лв.).

Нетекущите търговски и други вземания включват търговски вземания със сключени споразумения за разсрочено плащане и парични средства, блокирани в банкова сметка за „обратно предаване“, съгласно договора за концесия.

Експозицията на Групата спрямо рисковете от промяна на лихвените проценти и анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви са оповестени в бележка 22 *Финансови инструменти*.

Други вземания и предплащания:

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Застраховки	931	984
Лицензии	1,707	600
Абонамент	176	170
Предоставен аванс за електрическа енергия	-	103
Предоставен аванс за ДМА	1,385	-
Предоставен аванс за услуги	97	262
Други	137	77
	<u>4,433</u>	<u>2,196</u>

16. Депозити, пари и парични еквиваленти

Към края на 2025 година Дружеството-майка има следните депозити:

- Депозит А с ИНГ Банк в размер на 15 млн. евро със срок до 29 септември 2026 година при лихва 2.07%.
- Депозит Б с БНП Париба в размер на 15,9 млн. евро със срок до 17 юни 2026 година при лихва 1,80%.
- Депозит В с ИНГ Банк в размер на 0.25 млн. евро със срок до 03 юли 2026 година при лихва 1.57%.

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2025	2024
Депозити	22	61,592	77,602
в местна валута		9	77,602
в чужда валута		61,583	-
Краткосрочни депозити отчета за паричния поток		<u>61,592</u>	<u>77,602</u>
Парични средства в каса		-	4
в местна валута		-	3
в чужда валута		-	1
Парични средства по банкови сметки	22	33,842	10,793
в местна валута		33,705	10,056
в чужда валута		137	737
Пари и парични еквиваленти в отчета за паричния поток	22	<u>33,842</u>	<u>10,797</u>

Паричните средства и еквиваленти, както и депозитите, притежавани от Групата в чуждестранна валута са деноминирани в евро.

Паричните средства и еквиваленти, както и депозитите са в обхвата на изискванията за определяне на обезценка съгласно МСФО 9, но очакваните кредитни загуби са нематериални.

Бележки към консолидирания финансов отчет

17. Акционерен капитал и резерви

В хиляди акции

	Обикновени акции	
	2025	2024
Издадени към 1 януари	8,884	8,884
Издадени към 31 декември – напълно изплатени	<u>8,884</u>	<u>8,884</u>

Към 31 декември 2025 година акционерният капитал включва 8,884,435 обикновени поименни акции (2024 година: 8,884,435). Всички акции са с номинал от 1 лев. Към 31 декември 2025 година акционери в капитала на Дружеството-майка са:

- Веолия Сентрал & Истърн Юроп – 6,850,000 обикновени поименни акции (77.1%);
- Водоснабдяване и канализация АД - 2,034,435 обикновени поименни акции (22.9%).

Крайната компания собственик е Веолия Енвиронман, Франция (Veolia Environnement S.A.).

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

Дивиденди

С решение на общо събрание на акционерите на Дружеството-майка от 12 септември 2025 г. печалбата на Групата за 2024 година в размер на 53,338 хил. лв. се разпределя като дивиденди, като размерът на дивидента за 1 акция е в размер на 6.003458 лв. Дивидентът е изцяло платен през 2025 г.

Законови резерви

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

18. Пасиви от финансови дейности

Тази бележка дава информация за договорните условия на лихвоносните заеми на Групата, които се отчитат по амортизирана стойност. За повече информация за експозицията на Групата към лихвен, валутен и ликвиден риск, виж бележка 22 *Финансови инструменти*.

В хиляди лева

Нетекущи пасиви	2025	2024
Пасиви по лизинги	1,469	2,997
	<u>1,469</u>	<u>2,997</u>
Текущи пасиви		
Пасиви по лизинги	1,879	1,824
	<u>1,879</u>	<u>1,824</u>
Общо заеми и кредити	<u>3,348</u>	<u>4,821</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

18. Пасиви от финансови дейности (продължение)

Равнение на пасивите от финансови дейности

<i>В хиляди лева</i>	Лизинг	Други	Общо
Промени в паричните потоци от финансова дейност			
Баланс към 1 януари 2025	4,821	-	4,821
Изплатени дивиденди	-	(53,338)	(53,338)
Изплащания на заеми и кредити	-	-	-
Плащания по пасиви по лизинг	(2,034)	-	(2,034)
Общо промени в паричните потоци за финансовата дейност	2,787	(53,338)	(50,551)
Промени, обвързани с пасива			
Нов лизинг	561	-	561
Начислени лихви	121	-	121
Начислени дивиденди	-	53,338	53,338
Платени лихви	(121)	-	(121)
Общо други промени, обвързани с пасива	561	53,338	53,899
Баланс към 31 декември 2025	3,348	-	3,348
<i>В хиляди лева</i>			
Промени в паричните потоци от финансова дейност			
Баланс към 1 януари 2024	1,762	-	1,762
Изплатени дивиденди	-	(51,598)	(51,598)
Изплащания на заеми и кредити	-	-	-
Плащания по пасиви по лизинг	(1,911)	-	(1,911)
Общо промени в паричните потоци за финансовата дейност	(149)	(51,598)	(51,747)
Промени, обвързани с пасива			
Нов лизинг	4,970	-	4,970
Начислени лихви	141	-	141
Начислени дивиденди	-	51,598	51,598
Платени лихви	(141)	-	(141)
Общо други промени, обвързани с пасива	4,970	51,598	56,568
Баланс към 31 декември 2024	4,821	-	4,821

19. Активи и пасиви по отсрочени данъци

Отсрочените данъчни активи и пасиви се дължат на следните позиции:

<i>В хиляди лева</i>	Активи 2025	Пасиви 2025	Нетно 2025	Активи 2024	Пасиви 2024	Нетно 2024
Машини, съоръжения и оборудване	-	(3,669)	(3,669)	-	(2,367)	(2,367)
Материални запаси	331	-	331	267	-	267
Търговски вземания	8,931	-	8,931	8,777	-	8,777
Провизии	617	-	617	794	-	794
Задължения за неползван годишен платен отпуск и бонус	813	-	813	723	-	723
Задължения по план с дефинирани доходи	419	-	419	371	-	371
Финансиране	23	-	23	24	-	24
Активи по отсрочени данъци	11,134	(3,669)	7,465	10,956	(2,367)	8,589

При определяне на текущия и отсрочените данъци, Групата е възприело за счетоводна база, базата описана в Съществена информация за счетоводната политика (Бележка 3). Отсроченият данък за 2025 година е изчислен на база приложимите за Групата данъчни ставки, които представляват законово определената засега ставка за 2025 година на корпоративен данък върху печалбата, който е в размер на 10%.

Бележки към консолидирания финансов отчет

19. Активи и пасиви по отсрочени данъци (продължение)

Движение във временните разлики през годината:

<i>В хиляди лева</i>	Баланс на 1 януари 2024	Признати в печалби и загуби	Баланс на 31 декември 2024	Признати в печалби и загуби	Признати в собствен капитал	Баланс на 31 декември 2025
Машини, съоръжения и оборудване	(520)	(1,847)	(2,367)	(1,302)	-	(3,669)
Материални запаси	282	(15)	267	64	-	331
Търговски вземания	8,625	152	8,777	154	-	8,931
Провизии	998	(204)	794	(177)	-	617
Задължения за неползван годишен платен отпуск и бонус	675	48	723	90	-	813
Задължения по план с дефинирани доходи	302	69	371	48	-	419
Финансиране	25	(1)	24	(1)	-	23
Активи по отсрочени данъци	10,387	(1,798)	8,589	(1,124)	-	7,465

20. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2025	2024
Търговски задължения		38,993	28,588
Гаранции – договорно задържани плащания към подизпълнители		3,164	3,008
Задължения към персонала		12,596	11,435
Застраховки		854	416
Задължение към ИСПА		4,691	4,694
<i>в т.ч. нетекущо задължение към ИСПА</i>		3,995	3,977
<i>в т.ч. текущо задължение към ИСПА</i>		696	717
Общо търговски задължения		60,298	48,141
Задължения за социални осигуровки		2,095	2,057
Задължение за такса водоползване		2,768	2,718
Задължения национален допълнителен данък		3,505	1,515
Задължения по ЗДДС		620	1,472
Други данъчни задължения		423	348
Други задължения и начисления		1,559	4,674
		10,970	12,784
Общо търговски и други задължения		71,268	60,925
<i>в т.ч. нетекущи</i>		5,984	5,492
<i>в т.ч. текущи</i>		65,284	55,433

На 16 януари 2009 г. „Софийска вода” АД подписа Договор за Спогодба със Столична община. С това споразумение двете страни изцяло и окончателно се споразумяват по всички съществуващи искания, претенции и/или спорове във връзка с Договора за концесия. Страните взаимно си опростиха всички свои претенции за плащане на лихви по претендираните суми, като „Софийска вода“ АД пое ангажимент за инвестиции за периода 2009-2023 г. в допълнение към съответните действащи одобрени от КЕВР бизнес планове както следва: 2.5 млн. лв. за периода 2009-2013 г. съгласно чл.5.1.(iii) от Договора за Спогодба, 5 млн. лв. за периода 2014-2018 г. съгласно чл.6.1.(i) от Договора за Спогодба и 4.7 млн. лв. за периода 2019-2023 г. съгласно чл.6.1.(ii) от Договора за Спогодба.

