ДО
ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ
НА „ВОДНО СТРОИТЕЛСТВО-СТАРА ЗАГОРА" АД
ГР. СТАРА ЗАГОРА

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на „Водно строителство – Стара Загора" АД за 2018г.

Ръководството на **„Водно строителство – Стара Загора" АД** представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2018г., който е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти. Този финансов отчет се одитира от регистриран одитор № 0187 – Елеонора Кръстева Червенкова.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано в Република България.

Адрес: гр.Стара Загора, п.к.6000
ул. „Митрополит Методи Кусев" № 2

Предмет на дейност: Строителство, инженеринг за техническа помощ, проектиране, маркетинг и всяка друга незабранена от закона дейност.

Към 31.12.2018г. "Водно строителство - Стара Загора" АД има сключени договори за обслужване със следните банки в Стара Загора:

1. Райфайзенбанк България ЕАД, Стара Загора
   - разплащателна сметка в лева
3. SG Експресбанк АД, Стара Загора
   - разплащателна сметка в лева

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

"Водно строителство - Стара Загора" АД гр. Стара Загора осъществява своята дейност съобразно изискванията на българското законодателство – счетоводно, данъчно и търговско.

За водещ фактор във фирмената си политика Дружеството определя управлението на човешките ресурси и приобщаването на работниците и служителите към успеха на организацията. Да се инвестира в хората е основен принцип в управленската политика на дружеството. Определена е система на заплащане, която зависи от резултатите от дейността.

Гаранция за ефективността на работата, освен съвременното техническо и технологично оборудване са натрупаните опит и знания, максимална ангажираност и добрата координация на високо квалифицирания персонал. Преобладаващата част от персонала има значителен трудов стаж в дружеството. Ръководният персонал е с висока квалификация и опит. Създадени са условия за повишаване на квалификацията и развитие на възможностите за постигане на по-добри резултати.

Съставянето на годишния финансов отчет е заключителния етап от процеса на счетоводно отчитане на предприятието за отчетната година. Целта на годишното счетоводно приключване е да даде вярно и честно представяне на имущественото и финансово състояние на предприятието и чрез годишния счетоводен отчет да представи на потребителите на финансовия отчет информация за финансовото състояние и паричните потоци. Той показва резултата от дейността на ръководството и ефективността от управлението на предоставените ресурси. Затова годишното счетоводно приключване е една отговорна дейност, в която се синтезират резултатите от цялостния труд на всички работещи в предприятието.

СТРУКТУРА НА ОСНОВНИЯ КАПИТАЛ

Дружеството е с основен капитал 64 570.00 лв.

През изминалия отчетен период няма промяна в стойността на основния капитал на дружеството, няма придобити и прехвърлени собствени акции.

Акционери	**Участие**	**Брой акции**	**Номинална стойност**
Водстрой АД, Ст.Загора	82.83%	5348	53480
Физически лица	17.17%	1109	11090

През 2018г. в дружеството няма създадени клонове в страната и чужбина.

Към 31 декември 2018 г. **„Водно строителство – Стара Загора" АД** няма участия в други дружества.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България към 31 декември 2018г., **„Водно строителство – Стара Загора"** е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31.12.2018г. Съветът на директорите се състои от следните членове:

Теменуга Иванова Дерменджиева – Председател
инж.Георги Станков Трингов – член
Антоанета Митева Радева – член

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор – инж.Георги Станков Трингов.

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството и Търговския закон се представя следната информация:

ЧЛЕН СД информация	Теменуга Иванова Дерменджиева	Георги Станков Трингов	Антоанета Митева Радева
Начислени възнаграждения през годината /чл.247 ал.2, т.1 от ТЗ/	12240.00лв.	12240.00лв.	12240.00лв.
Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съвета през годината акции и облигации на дружеството /чл.247, ал.2, т.2 от ТЗ/	не притежава	464 бр. притежавани	52 бр. притежавани
Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството /чл.247,ал.2, т.3 от ТЗ/	не са предвидени	не са предвидени	не са предвидени
Участие на членовете на съветите в дружества съгласно чл.247, ал.2, т.4 от ТЗ, както следва:			
„Водстрой" АД, Стара Загора	Член на СД	Член на СД Изпълнителен директор Притежава >25% от капитала	Член на СД
„Милор" ООД, Стара Загора	Притежава >25% от капитала		