Бележки към консолидирания финансов отчет

20. Търговски и други задължения (продължение)

Задължението от 2.5 млн. лв. за периода 2009-2013 г. бе практически изпълнено към края на февруари 2014 г. Задълженията за следващите два периода следваше да бъдат изпълнени през периода 2016-2023 г., като в 2016 г. бяха извършени инвестиции в размер на 1.16 млн. лв., в 2017 г. – 1.06 млн. лв., в 2018 г. – 2.14 млн. лв., в 2019 г. – 0.9 млн. лв., в 2020 г. – 0.8 млн. лв., в 2021 г. – 0.1 млн. лв., в 2022 г. – 0.3 млн. лв., в 2023 г. - 0.9 млн. лв. и в 2024 – 2.3 млн. лв. Така задължението е изпълнено напълно към края на 2024 г. Тъй като вложените суми по Договора за Спогодба са над заложените в бизнес плана инвестиции и са за сметка на Групата, те са били отчетени първоначално като разход и задължение. Задължението се намалява със стойността на действителните инвестиции, направени в изграждането на нови активи съгласно споразумението.

21. Провизии

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Провизии за съдебни задължения	552	499
Провизии „Сметка за обратно предаване“ (бележка 25)	3,454	2,915
	<u>4,006</u>	<u>3,414</u>

Провизии за съдебни задължения

Провизиите се базират на приблизителни оценки, направени на база професионалната преценка на адвокатите на Групата за очаквания изход от делата и на база исторически данни.

Провизирани са съдебни претенции от облигационен характер – обезщетение на твърдени вреди вследствие на аварии от активи, експлоатирани от Групата, 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, както провизии потенциални бъдеще плащания за лихви.

Изменението на провизиите през годината е представено по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	Баланс на 1 януари 2025	Начислени провизии през годината	Използвани провизии през годината	Сторниран и провизии през годината	Ефект от дисконтиране	Баланс на 31 декември 2025
Провизии за съдебни задължения	499	80	-	(27)	-	552
Провизии „Сметка за обратно предаване“	2,915	539	-	-	-	3,454
	<u>3,414</u>	<u>619</u>	<u>-</u>	<u>(27)</u>	<u>-</u>	<u>4,006</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

22. Финансови инструменти

Управление на финансовия риск

Преглед

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

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

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

Общи положения за управление на риска

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

Политиката на Групата за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Групата, 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 Групата. Групата, 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 Групата 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 Групата. Комитетът на Групата 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 Групата 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.

Бележки към консолидирания финансов отчет

22. 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:

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	Балансова стойност 2025	Балансова стойност 2024
Търговски и други вземания	15	32,618	34,328
Активи по договори с клиенти	4	15,157	13,998
Вземания от свързани лица	15, 26	283	89
Пари и парични еквиваленти (по банкови сметки)	16	33,842	10,797
Краткосрочни депозити	16	61,592	77,602
		<u>143,492</u>	<u>136,814</u>

Търговски и други вземания и активи по договори с клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така зависи от риск от неплащане, присъщ за ВиК сектора. Групата предоставя ВиК услуги на територията на Столична община, като към 31 декември 2025 г. активните клиенти на Групата са 755,417 (2024: 739,750). Съгласно анализите на Групата, предоставените ВиК услуги са с ниска ценова еластичност. Цените на предоставените услуги се регулират от Комисията за енергийно и водно регулиране. Групата не изисква гаранции от клиентите си във връзка с предоставените услуги, но разработва и прилага политика за увеличаване събираемостта на вземанията. В допълнение, Групата използва и външни колекторски агенции с цел възползване от специализиран опит и най-добри практики, както и от най-съвременното софтуерно осигуряване. Усилията на Групата 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 Групата 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 и активи по договори с клиенти по видове клиенти отразява кредитната експозиция към отчетната дата на Групата и тя е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Отчетна стойност 31 декември 2025	Обезценка 2025	Балансова стойност 31 декември 2025	Отчетна стойност 31 декември 2024	Обезценка 2024	Балансова стойност 31 декември 2024
Бюджетни / правителствени организации	1,537	(47)	1,490	1,393	(78)	1,315
Юридически лица	10,527	(1,534)	8,993	10,549	(706)	9,843
Население	53,205	(22,793)	30,412	52,704	(22,972)	29,732
Други клиенти	7,869	(989)	6,880	8,210	(774)	7,434
Свързани лица	283	-	283	89	-	89
	<u>73,421</u>	<u>(25,363)</u>	<u>48,058</u>	<u>72,945</u>	<u>(24,530)</u>	<u>48,415</u>

22. Финансови инструменти (продължение)

Очаквана оценка на кредитните загуби за индивидуални клиенти към 1 януари и 31 декември 2025 година

Групата използва матрица за обезценка за измерване на ОКЗ на търговските вземания.

За целите на анализа Групата е групирала клиентите в три категории:

- индивидуални клиенти;
- юридически лица;
- лица на бюджетна издръжка.

За трите категории клиенти Групата е направила анализ на събираемостта на база исторически данни.

При определяне на обезценките към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г., на база на анализиранияте по-горе исторически данни за събираемост за всяка от категориите, Групата е разработила модел за очаквано развитие на вземанията по всяка от категориите от „Текущи (непросрочени)“ по възрастови групи съгласно таблиците по-долу. При определяне на обезценката към 31 декември 2025 г. на база на така получената информация, Групата е приложила дисконтиране на сумите за всяка от категориите (без вземанията над 3 години) към отчетната дата, като е приложена норма на дисконтиране на база на лихвена статистика от БНБ за 2025 г. за потребителски кредити в лева за домакинства в България, а именно – средногодишен процент в размер на 8.29% (8.20% за 2024 г.), а за салдата на вземанията от бюджетни и търговски клиенти е използван средният процент за кредити за сектор нефинансови предприятия в размер на 4.00% (4.17% за 2024 г.).

За вземанията с прогнозирано просрочие над 3 години (1,080 дни) е приложена обезценка в размер на 100% от стойностите на вземанията съгласно тяхното очаквано развитие.

Времевата структура на търговските вземания и краткосрочните активи по договори с клиенти на Групата и вземания от свързани лица към отчетната дата е:

В хиляди лева	2025	2025	2025	
	Отчетна стойност	Обезценка	В неизпълнение	Среден процент на обезценката
Текущи (непросрочени)	27,467	(659)	Не	2%
Просрочени от 1-30 дни	3,398	(652)	Не	19%
Просрочени от 31-60 дни	2,304	(683)	Не	30%
Просрочени от 61-90 дни	2,497	(966)	Не	39%
Просрочени от 91-180 дни	4,892	(2,117)	Не	43%
Просрочени от 181-360 дни	7,771	(4,472)	Не	58%
Просрочени от 361-720 дни	11,606	(7,467)	Да	64%
Просрочени от 721-1080 дни	13,486	(8,347)	Да	62%
	<u>73,421</u>	<u>(25,363)</u>		

Бележки към консолидирания финансов отчет

22. Финансови инструменти (продължение)

В хиляди лева	2024	2024	В неизпълнение	Среден процент на обезценката
	Отчетна стойност	Обезценка		
С ненастъпил падеж	28,300	(698)	Не	2%
Просрочени до 30 дни	3,095	(581)	Не	19%
Просрочени от 31-60 дни	2,009	(599)	Не	30%
Просрочени от 61-90 дни	2,078	(737)	Не	35%
Просрочени от 91-180 дни	4,414	(1,875)	Не	42%
Просрочени от 181-360 дни	7,241	(3,959)	Не	55%
Просрочени от 361-720 дни	12,211	(7,268)	Да	60%
Просрочени от 721-1080 дни	13,597	(8,813)	Да	65%
	<u>72,945</u>	<u>(24,530)</u>		

Обезценката на непогасени вземания е свързана с оценката на Групата за риска от несъбираемост за определени групи от населението въз основа на историческа информация.
Обезценка на вземанията на Групата към датата на отчета за финансовото състояние, включваща обезценка на съдебни вземания, има следния вид:

В хиляди лева	2025	2024
Салдо в началото на годината	(24,531)	(26,175)
Начислен разход за обезценка	(7,785)	(6,197)
Отписани	4,590	3,593
Отписани по МСФО 9 вземания над 3 години	2,363	4,249
Салдо в края на годината	<u>(25,363)</u>	<u>(24,530)</u>

Качеството на търговските и други вземания се оценява въз основа на кредитната политика, изготвена от Комитета за управление на риска и прилагана от Групата. Ръководството на Групата следи кредитния риск на клиентите като групира търговски и други вземания по определени характеристики, като през 2025 г. продължава да извършва анализ на специфични клиенти въз основа на прецизни проактивни действия, текуща работа с тях и исторически данни за предходни комуникации. Групата също е въвело обезценка на недължими търговски вземания и неизплатени суми за съдебни такси и юридически възнаграждения, свързани със събирането на дългове и съдебните спорове.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Групата ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Групата 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 Групата.

При управлението на дейността усилията на Групата 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 Групата 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 основните кредитори 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.

Бележки към консолидирания финансов отчет

22. Финансови инструменти (продължение)

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 2025 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						
Задължения към свързани лица	3,769	(3,769)	(3,769)	-	-	-
Задължения по лизинги	3,348	(3,444)	(1,949)	(1,167)	(328)	-
Търговски задължения	60,298	(60,298)	(60,298)	-	-	-
	67,415	(67,511)	(66,016)	(1,167)	(328)	-

Брутните суми в предходната таблица са договорните недисконтирани парични потоци относно недеривативни финансови задължения. 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.

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.

Таблицата по-долу представя финансовите активи на Групата въз основа на техните договорени падежи и нетната ликвидна позиция на Групата:

31 декември 2025 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 активи						
Пари и парични еквиваленти	33,843	33,843	33,843	-	-	-
Търговски и други вземания*	32,618	32,619	23,340	4,139	5,140	-
Активи по договори с клиенти	15,157	15,157	15,157	-	-	-
Вземания от свързани лица	283	283	283	-	-	-
Краткосрочни депозити	61,592	78,145	78,145	-	-	-
Общо финансови активи	143,493	160,047	150,768	4,139	5,140	-
Нетна ликвидна позиция	76,078	92,536	84,752	2,972	4,812	-

*Търговските и други вземания включват и начислената обезценка.

31 декември 2024 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						
Задължения към свързани лица	3,684	(3,684)	(3,684)	-	-	-
Задължения по лизинги	4,821	(5,015)	(1,941)	(1,836)	(1,238)	-
Търговски задължения	48,141	(48,141)	(48,141)	-	-	-
	56,646	(56,840)	(53,766)	(1,836)	(1,238)	-

Бележки към консолидирания финансов отчет

22. Финансови инструменти (продължение)

31 декември 2024 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 активи						
Пари и парични еквиваленти	10,797	10,797	10,797	-	-	-
Търговски и други вземания*	34,329	34,329	24,601	4,943	4,785	-
Активи по договори с клиенти	13,998	13,998	13,998	-	-	-
Вземания от свързани лица	89	89	89	-	-	-
Краткосрочни депозити	77,602	78,145	78,145	-	-	-
Общо финансови активи	136,815	137,358	127,630	4,943	4,785	-
Нетна ликвидна позиция	80,169	80,518	73,864	3,107	3,547	-

*Търговските и други вземания включват и начислената обезценка

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 Групата или стойността на нейните 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

Групата е изложено на валутен риск при покупки и/или продажби и/или поемане на заеми във валута, различна от функционалната валута - BGN. 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 Групата към валутен риск е минимална.

• **Експозиция към валутен риск**

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

В хиляди	31 декември 2025			31 декември 2024		
	EUR	GBP	PLN	EUR	GBP	CZK
Търговски задължения	(2,047)	1	3	(1,581)	1	-
Лихвени заеми и кредити	-	-	-	-	-	-
Брутна балансова експозиция	(2,047)	1	3	(1,581)	1	-

Следните значими валутни курсове са приложими през годината:

	Среден курс за годината		Курс към датата на отчета	
	2025	2024	2025	2024
PLN 10	4.628	-	4.613	-
GBP 1	2.245	2.310	2.284	2.359

Лихвен риск

• **Профил**

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

В хиляди лева

	2025	2024
Инструменти с фиксиран лихвен процент		
Финансови активи	95,434	88,398
Финансови пасиви	-	-
	<u>95,434</u>	<u>88,398</u>
Инструменти с плаващ лихвен процент		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(3,348)	(4,821)
	<u>(3,348)</u>	<u>(4,821)</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

22. Финансови инструменти (продължение)

Лихвен риск (продължение)

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

Групата не е осчетоводявала финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност, отчитана през печалби и загуби в отчета за всеобхватния доход.

Промяна с 25 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 2024 г.

Ефекти в хиляди лева

	Печалба или загуба		Собствен капитал	
	25 базисни пункта увеличение	25 базисни пункта намаление	25 базисни пункта увеличение	25 базисни пункта намаление
31 декември 2025				
Финансови активи с плаваща лихва	-	-	-	-
Финансови пасиви с плаваща лихва	(11)	11	-	-
Чувствителност на паричния поток (нето)	(11)	11	-	-
31 декември 2024				
Финансови активи с плаваща лихва	-	-	-	-
Финансови пасиви с плаваща лихва	(12)	12	-	-
Чувствителност на паричния поток (нето)	(12)	12	-	-

Управление на капитала

Политиката на Съвета на директорите е да се поддържа силна капиталова база, определена като всички елементи на собствения капитал, 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.

Дружеството-майка е формирало законов резерв чрез разпределение на печалбата на основание чл.246 от Търговския закон. Този резерв се заделя, докато достигне една десета или повече от капитала. Източниците на задължителните резерви са най-малко една десета от нетната печалба, емисионните премии и средствата, предвидени в Устава или одобрени с решение на Общото събрание на акционерите. Законният резерв може да се използва само за покриване на загуби на Групата от текущия и предходни отчетни периоди. Дружеството-майка е заделило съответния резерв.

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Групата. Към датата на отчета Групата отговаря на всички наложени отвън капиталови изисквания.

В съответствие с българския Търговски закон Дружеството-майка като акционерно дружество следва да поддържа стойността на нетните си активи по-висока от стойността на регистрирания си капитал. Към отчетната дата това правило за капиталова адекватност е спазено.

(а) Счетоводни класификации и справедливи стойности

Таблицата показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности. Не е включена информация за справедливите стойности ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

22. Финансови инструменти (продължение)

а) Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

31 декември 2025		Справедлива стойност						
<i>В хил. лева</i>	<i>Бел.</i>	Ф-ви активи по амортизирана с-т	Фин-ви пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност								
Търговски и други вземания	15	32,618	-	32,618	-	-	-	-
Вземания от свързани лица	26	283	-	283	-	-	-	-
Пари и парични еквиваленти	16	33,842	-	33,842	-	-	-	-
Краткосрочни депозити	16	61,592	-	61,592	-	-	-	-
		128,335	-	128,335	-	-	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Търговски и други задължения	20		(60,298)	(60,298)	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	26		(3,769)	(3,769)	-	-	-	-
Задължения по лизинги	27		(3,348)	(3,348)	-	-	-	-
			(67,415)	(67,415)	-	-	-	-
31 декември 2024		Справедлива стойност						
<i>В хил. лева</i>	<i>Бел.</i>	Ф-ви активи по амортизирана с-т	Фин-ви пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност								
Търговски и други вземания	15	34,329	-	34,329	-	-	-	-
Вземания от свързани лица	26	89	-	89	-	-	-	-
Пари и парични еквиваленти	16	10,797	-	10,797	-	-	-	-
Краткосрочни депозити		77,602	-	77,602	-	-	-	-
		122,817	-	122,817	-	-	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Търговски и други задължения	20	-	(48,141)	(48,141)	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	26	-	(3,684)	(3,684)	-	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	27	-	(4,821)	(4,821)	-	-	-	-
		-	(56,646)	(56,646)	-	-	-	-

Бележки към консолидирания финансов отчет

22. Финансови инструменти (продължение)

Оценка по справедлива стойност

Въз основа на естеството на финансовите активи и пасиви на предприятието, които са предимно краткосрочни, тяхната себестойност е разумно приближение до тяхната справедлива стойност, както е посочено в таблицата по-горе.