АНАЛИЗ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ЗА ТЕКУЩИЯ И ПРЕДХОДЕН ОТЧЕТЕН ПЕРИОД

След съставянето на годишния финансов отчет на **"Водно строителство – Стара Загора" АД** за 2018 година е видно, че получените **приходи** са в размер на 144 хил.лв. (за 2017г. – 546 хил.лв.).

Нетните приходи от продажби са от вътрешен пазар и включват приходи от продажба на услуги както следва:

	2018 хил.лв.	**2017 хил.лв.**
Наеми	123	143
Услуги	3	6
Общо	126	149

Другите приходи включват:

	2018 хил.лв.	**2017 хил.лв.**
Продажба на ДМА	11	395
Продажба на материали	4	2
Отписани задължения	3	
Общо	**18**	**397**

През 2018 година са извършени **разходи** в размер на 333 хил.лв., в т.ч. разходи по икономически елементи в размер на 331 хил.лв.

Вид разход	2018 г. сума (хил. лв.)	Относит. дял (%)	2017 г. сума (хил. лв.)	Относит. дял (%)
Разходи за материали	35	10.57 %	47	11.99 %
Разходи за услуги	25	7.55 %	33	8.42 %
Разходи за амортизации	151	45.63 %	156	39.80 %
Разходи за заплати	96	29.00 %	114	29.08 %
Разходи за социални осигуровки и надбавки	20	6.04 %	20	5.10 %
Други разходи	4	1.21 %	22	5.61 %
Общо:	**331**	**100.00 %**	**392**	**100.00 %**

Начислените през отчетния период разходи за амортизации възлизат на 151 хил.лв.

През 2018г. дружеството прилага линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- масивни сгради, съоръжения, предавателни устройства, преносители на електрическа енергия, съобщителни линии ..... 300 месеца
- машини, производствено оборудване, апаратура ..... 40 месеца
- транспортни средства / автомобили / ..... 48 месеца
- компютри, периферни устройства за тях, софтуер ..... 24 месеца
- стопански инвентар ..... 80 месеца

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо

бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Към 31 декември 2018 г. в баланса на Дружеството няма активи, върху които са учредени тежести.

През отчетната 2018г. средносписъчният състав на персонала е 4 човека. Средната месечна работна заплата за периода е 1998.29лв. (за 2017г. – 1589.52лв.). Увеличението спрямо предходната година е 25.72% .

В разходната част на отчета за приходи и разходи - позиция „Други разходи" са отразени разходи в размер на 4 хил.лв., които по своя характер са санкции по държавни вземания.

Финансовите разходи възлизат на 2 хил.лв. (за 2017 г. - 15 хил. лв.). Те включват разходите за лихви, отрицателни разлики от промяна на валутни курсове и други разходи по финансови операции.

Разходите за лихви представляват начислени лихви по ползвани заеми от физически лица. През 2018г. Това са лихви, начислени по получени заеми от свързани физически лица в размер на 1 хил.лв.

Другите разходи по финансови операции, които възлизат на1 хил.лв. са формирани от разходите за банкови такси и комисионни, по обслужване на банкови сметки.

Към 31.12.2018 год. "Водно строителство – Стара Загора" АД, гр.Стара Загора **има вземания както следва**:

	2018 хил.лв.	**2017 хил.лв.**
Вземания от клиенти	3	11
Вземания от предприятия в група	1	
Общо	**4**	**11**

Към 31.12.2018 год. **"Водно строителство – Стара Загора" АД**, гр.Стара Загора има задължения както следва:

	2018 хил.лв.	2017 хил.лв.
Краткосрочни задължения:		
Към доставчици	8	10
Към предприятия в група	15	11
Към персонала	98	93
Данъчни задължения	53	40
Осигурителни задължения	23	19
Други	7	7
Общо краткосрочни задължения:	**204**	**180**
Дългосрочни задължения:		
Към предприятия в група	3	4
По договори за заем с физ.лица	10	10
Общо дългосрочни задължения:	**13**	**14**

Дружеството няма сключени договори през годината, които излизат извън обичайната дейност или да се отклоняват съществено от пазарните условия.