23. Доходи на наети лица

Задълженията за обезщетения при пенсиониране представляват настоящата стойност на дефинирани доходи, дължими при пенсиониране по възраст и стаж.

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Настояща стойност на задължението към 1 януари	4,000	3,402
Разходи за лихви	152	133
Разходи за текущ стаж	1,034	998
Актюерска загуба (печалба)	180	(96)
Изплатени обезщетения на пенсионирани лица	(703)	(437)
Настояща стойност на задължението в края на годината	<u>4,663</u>	<u>4,000</u>

Задължение, признато в отчета за финансово състояние към 31 декември, в т.ч.:

<i>Краткосрочни задължения за обезщетения при пенсиониране</i>	4,663	4,000
<i>Дългосрочни задължения за обезщетения при пенсиониране</i>	1,266	1,220
	3,397	2,780

Разходи, признати в отчета за другия всеобхватен доход

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Разходи за настоящи услуги	1,034	998
Разходи за минали услуги	-	-
Разходи за лихви	152	133

Актюерски предположения

	2025	2024
Дисконтов процент към 31 декември	3.5%	3.6%
Нарастване на заплатите	8.8%	8%
Отпадания	5.4%	5.7%

Актюерските предположения за смъртност се базират на публикуваните от националния статистически институт таблици за обща смъртност на населението. За целите на дисконтирането е използван ефективен годишен лихвен процент $i = 3.02\%$. Избраният дисконтов процент е определен на база анализ на предлаганите на финансовия пазар в България инструменти за дългосрочни инвестиции (ДЦК, общински облигации и др.).

Бележки към консолидирания финансов отчет

23. Доходи на наети лица (продължение)

Актюерски предположения

<i>В хиляди лева</i>	25 базисни точки увеличение в ръста на заплатите	25 базисни точки точка намаление в ръста на заплатите
Ефект на задължението за обезщетения при пенсиониране	44	(44)
<i>В хиляди лева</i>	25 базисни точки увеличение в ръста на лихвите	25 базисни точки точка намаление в ръста на лихвите
Ефект на задължението за обезщетения при пенсиониране	(56)	56
<i>В хиляди лева</i>	10 базисни точки увеличение в степента на отпадания	10 базисни точки намаление в степента на отпадания
Ефект на задължението за обезщетения при пенсиониране	(229)	229
<i>В хиляди лева</i>	25 базисни точки увеличение в нивото на смъртност	25 базисни точки намаление в нивото на смъртност
Ефект на задължението за обезщетения при пенсиониране	(42)	42

24. Условни задължения

(a) Банкови гаранции

Към датата на изготвяне на настоящия отчет Дружеството-майка поддържа следните банкови гаранции:

- Банкова гаранция за изпълнение на задълженията на „Софийска вода” АД по Концесионния договор, с номер 16708/12.21/Oper/NG, издадена от BNP Paribas S.A. – Sofia Branch, на стойност \$ 750 000, с валидност до 15 декември 2028 г.
- Банкова гаранция за изпълнение на задълженията на „Софийска вода” АД по Договор No. РД-568-68/10.08.2011 г. със Столична Община за отстраняване на възникнали дефекти и повреди в участъците общинска собственост, в които „Софийска вода” АД извършва строителство, с №MD2135510000, издадена от „Обединена българска банка“ АД, на стойност 765 000 лева, с валидност до 31 декември 2026 г.

25. Ангажименти за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване

Договор за концесия

На 23 декември 1999 г. „Софийска вода” АД сключва Договор за концесия със Столична община, който влиза в сила на 6 октомври 2000 г. след удовлетворяване на предварителните условия по него.

По силата на Договора за концесия Столична община предоставя, а „Софийска вода” АД приема:

- специфично право на използване на публични активи;
- ексклузивно право да предоставя ВиК услуги /водоснабдяване, отвеждане и пречистване на отпадъчни води/ в рамките на концесионната област.

„Софийска вода” АД има правото да фактурира и събира суми от свое име и за своя сметка от потребителите на услугите. Рискът за несъбрани вземания е изцяло за „Софийска вода” АД.

Срокът на концесията първоначално е 25 години, но с подписването на Четвърто допълнително споразумение на 28 август 2023 г. срокът е удължен до февруари 2034 г. В договора няма договорно плащане за концесията.

Бележки към консолидирания финансов отчет

25. Ангажименти за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)
Договор за концесия (продължение)

Съгласно Четвърто допълнително споразумение до 2034 г. „Софийска вода” АД е задължена да направи инвестиции в размер на 633,9 млн. лева.

През 2006 година, влиза в сила Закон за регулиране на водоснабдителните и канализационни услуги (ЗРВКУ). Съгласно него дейността на „Софийска вода” АД пряко се регулира от Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията).

Основните правомощия на Комисията в регулиране на дейностите в сектора на водоснабдителните и канализационните услуги (ВиК) услуги са както следва:

- Регулира качеството на ВиК услугите;
- Осъществява регулиране на цените на ВиК услугите;
- Разглежда жалби на потребители срещу ВиК оператори;
- Одобрява общите условия на договорите за предоставяне на ВиК услугите на потребителите;
- Упражнява контрол и налага санкции;
- Води регистър на договорите за възлагане извършването на ВиК услуги;
- Одобрява предложените от ВиК операторите бизнес планове;
- Извършва предварителен контрол, като при подготовката на концесионните и на другите видове договори за управление на ВиК системите дава становище по съответствието им със ЗРВКУ и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

На регулиране подлежат цените на услугите и тяхното качество, оценено чрез т.нар. „ключови показатели”. За постигането на нивата на услугите се изработват петгодишни бизнес планове (след тригодишния бизнес план за периода 2006-2008 г.), които обвързват цената на услугите, инвестиционната програма и ключовите показатели по зададени от КЕВР Наредби и Указания.

Последният одобрен бизнес план на Дружеството-майка е съгласно решение на КЕВР № БП-Ц-4 от 01.10.2024г. КЕВР за регулаторен период 2022-2026 г., при прилагане на метод на ценово регулиране „горна граница на цена”. С Решение № БП-Ц-4 от 01.10.2024 г. за одобрение на нов бизнес план за регулаторния период 2022 - 2026 г., от 01.10.2024 г. са одобрени нови цени за водоснабдителни и канализационни услуги за "Софийска вода" АД. За периода от началото на регулаторния период - 01.01.2022 г. до 01.10.2024 г., Дружеството-майка е прилагало цените за регулаторния период 2017-2021 г., поради което е понесло загуби в размер на разликата между одобрените цени за регулаторния период 2022-2026 г. и по-ниските цени за регулаторния период 2017-2021 г. Загубите, понесени от Дружеството-майка (като пропуснати ползи поради по-ниски таксувани цени на ВиК услуги) възлизат на:

- 26 154 363 лв. за 2024 г.
- 21 022 474 лв. за 2023 г.
- 2 701 672 лв. за 2022 г.

Общо: 49 878 509 лв., както и лихви на месечна база в размер (до 01.10.2024 г.) на 6 705 851 лв.

Съгласно договора за концесия, в Столична община се създава звено за мониторинг на концесията ("ЗМК") за целите на мониторинга и осигуряване спазването от страна на Концесионера на разпоредбите на Договора за концесия. Дружеството-майка си сътрудничи със ЗМК за улеснение на мониторинга на изпълнението и предоставянето на услуги, изготвя и предава на ЗМК различни доклади и отчети, и др.

Между 54 и 48 месеца преди очакваната дата на изтичане на концесията, „Софийска вода” АД и Столична община следва да извършат съвместна проверка на публичните активи. Най-късно до 24 месеца преди въпросната дата, страните се споразумяват за начина на предаване на активите и дейността.

Считано от 15-тата договорна година до края на срока на концесията, „Софийска вода” АД следва да внася 1% от годишната си разпределяема печалба по специална „сметка за обратно предаване”. Финансовият резултат за годината, приключваща на 31 декември 2015, беше първият, от който беше заделен 1% в специалната сметка през 2016 г. Сумите, натрупани по тази сметка, могат да бъдат използвани преди края на Концесията в последния регулаторен период за разплащането на строителни дейности по концесионни активи, изрично посочени в схема за обратно предаване, но без да са част от последния бизнес план. Сметката ще бъде прехвърлена на „Водоснабдяване и Канализация“ ЕАД на датата на изтичане на Концесията срещу насрещно издаване на сертификат за „обратно предаване“, изготвен от Концедента. Натрупаната по сметката сума изчерпва изцяло задълженията на „Софийска вода” АД по отношение на „обратно предаване“.