След датата на изготвяне на баланса не са настъпили събития, които изискват оповестяване и коригиране на финансовите отчети за периода към 31.12.2018г

Финансовата 2018 година дружеството приключва на **счетоводна загуба в размер на (189)х.лв.**

В резултат на преобразуване на финансовия резултат съгласно разпоредбите на ЗКПО е формирана **данъчна загуба** в размер на **(170) х.лв.** В разходи за данъци от печалбата са отразени **(19)х.лв.,** която сума представлява изменение на отсрочените данъци.

Балансовата загуба е в размер на (170) х.лв..

Отрицателният финансов резултат намира израз в стойностите на икономическите показатели, характеризиращи дейността.

Рентабилността на приходите от продажби е съотношението между счетоводния финансов резултат и нетните приходи от продажби. Той показва ефективността на приходите от продажби:

$$\frac{\text{печалба}}{\text{нетни приходи от продажби}} = \frac{(170)}{126} = (134.9)\% \quad (\text{за 2017г.= 81.88\%})$$

От съществено значение за анализ и оценка на дейността на предприятието през отчетния период са показателите за ликвидност. Те отразяват способността на предприятието да посреща текущите си задължения през новия отчетен период с достатъчна сигурност и поради това представляват особен интерес за кредиторите (банките, доставчиците и др.).

Коефициент за обща ликвидност

$$\frac{\text{краткотрайни активи}}{\text{краткосрочни задължения}} = \frac{28}{204} = 0.14 \quad (\text{ за 2017г = 0.23})$$

Коефициент за бърза ликвидност

$$\frac{\text{краткосрочни вземания + парични средства}}{\text{краткосрочни задължения}} = \frac{6}{204} = 0.03 \quad (\text{ за 2017г = 0.11})$$

Коефициент за незабавна ликвидност

$$\frac{\text{парични средства}}{\text{краткосрочни задължения}} = \frac{2}{204} = 0.01 \quad (\text{ за 2017г = 0.05})$$

От стойностите на показателите е видно, че дружеството е в състояние да покрива задълженията си с наличните си активи, когато се касае за общата ликвидност. От направената съпоставка с предходния отчетен период се забелязва тенденция на намаление на стойностите на показателите. По

отношение на бързата ликвидност се вижда, че дружеството все още среща затруднения при изплащане на текущите си задължения. Анализираната ситуация не представлява опасност при положение, че сроковете на възвръщаемостта на краткотрайните активи е по-голяма от сроковете плащанията по краткосрочните дългове.

Предвид стремежа за отстраняване на проблемите от предходния отчетен период считаме, че 2019 година ще бъде по-добра за дружеството по отношение на реализираните приходи и постигнати икономически показатели.

ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През отчетния период не са извършвани действия в областта на научноизследователската и развойна дейност.

БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ И ПЕРЕСПЕКТИВИ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Предизвикателство за ръководството на дружеството е през 2019 година стойността приходите да бъде надвишена в сравнение с 2018 година.

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рисковете, свързани с дейността на дружеството могат условно да бъдат разделени на две основни групи:

- ✓ *Систематични* – произтичащи от общата икономическа и политическа среда и въздействащи върху резултатите от дейността на всички икономически агенти: политически риск, макроикономически риск, валутен риск, инфлационен риск, лихвен риск;
- ✓ *Несистематични* – произтичащи от характера на дейността, особеностите на отрасъла, в които дружеството оперира: секторен риск, фирмен риск.

Политически риск

Политическият риск е свързан със стабилността на правителството на страната и с евентуални промени в неблагоприятна посока на водената от него дългосрочна външна и вътрешна икономическа политика.