Бележки към консолидирания финансов отчет

25. Ангажименти за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

Договор за концесия (продължение)

Във връзка със специалното право на ползване на публични активи за предоставяне на услуги - доставяне на вода, отвеждане на отпадъчните води и пречистване на отпадъчните води на потребителите на територията на концесията (ангажимент за извършване на услуга) е признат нематериален актив „концесионно право”. Балансовата стойност на „концесионното право“ към 31 декември 2025 г. е в размер на 280,377 хил. лева, от които 36,293 активи по договори с клиенти (2024 г.: 259,470 хил. лева, от които 24,240 активи по договори с клиенти).

За 2025 г. инвестициите в дълготрайни материали и нематериални активи, включително концесионно право са в размер на 51,895 хил. лева (2024 г.: 53,624 хил. лева), от които 48,492 хил. лева. (2024 г.: 50,846 хил. лева) са признати като приходи от строителство и представляват инвестиции в подобрения и в създаване на нови публични активи.

От началото на концесията до края на 2025 г. стойността на направените инвестиции от Дружеството-майка в концесионна инфраструктура е 993,085 хил. лева.

Сравнение между инвестициите съгласно одобрените бизнес планове за периода 2017 – 2021 и 2022-2026г.

Инвестиции в регулирани услуги	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	(в млн. лв.)	(в млн. лв.)	(в млн. лв.)	(в млн. лв.)	(в млн. лв.)	(в млн. лв.)	(в млн. лв.)	(в млн. лв.)	(в млн. лв.)
Инвестиции съгласно одобрен Бизнес план 2017 г. - 2021г. и съгласно Бизнес план 2022-2026г.	44.2	44.4	38.7	33.8	33.0	44,3	52.6	46.3	46.0
Реализирани инвестиции за регулирана дейност	43.6	40.8	43.8	38.0	38.2	44,5	48.7	52.1	48.7

Посочените по-горе инвестиции за 2025 г. за регулирана дейност в размер на 48.7 млн. лв. не включват инвестиции за нерегулирана дейност, както и инвестиции съгласно Договор за спогодба, Трето допълнително споразумение и инвестиции за компенсиране на насрещната престация за построената нова ВиК инфраструктура със средства от бюджета на Столична община .

Инвестициите в регулирани услуги съгласно последната прогноза за следващата година от регулаторния период (2026) е в размер на 47.6 млн. лева.

Въз основа на гореизложеното, Дружеството-майка е в съответствие с инвестиционните изисквания по концесионния договор и няма основание концесионерът потенциално да изисква прекратяване на концесията, като се позовава на несъответствие поради по-ниска инвестиция от предвидената.

През март 2018 г. беше подписано Трето допълнително споразумение към Договора за концесия със Столична община. Основните изменения по същество са, както следва:

- Въвеждане на задължение за Концесионера да направи инвестиции в определен минимален размер за периода до изтичане на срока на концесията: 209 млн. лева за действащия регулаторен период (2017-2021), доколкото Бизнес планът и цените за регулаторния период 2017-2021 г. останат в сила, и допълнителни 165 млн. лева до края на концесията през 2025 г., доколкото Бизнес планът и цените за регулаторния период 2022-2026 г., които ще бъдат одобрени от Регулатора, го позволят.
- Въвеждане на допълнителен инвестиционен ангажимент на Концесионера (в допълнение към инвестиционната програма) да осигурява сума в размер на 1.5 млн. лева годишно за финансиране на конкретни ВиК проекти от обществен интерес, определени от Столична община.

Бележки към консолидирания финансов отчет

25. Ангажименти за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

Договор за концесия (продължение)

- Договорената норма на възвръщаемост от 17% да не бъде повече защитена от механизма на ценово ограничение, т.е. в случай на одобрение от страна на Регулатора на по-ниска норма на възвръщаемост, няма да е налице Ценово ограничение по смисъла на чл. 22.7. Съответно, за целите на формиране на цените на ВиК услугите, предоставяни от Концесионера, ще се прилага нормата на възвръщаемост, определена от КЕВР, считано от 2022 г.
- Предложено е всички бази данни, включително клиентската база данни, както и регистрите на активите и ГИС, предоставени на Концесионера от Концедента в началото на концесията да останат собственост на Концедента. Също така, всички лицензи за използване на права на интелектуална собственост, както и гаранциите за продукти или оборудване или други права или договори на името на Концесионера, да се прехвърлят или предадат на Концедента след края на срока на концесията. Съответно, същите подлежат на връщане на СО след приключване на действието на Договора за концесия.

В края на месец септември 2021 беше внесено официално писмо, с което „Софийска вода“ АД и Веолия предложиха удължаване на Договора за концесия поради нарушен икономически баланс на концесията. Вследствие на множество проведени работни срещи и преговори между страните, на 24 ноември 2022 г., Столичен общински съвет взе решение за удължаване на срока на действие на Договора за концесия (ДК) до 2034 г. посредством Четвърто допълнително споразумение (ЧДС) към ДК. Столична община изпрати Четвъртото допълнително споразумение към ДК за становище от КЕВР във връзка с правомощията на Регулатора по ЗРВКУ. На 09.01.2023 г., КЕВР публикува своето становище относно предложеното ЧДС. Всички законови изисквания, свързани с подписването на ЧДС бяха изпълнение и ЧДС бе подписано на 28 август 2023 г. Съответно, основните изменения на ДК посредством ЧДС са както следва:

- Определена норма на възвръщаемост на собственият капитал в размер на 13%;
- Допълнителни инвестиции на годишна база в размера на 11 млн. лева;
- Обвързване изплащането на дивиденди с нивото на изпълнение на инвестиционната програма;
- механизъм за прехвърляне на активи, които понастоящем не се експлоатират от концесионера
- възможност за обучения на служители на ключови позиции, уточнени от Столична община, във връзка с бъдещото управление на Системата;
- връзка между задълженията за инвестиции на Концесионера и приемане от страна на Регулатора на договорната норма на възвръщаемост на капитала и капиталовата структура;
- отказ от страна на концесионера от възможни бъдещи претенции за частично възстановяване на икономическия баланс.

Бизнес план 2022 г. – 2026 г.

През 2023 г., след подписването на Четвърто допълнително споразумение, Дружеството-майка внесе актуализиран Бизнес план 2022-2026 в Столична община и след получаването на положително становище от Столична община бе внесен в КЕВР на 7 ноември 2023 г. като през 2024 г. в резултат на кореспонденция, допълнителни указания и работни срещи между Дружеството-майка и КЕВР бе внесена окончателна версия на Бизнес план 2022-2024 г. на 26.07.2024 г.

Със свое решение № БП-Ц-4 от 01.10.2024 г. КЕВР одобрява бизнес плана за развитие на дейността като ВиК оператор за регулаторен период 2022-2026 г., при прилагане на метод на ценово регулиране „горна граница на цени“ и към датата на настоящия отчет КЕВР утвърждава две решения за цени на ВиК услугите в сила от 01.10.2024 г. (Решение № БП-Ц-4 от 01.10.2024 г.) и в сила от 01.01.2025 г. (Решение № Ц-30 от 19.12.2024 г.).

Описание на процеса, статус и предприети стъпки за оспорване на норма на капитала при ценообразуване и КПИ

Дело 6374/2021 е образувано от Административен съд София град (АССГ) във връзка с подадена жалба от Дружеството-майка срещу Решение на КЕВР за определяне на нивата на ключовите показатели за качество на ВиК услугите за регулаторен период 2022-2026. Първото заседание беше проведено на 14.09.2021 г. Със свое определение от 21.09.2021 АССГ оставя без разглеждане жалбата на „Софийска вода“ АД в частта срещу т.2 от решение ПК-1/28.05.2021, с което Комисията определя прогнозни конкретни цели за показателите за качество на ВиК услугите. Определението е обжалвано пред Върховния административен съд (ВАС) където е формирано дело 10769/2021. С определение от 08.12.2021г., ВАС отменя определението на АССГ и връща делото за разглеждане и по т.2. Исканата от Дружеството-майка технико-икономическа експертиза е допусната от съда. С Решение от 08.12.2022г. – АССГ отменя по жалба на „Софийска вода“ АД, Решение № ПК – 1- от 28.05.2021 г. на КЕВР, в частите му по т. 1 и т. 2. Решението полежи на обжалване. По жалба на КЕВР във Върховен административен съд е образувано административно дело. 872/202. Със свое решение ВАС оставя в сила решението на АССГ. Решението на ВАС е окончателно и не подлежи на обжалване.