Изследователите на политическия риск откроиха като най-голям риск за политическата стабилност следните фактори:

- ✓ Великобритания изпитва сериозни трудности, свързани както със строгите преговори за излизане от ЕС, така и с риска от вътрешнополитичека криза;
- ✓ Най-ожесточената борба в света се води за центровете на икономическо влияние в областта на разработването на нови информационни технологии. Ще продължи конкуренцията между САЩ и Китай за лидерска роля в областта на изкуствения интелект и суперкомпютърните техники, както и за господстващо положение на пазара;
- ✓ В момент, когато във Вашингтон отсъства съгласувана и последователна политика, правителството на Китай преразгледа външните условия за съществуването си, въведе нови правила в тях, разработи най-ефективната в света глобална търговско-инвестиционна стратегия и използва китайските технологични компании за затвърждаване на държавните си интереси;
- ✓ Подновяването на преговорите между Северна и Южна Корея намали заплахата от конфликт и следователно риска от големи смущения в световната икономика.Мащабът на азиатската верига на доставки в Южна Корея означава, че цялата глобална икономика е уязвима при евентуален конфликт между двете страни.

На фона на нарастващия общ политически риск в ЕС, политическата система в България през отчетната година беше относително стабилна, но все по-уязвима от невъзможността си да се справи с организираната престъпност, корупцията във всички сфери на управлението, както и дългогодишните проблеми в здравеопазването и социалната сфера, всяко от които може да има неблагоприятен ефект върху оперативните резултати, финансовото му състояние, а от там и на цялостната дейност на дружеството.

Макроикономически риск

През 2018г. България излиза от рисковата група на страните от ЕС с прекомерни макроикономически дисбаланси, но все още се наблюдават оставащи слабости във финансовия сектор въпреки усилията за подобрение на надзора в банковия и небанковия сектор. Реално и сега основният негативен фактор остава финансовият сектор, като без проблемите в него страната би могла да се класира и в групата на страните без дисбаланси.

ЕК отчита напредъкът по внедряването на плановете за реформиране в банковия и небанковия надзор , но се обръща внимание на проблемите по оценяване на активите. По-специално се анализират проблемите относно злоупотребяването с независимите оценки, които позволяват на финансовите институции да не заделят адекватни провизии (те се изискват само за необезпечената част от проблемните експозиции, като това може да се заобикаля с поддържането на завишени оценки на заложените активи). Проблемът е известен от години, като саморегулацията в оценителския сектор досега не дава особени резултати.

Другият продължаващ проблем е относително високата корпоративна задлъжнялост, докато заради спадащата безработица и подобряващите се условия пазарът на труда вече не се разглежда като дисбаланс.

Според ЕК стабилният икономически растеж на България и стабилната фискална позиция в момента може да улесни провеждането на структурни реформи. Това е шанс страната да ускори наваксването спрямо останалата част от ЕС и да намали нивата на бедност и неравенство. Към момента обаче оценката е, че въпреки силния ръст на БВП конвергенцията е бавна, а структурата се влошава и растежът е движен все повече от потребление. Затова и опасенията са, че с изчерпването на слабо увеличаващите се наличните капиталови и трудови ресурси потенциалът за ръст е ограничен.

При публичните финанси се отчитат продължаващото силно изпълнение и балансираният бюджет, който дори е прогнозиран на излишък за 2019 г., но все още има какво да се желае за подобряване на ефективността на разходите. В частния финансов сектор също се отчитат подобрения и се отбелязва едно от най-ниските нива на задлъжнялост на домакинствата като контрапункт на високите нива при фирмите.

Основните сфери, в които не се вижда достатъчен прогрес, са образованието, здравеопазването и въвеждането на прозрачен механизъм за определяне на минималната работна заплата.

Високи остават и делът на хора в риск от бедност и младежката безработица.

През текущата година България се кандидатира за приемане в ERM II, който предшества влизането в еврозоната.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с възможността приходите от дейността на дружеството да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева към други валути.