Бележки към консолидирания финансов отчет

25. Ангажименти за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

Дело 6373/2021 е образувано от АССГ във връзка с подадена жалба от Дружеството-майка срещу Решение на КЕВР за определяне на нормата на възвръщаемост на собствения капитал и привлечения капитал на „Софийска вода“ АД за регулаторен период 2022-2026. Първото заседание е насрочено за 23.11.2021 г., на което е допуснато изслушване на съдебно-икономическа експертиза. Подготвената съдебно-икономическа експертиза е представена, като следва да бъде допълнена. С Решение от 30.11.2022 г. съдът отменя Решение № НВ-1/28.05.2021 г. на КЕВР, в частите му по т. 1, т. 1.1. и т. 1.2., и връща делото като административна преписка на КЕВР за ново произнасяне при спазване на указанията в мотивите на решението по тълкуването и прилагането на закона. Решението подлежи на обжалване. По жалба на КЕВР във Върховен административен съд е образувано адм. д. 932/2023. Със свое решение ВАС оставя в сила решението на АССГ в частта, в която е отменено Решение № НВ-1 от 28.05.2021г. на Комисията за енергийно и водно регулиране, в частите му по т. 1, т. 1.1. и т. 1.2., по отношение на „Софийска вода“ АД и обезсилва решението на АССГ в останалата му част. Решението на ВАС е окончателно и не подлежи на обжалване.

г на проведеното съдебно производство, в свое решение № НВ-2/от 10.07.2024 г. КЕВР определи норма на възвръщаемост на капитала съобразно мотивите, изложени в съдебните решения, отчитайки спецификите на Договора за концесия на „Софийска вода“ АД. Също така, в резултат на проведените съдебни производства и постановени съдебни решения, КЕВР издаде нови решения за определяне нивата на ключовите показатели за качество на ВиК услугите, което позволи на Дружеството-майка да финализира подготовката на Бизнес план 2022-2026, който беше одобрен от КЕВР с решение № БП-Ц-4 от 01.10.2024 г.

26. Свързани лица

Групата има отношение на свързано лице с Групата-майка - „Веолия Сентрал & Истърн Юроп ” (държи 77.10% от акциите на „Софийска вода“ АД), както и с другите дружества от Групата Веолия и с миноритарния акционер Водоснабдяване и канализация ЕАД (ВиК) (22.9%). Крайната компания майка е Веолия Енвиронман СА, Франция.

Свързаните лица на Групата са крайната компания майка и всички дружества под общ контрол, както и ключов ръководен персонал. Тъй като миноритарния акционер ВиК е с едноличен собственик Столична община (СО), което го прави свързано с правителството дружество, за свързани лица се смятат и компании, които са под държавен контрол.

Групата е извършила анализ на индивидуално и колективно значимите сделки с компании под общия контрол на правителството, които са както следва: Приходи и разходи от договори за строителство със СО (оповестени в бележка 4);

- Приходи за зелена енергия с национална електрическа компания ЕАД – собственост на държавата (оповестени в бележка 4);
- По силата на подписан с НЕК ЕАД договор, последният фактурира на „Софийска вода“ АД 1,215 хил. лв. (без ДДС) за преминаването на закупената от Групата вода през съоръженията на НЕК, за да може водата да достигне до извънградската зона на София. Този разход е признат в Разходи за материали – Електричество, вода и отопление. За сметка на това „Софийска вода“ АД е фактурирала на НЕК 1,215 хил. лв. (без ДДС) поради факта, че НЕК е генерирала електрическа енергия от водата, която е преминала през нейните съоръжения. Приходът е признат в Приходи от доставка на вода.

Дъщерното дружество, консолидирано от Софийска вода, е „Уотър Индъстри съпорт енд Едюкейшън“ ЕООД, където „Софийска вода“ АД притежава 100% от капитала (2024: 100%). Дъщерното дружество не е осъществявало дейност през годината.

26.

Свързани лица (продължение)

Следните сделки със свързани лица са извършени през 2025 г.:

Свързани лица	Свързаност	Транзакции през годината	Транзакции към 31 декември 2025 г.		Салдо към 31 декември 2025 г.	
			Приходи	Разходи	Вземания	Задължения
<i>В хиляди лева</i>						
Веолия Вода Централна и Източна Европа	Притежава 77.1% от капитала	Предоставени услуги	-	1,498	-	3,371
Веолия Кампус	Дружество под общ контрол	Акции СЕКВОЯ	-	376	-	-
Веолия Чешка република	Дружество под общ контрол	Обучения	-	2	-	-
			-		1	-
		Обучителен софтуер	-	1	-	2
		Обучения	-	46	-	20
		Работно място гугъл	-	154	-	103
		Софтуер за ЧР	-	38	-	25
Веолия Енвиронман СА, Франция	Дружество под общ контрол	Финансов софтуер	-	6	-	-
		Софтуер за обучения	-	2	-	-
		Гаранция	-	-	-	8
		Отстъпка автомобили	-	-	86	-
		Банкова такса за гаранция	-	5	-	6
		Софтуер за ЧР	-	4	-	12
		Софтуер за одитни цели	-	15	-	-
		Лиценз	-	12	-	12
		Облачна платформа	-	1	-	1
		Лиценз за изкуствен интелект	-	4	-	4
Водоснабдяване и канализация ЕАД	Притежава 22.90% от капитала на ”Софийска вода” АД	Разходи за наем	-	75	-	8
		Продажба на материали	130	-	5	-
		Тестване на водомери	-	196	-	39
		Такса битови отпадъци	-	1	-	1
		Гаранция по договор	-	-	2	-
Веолия Сървисиз България ЕООД		Префактуриране на разходи	2	9	3	-
		Обучение	-	15	-	-
		Лицензи	-	25	-	12
		Представителен разход	-	-	-	1
Веолия Енерджи Варна ЕАД	Дружество под общ контрол	Префактуриране на разходи	-	-	11	-
			9	-	-	-

Бележки към консолидирания финансов отчет

Свързани лица	Свързаност	Транзакции през годината	Транзакции към 31 декември 2025 г.		Салдо към 31 декември 2025 г.	
			Приходи	Разходи	Вземания	Задължения
Веолия Енерджи Сълошънс България ЕАД	Дружество под общ контрол	Префактуриране на разходи	93	-	127	-
		Поддръжка на климатици	-	18	-	5
		Гаранция по договор	-	-	-	5
		Монтаж на климатици	-	-	1	-
		Заснемане и проектиране	3	-	-	-
		Изграждане на водопроводна мрежа	99	-	-	-
САД С.А. клон България КЧТ	Дружество под общ контрол	Префактуриране на разходи	-	-	36	-
ДЗЗ Зона 2015	САД С.А. клон България КЧТ притежава 50% от капитала на Групата	Префактуриране на разходи	8	-	11	-
VEOLIA ENERGIA POLSKA S.A. KRUGER S/A		Ношувки	-	-	-	1
		Лицензи HUBGRADE	-	-	-	133
S.C. APA NOVA BUCURESTI S.A VEOLIA ENERGIA MAGYARORSZAG		Обучения	-	4	-	-
		Обучения	-	5	-	-
		Общо:	344	2,512	283	3,769

26.

Свързани лица (продължение)

Следните сделки със свързани лица са извършени през 2024 г.:

Свързани лица	Свързаност	Транзакции през годината	Транзакции към 31 декември 2024 г.		Салдо към 31 декември 2024 г.	
			Приходи	Разходи	Вземания	Задължения
<i>В хиляди лева</i>						
Веолия Вода Централна и Източна Европа	Притежава 77.1% от капитала	Предоставени услуги	-	1,500	-	2,996
Веолия Кампус	Дружество под общ контрол	Акции СЕКВОЯ	-	339	-	339
Веолия Чешка република	Дружество под общ контрол	Обучения	-	22	5	-
			-		1	-
Веолия Енвиронман СА, Франция	Дружество под общ контрол	Отстъпка	-	-	8	-
		Обучения	-	57	-	31
		Работно място гугъл	-	98	-	98
		Софтуер за ЧР	-	25	-	25
		Финансов софтуер	-	2	-	-
		Софтуер за обучения	-	1	-	1
		Банкова такса за гаранция	-	3	-	3
Водоснабдяване и канализация ЕАД	Притежава 22.90% от капитала на “Софийска вода” АД	Разходи за наем	-	64	-	8
		Продажба на материали	86	-	14	-
		Тестване на водомери	-	127	-	34
		Такса битови отпадъци	-	1	-	1
		Гаранция по договор	-	1	2	-
Веолия Сървисиз България ЕООД		Префактуриране на разходи	1	9	2	-
		Обучение	-	16	-	13
		Лицензи	-	5	-	6
Веолия Енерджи Варна ЕАД	Дружество под общ контрол	Префактуриране на разходи	-	-	1	-
		Префактуриране на разходи	1	-	-	-
Веолия Енерджи Сълюшънс България ЕАД	Дружество под общ контрол	Префактуриране на разходи	8	-	18	-
		Гаранция по договор	-	1	-	5
		Монтаж на климатици	-	-	-	3
		Поддръжка на климатици	-	14	-	-
		Услуга по договор – мониторинг на склада	-	-	1	-
		Консултантски дейности	3	-	-	-

Бележки към консолидирания финансов отчет

Свързани лица	Свързаност	Транзакции през годината	Транзакции към 31 декември 2024 г.		Салдо към 31 декември 2024 г.	
			Приходи	Разходи	Вземания	Задължения
		Одит на цветни метали	49	-	-	-
		Инвестиционен проект	25	-	-	-
САД С.А. клон България КЧТ	Дружество под общ контрол	Префактуриране на разходи	-	-	36	-
ДЗЗ Зона 2015	САД С.А. клон България КЧТ притежава	Ремонтни дейности по ВиК мрежата	-	-	1	-
	50% от капитала на Групата	Префактуриране на разходи	1	-	-	-
INSTITUT ENVIR SLUZEB		Ношувки	-	8	-	-
KRUGER S/A		Лицензи HUBGRADE	-	56	-	111
VEOLIA CHINA HOLDING LIMITED		Лиценз	-	3	-	6
S.C. APA NOVA BUCURESTI S.A		Обучения	-	4	-	4
		Общо:	174	2,356	89	3,684

Бележки към консолидирания финансов отчет

26. Свързани лица (продължение)

Транзакции с директори и служители с контролни функции

Групата също така има отношение на свързано лице с директори и служители с контролни функции. Общата сума на начислените възнаграждения, включени в разходите за персонала и в разходи за външни услуги както следва: Възнаграждението на ключовия ръководен персонал се състои от:

В хиляди лева	2025	2024
Краткосрочни доходи на служители	937	742
Плащания на базата на акции	-	-
	<u>937</u>	<u>742</u>

В хиляди лева

От тях на салдо краткосрочни доходи към 31 декември	<u>75</u>	<u>45</u>
---	-----------	-----------

През 2025 г. Групата е начислила разходи в размер на 1,498 хил. лева за технически услуги (2024 г.: 1,500 хил. лева), които включват и възнаграждения за услуги по предоставяне на ключов управленски персонал. Услугите са предоставени от юридическо лице Веолия Централна и Източна Европа и разходите за тях са включени в предоставената по-горе информация за сделки с това свързано лице.

27. Лизинг

(а) Лизинг като лизингополучател (МСФО 16)

Групата наема като лизингополучател активи, включително сгради (офиси и складове), помещение за ИТ оборудване, автомобили и друго оборудване. Тези лизинги обичайно се сключват за период от няколко години, като някои от тях съдържат опция за подновяване на лизинга след тази дата с още една година. Някои от лизингите предвиждат допълнителни наемни плащания, които се базират на промени в местните ценови индекси.

Групата наема ИТ оборудване с договори от една до три години. Тези лизинги са краткосрочни и/или с ниска стойност на индивидуалните устройства. За тези активи Групата не признава актив с право на ползване и пасив по лизинг.

Вж. бележка 3 Съществена информация за счетоводната политика в. По-долу е представена информация за Групата в качеството на лизингополучател.

(i) Активи с право на ползване

Активите с право на ползване включват съоръжения и имоти на лизинг, които не отговарят на определението за инвестиционни имоти и са представени по-долу:

В хиляди лева	Наеми на офиси и др.	Транспортни средства	Общо
2025			
Баланс към 1 януари 2025	4,736	237	4,973
Амортизация за годината	(1,929)	(103)	(2,032)
Амортизация на отписани активи с право на ползване			
Придобиване на активи с право на ползване	438	-	438
Отписване на активи с право на ползване	-	-	-
Баланс към 31 декември	<u>3,245</u>	<u>134</u>	<u>3,379</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Лизинг (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	Наеми на офиси и др.	Транспортни и средства	Общо
2024			
Баланс към 1 януари 2024	1,716	340	2,056
Амортизация за годината	(1,784)	(103)	(1,887)
Амортизация на отписани активи с право на ползване			
Придобиване на активи с право на ползване	4,915	-	4,915
Отписване на активи с право на ползване	(111)	-	(111)
Баланс към 31 декември	4,736	237	4,973

(ii) Задължения по лизинги

В хиляди лева

Анализ на падежите – договорени недисконтирани парични потоци

	2025	2024
По-малко от една година	1,949	1,941
Между една и пет години	1,494	3,074
Повече от пет години	-	-
Общо недисконтирани пасиви по лизинг към 31 декември	3,444	5,015
Пасиви по лизинг, включени в отчета за финансовото състояние към 31 декември	3,348	4,821
Текущи	1,879	1,824
Нетекучи	1,469	2,997

(iii) Суми признати в печалби и загуби

В хиляди лева

Лизинги, съгласно МСФО 16

	Бележка	2025	2024
Лихви върху пасиви по лизинг	10	(121)	(141)
Амортизация на активи с право на ползване		(2,032)	(1,887)
Разходи, свързани с краткосрочни лизинги	7	(9)	(13)
		(2,162)	(2,041)

(iv) Суми, признати в отчета за паричните потоци

В хиляди лева

	2025	2024
Общо изходящи парични потоци за лизинги	2,034	1,911

(v) Опции за удължаване

Някои договори за лизинг включват опции за удължаване, които Групата може да упражни. В такива случаи, за договори, които изтичат до една година от датата на отчета, Групата е допуснала удължаване с една година. Където е от практическа полза, Групата включва опции за удължаване с цел гъвкавост. Опциите за удължаване могат да бъдат упражнени само от Групата и не от лизингодателя. В началото на лизинга Групата преценява дали с голяма степен на сигурност може да се очаква, че ще упражни опцията за удължаване. Преоценка на това решение се извършва при значими събития или при значима промяна в обстоятелствата, които са в контрола на Групата.

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Събития, настъпили след датата на финансовия отчет

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Групата, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Групата не очаква съществени ефекти от превакутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

Няма други събития, настъпили след датата на отчетния период, които да налагат корекции или оповестяване в годишния консолидиран финансов отчет.

Нефактурирани приходи от доставка на водоснабдителни и канализационни услуги

Виж Бележки 3 (к) и 4 към консолидирания финансов отчет

Основните източници на приходи на Групата са свързани с услуги за доставка на вода, отвеждане на отпадни води и пречистване на вода. Групата е признала приходи от тези услуги в размер на 237,593 хил. лева, както и финансови приходи, свързани с ВИК услуги, в размер на 4,651 хил. лева за годината, завършваща на 31 декември 2025, от които 15,157 хил. лева представляват нефактурирани приходи.

Приходите се признават основно на база периодичните показания на измервателни устройства. В сумата на признатите приходи за годината се включва също и приблизителна оценка за консумацията за периода между последните показания на измервателните устройства и отчетната дата. Изготвянето на приблизителната оценка на нефактурираните приходи изисква съществена преценка от страна на ръководството и се базира на допускания за дневна консумация, основаваща се основно на исторически данни.

Поради значимостта на посочените по-горе обстоятелства, че: а) процесът на признаване и определяне на нефактурираните приходи към края на годината предполага съществена преценка, присъщо високо ниво на несигурност при допусканията, и специфичен модел и изчисления от страна на Ръководството; и б) съществеността ѝ като цялостен ефект върху консолидирания финансов отчет, ние сме определили този въпрос като ключов одиторски въпрос.

В тази област, нашите одиторски процедури, наред с други такива, включиха:

- Проучващи запитвания и получаване на разбиране за процеса на определяне и признаване на нефактурираните приходи.
- Оценка на адекватността и последователното прилагане на политиката за признаване на нефактурираните приходи и асоциираните с тях активи по договори с клиенти от Групата. Нашите одиторски процедури включваха също и проверка на адекватността на прилаганата счетоводна политика за признаване на приходите съобразно приложимите стандарти.
- Преглед и оценка на адекватността, последователността и продължаващата уместност на подхода, използван от Групата, за целите на оценката на нефактурираните приходи.
- Преглед и оценка на дизайна и приложението на ключови контроли по отношение процеса по определяне на нефактурираните приходи на Групата.