За България основният валутен риск се съдържа в запазване на режим на паричен съвет при съществуващото ниво на валутния курс от 1,95583 лв. за 1 евро.

В дейността на дружеството не съществува валутен риск, тъй като дружеството извършва всички сделки в лева.

Инфлационен риск

Систематичният инфлационен риск е вероятността от покачване на инфлацията, измервана чрез динамиката на индекса на потребителските цени, до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица.

Като цяло през изминалата година са поскъпнали почти всички стоки и услуги. С най-голям принос за растежа през 2018 г. обаче са хотелските услуги, горивата, топлоенергията и ВиК услугите.

Големият двигател на растежа на цените през годината са горивата, които тръгнаха нагоре в резултат на покачващите се котировки на петрола на международните пазари.

Най-голямата група стоки в потребителската кошница – храните, поскъпват относително слабо. Инфлацията тук е 2.2% спрямо 2017 г., като определящи са

по-високите цени на хляба и зърнените продукти, които се повишиха след лошата зърнена реколта в България и ЕС.

Прогнозите за инфлацията са предпазливи, защото като малка и отворена икономика България е подвластна на външни ценови ефекти. Очакванията за 2019 г. са инфлацията да остане на подобни на предходната година нива или да е по-ниска в зависимост от посоката на котировките на петрола.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища, при които дружеството финансира своята дейност да се повишат и в резултат приходите на дружеството да се намалят.

И през 2018г. основният лихвен процент запази рекордно ниски нива. За м. декември 2018г. - 0,00%.

Към 31.12.2018г. дружеството не обслужва банкови кредити и не съществува риск за дружеството.

Секторен риск

Поражда се от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и др.

Комплексните услуги предлагани от дружеството, разкриват както потенциала на мениджмънта, така и стремежа за въвеждане в действие на нови подходи, методики и практики в дейността на дружеството. Това го прави предпочитан квалифициран партньор.

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно да се възвърнат направените инвестиции.

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск.

- ✓ *Бизнес рискът* се определя от естеството на дейността на дружеството и спецификата на търгуваните стоки и услуги. Този риск се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който дружеството функционира, така и за начина на извършване на услугите.
- ✓ *Финансовият риск* представлява несигурност за инвеститорите и собствениците в случаите когато фирмата използва привлечени или

заемни средства. Финансовият риск показва допълнителна несигурност на кредиторите за получаване на техните вземания. Като основни измерители на финансовия риск се използват показателите за финансова автономност и коефициент на задлъжнялост.

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост, показани по-горе в доклада се отчита съотношението между собствени и привлечени средства. Високите стойности на коефициента за автономност и ниските стойности на коефициента на финансова задлъжнялост са добра гаранция за инвеститорите и за самите собственици.

Кредитен риск

Кредитния риск е свързан с възможността дружеството да се финансира със заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива.

Към настоящия момент дружеството е с висок кредитен рейтинг, няма необслужвани кредити и е с добри пазарни позиции, което предполага запазване на подобрените условия по сключените договори и ново предоговаряне за облекчаване на кредитната тежест и обезпеченията по кредитите.

Операционен риск

Операционният риск представлява риск от загуба, произтичащ от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора, и системи, или от външни събития, които водят до отклонение на действителните от очакваните резултати от дейността. Ефектът се изразява в отрицателен икономически резултат или допълнителни разходи.

Основни източници на операционен риск са персонала, технологични процеси, системи за отчитане на продажбите и някои външни събития.

Дружеството се стреми да ограничава въздействието на основните операционни рискове, като се управлява от специалисти със значителен опит и доказани професионални качества.

Използва сигурни и проверени системи за достъп, обработка и съхранение на информацията. Провежда ефективно обучение на персонала, стреми се да не нарушава установените технологични процеси, указания и вътрешни правила,

разработва планове за действие при технологични аварии, природни бедствия, тероризъм, вандализъм и др.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансово му представяне и парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2018г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

25.03.2019г.
Стара Загора

Изпълнителен директор:
/ инж.Георги Станков Трингов /