На основата на горепосочените процедури, ние разработихме специално насочени одиторски процедури, така че да бъдем в състояние да адресираме риска от съществено неправилно отчитане, свързан с оценката и признаването на нефактурираните приходи:

- Анализ и оценка на адекватността на приложените от Ръководството допускания на база на:
 - Формиране на очакване за нефактурирани приходи към 31 декември 2025 на база на наблюдавано последващо развитие през месеците януари и февруари и сравнение с отчетеното от Групата;
 - Проследяване на фактически фактурираните суми за януари и февруари 2026, свързани с начислените нефактурирани приходи към 31 декември 2025;
- Оценка на уместността и адекватността на оповестяванията в консолидирания финансов отчет на Групата относно приходите, включително нефактурираните приходи и активите по договори с клиенти.

Ключов одиторски въпрос

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведеня от нас одит

Обезценка на търговски вземания и активи по договори

В тази област, нашите одиторски процедури, наред с други такива, включиха:

Виж Бележки 3 (б), 4.Б, 15 и 22 към консолидирания финансов отчет

Групата отчита търговски вземания, с брутна стойност 58.264 хил. лева и активи по договори с клиенти – нефактурирани вземания с брутна стойност 15.157 хил. лева към 31 декември 2025, а натрупаната обезценка по тях е в размер на 25,363 хил. лева както е оповестено в бележка 4.Б и бележка 15. Групата прилага опростения подход на обезценка, базиран на очаквани кредитни загуби (ОКЗ), в съответствие с изискванията на МСФО 9 Финансови инструменти. При прилагане на този подход очакваните кредитни загуби за целия живот на търговските вземания и активи по договори се оценяват без предварително идентифициране на съществено увеличение на кредитния риск.

Определянето на обезценката на търговски вземания и активи по договори с клиенти при прилагането на този модел е свързано със значително ниво на преценки от страна на Ръководството на Групата по отношение определяне на размера на очакваните кредитни загуби. Ключовите предположения и преценки при определяне на ОКЗ са свързани с определянето на проценти на очаквана загуба (събираемост), дисконтови проценти, както и включването на информация за бъдещо развитие на макро-икономически фактори при определянето на приблизителните оценки на ОКЗ.

Поради значимостта на горепосочените обстоятелства, че: а) процесът на определянето на обезценката по търговски вземания и активи по договори с клиенти – нефактурирани вземания предполага преценки, присъщо високо ниво на несигурност при допусканията и преценките, и специфичен модел и изчисления от страна на ръководството на размера на кредитните загуби; и б) съществеността на самия отчетен обект за консолидирания финансов отчет на Групата, както е посочено по-горе, ние сме определили този въпрос като ключов одиторски въпрос.

- Проучващи запитвания и получаване на разбиране за процеса на определяне на обезценката за кредитни загуби на търговски вземания и активи по договори с клиенти – нефактурирани вземания.
- Инспекция и преглед на вътрешните политики и процедури, свързани с процеса по определяне на обезценка за кредитни загуби. Проучващи запитвания към експертите на Групата, отговорни за моделирането и управлението на кредитния риск.
- Преглед и оценка на адекватността, последователността и продължаващата уместност на методологията и модела, използван от Групата, за целите на изчисление на обезценката за кредитни загуби на търговски вземания и активи по договори с клиенти – нефактурирани вземания.
- Преглед и оценка на дизайна и приложението на ключови контроли при определянето на размера на обезценката за кредитни загуби.

На основата на горепосочените процедури, ние разработихме специално насочени одиторски процедури, така че да бъдем в състояние да адресираме риска от съществено неправилно отчитане, свързан с начислените обезценки за кредитни загуби по търговски вземания и активи по договори с клиенти – нефактурирани вземания:

- Анализ и оценка на адекватността на приложените от ръководството допускания, заедно с експертите по оценка на кредитен риск, част от одиторския екип, относно определената очаквана събираемост в контекста на спецификата на типовете клиенти на Групата и наличието на вътрешна историческа информация и данни за бъдещото развитие на събираемостта;
- Анализ за разумност на изчисленията на процентите за събираемост и процентите на дисконтиране, чрез преглед на подкрепяща информация за ключовите предположения и входящи данни;

Към 31 декември 2025 Групата е направила тест за обезценка на своите нематериални активи, както и имоти, машини и съоръжения в съответствие със съответните стандарти за финансово отчитане, вземайки предвид сключването на Четвърто допълнително споразумение към договора за концесия през 2023 година и одобрения бизнес план с решение на КЕВР от 01.10.2024 за регулаторен период 2022 – 2026, при прилагане на метод на ценово регулиране „горна граница на цени“. Тестът за обезценка е направен по отношение на възстановимата стойност на единствената единица, генерираща парични потоци („ЕГПП“) на Групата. Определянето на възстановимата стойност, изисква използването на множество сложни допускания и преценки, по-конкретно такива, свързани с групиране на активите в ЕГПП, използваните дисконтови фактори и приблизителната оценка на бъдещите парични потоци.

Поради значимостта на горепосочените обстоятелства, че: а) прегледът за обезценка предполага множеството преценки, и присъщо високо ниво на несигурност при допусканията, както и специфичен модел на изчисление; и б) съществеността на ангажиментите по концесионния договор и произтичащото отчитане на концесията като цялостен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата, ние сме определили този въпрос като ключов одиторски въпрос.

На основата на горепосочените процедури, ние разработихме специално насочени одиторски процедури, така че да бъдем в състояние да адресираме риска от съществено неправилно отчитане, свързан с отчитане на ангажиментите по концесията и определяне на възстановимата стойност на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи, вкл. концесионно право:

- Прочит и анализ на протоколите от решенията на Съвета на директорите на Дружеството-майка, с фокус върху развитието на инвестиционните проекти и бизнес плана на Дружеството-майка;
- Проучващи запитвания до правните съветници на Групата и преглед на техните отговори на нашите запитвания с цел да се идентифицира дали съществуват някакви условни задължения към отчетната дата (напр., санкции), произтичащи от концесионен договор;
- Проверка на регистрите с кореспонденция с Комисията за водно и енергийно регулиране с цел да се идентифицира дали съществуват допълнителни аспекти, които следва да се вземат предвид при отчитане на условни задължения към отчетната дата, както и в анализа за обезценка на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи, вкл. концесионно право:
- Анализ и оценка на уместността на приложния модел на дисконтираните парични потоци на Групата и съответствието му с изискванията на приложимите стандарти за финансово отчитане, пазарната практика, условията по договора за концесия, както и оценка за вътрешната му последователност;
- Анализ на качеството на предвижданията на Групата чрез сравнение на историческите прогнози с реалните резултати.
- Анализ и оценка на адекватността на приложените от ръководството допускания, заедно с експертите оценители, част от одиторския екип, относно:
 - бъдещите цени и очакваните продажби, услуги и оперативни разходи – спрямо бизнес плана, както и вътрешната документация на Групата като бюджет и прогнози;
 - основни макроикономически допускания, като дисконтови проценти и темп на инфлация – спрямо публично достъпни външни източници.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведените от нас одит
	<ul style="list-style-type: none"> ○ оценка на податливостта към предубеденост от страна на ръководството по отношение модела за обезценката чрез критичен преглед на анализа на Групата за чувствителността на модела към промени в ключовите му допускания. - Оценка на уместността и адекватността на оповестяванията в консолидирания финансов отчет на Групата относно отчитане на концесията, определяне на обезценка на имоти, машини и съоръжения, нематериални активи, вкл. концесионно право и ангажименти и условни задължения.

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Изпълнителните директори („Ръководството“) носят отговорност за другата информация. Другата информация се състои от годишен консолидиран доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидирани финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Съветът на директорите и Одитният комитет („Лицата, натоварени с общо управление“), носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.
- планираме и извършваме одита на Групата, за да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или бизнес единиците в рамките на Групата като база за формиране на мнение относно финансовия отчет на Групата. Ние носим отговорност за ръководството, надзора и прегледа на одиторската работа, извършена за целите на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и предприетите действия за елиминиране на заплахите или приложените предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

ДОКЛАД ВЪВ ВРЪЗКА С ДРУГИ ЗАКОНОВИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на годишния консолидиран доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители („ИДЕС“). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в годишния консолидиран доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- Годишният консолидиран доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Делойт Одит ООД е назначено за задължителен одитор на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 на Групата от Общото събрание на акционерите, проведено на 26 януари 2024, за период от три години.

