



## Д О К Л А Д

За дейността на „ПЪТНИ СТРОЕЖИ-ВЕЛИКО ТЪРНОВО” АД  
през 2019 година

### 1.Обща информация

„Пътни строежи – Велико Търново“ АД е частно акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 104693344. Седалището и адресът на управление са град Велико Търново, бул. „България“ №27.

Основен предмет на дейност на дружеството е строителство, ремонт и поддържане на пътни съоръжения, производство и търговия на инертни материали, асфалтови смеси, бетон и услуги със строителна техника и транспорт.

Регистрираният капитал на дружеството е 6 099 700 (шест милиона, деветдесет и девет хиляди и седемстотин) лева, разпределен в 60 997 (шестдесет хиляди, деветстотин деветдесет и седем) броя акции с номинална стойност от 100 (сто) лева. Мажоритарен акционер, притежаващ 66 % от издадените акции, е „Пътинженерингстрой-Т“ ЕАД град Търговище. Крайно предприятие майка е „ИГ Холдинг“ ООД град Търговище. Останалите 34 % от акциите са собственост на „Райстрой“ ЕООД.

Дружеството е с едностепенна система на управление с избран СД в състав от 5 члена с мандат от три години. Съставът на СД към датата на отчета е : Председател:Григор Цветков Иванов и членове: Румен Атанасов Игнатов, Филип Маринчев Маринов, Румен Колев Михайлов и Велико Димитров Желев.

Дружеството се представлява и управлява от инж. Филип Маринчев Маринов и инж. Румен Атанасов Игнатов-Изпълнителни директори-заедно.

Членовете на СД не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, нито свързани с тях лица, не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Дружеството е член на Камарата на строителите в България и на Българска браншова камара „Пътища“. „Пътни строежи-Велико Търново” АД е регистрирано в ЦПРС за строежи от първа, втора и четвърта група-първа категория

### 2. Дейност и резултати на дружеството

Изпълнените СМР през 2019 година по обекти са:

#### Основни строителни обекти:

- Обект: „Път III – 5004 “Обход на гр. Габрово” от км 0+000 до км 31+000, участък от км 0+000 до км 20+124.50 и етапна връзка от км 0+000 до км 3+130”;
- изпълнител за извършване на поддържане (превантивно, текущо, зимно и ремонтно-възстановителни работи при аварийни ситуации) на републиканските пътища по обособени позиции на територията на СЕВЕРЕН ЦЕНТРАЛЕН РАЙОН, стопанисвани от АПИ, съгласно чл. 19, ал. 1, т. 1 от Закона за пътищата” Обособена позиция № 1 – ОПУ – Велико Търново, Договор № РД 38-11 от 29.11.2019 г.;
- Доставка и монтаж на ограничителни системи по републикански пътища на територията на северен централен район, по области и класове АМ, I-ви, II-ри и III-ти клас, включващ области на територията на ОПУ Велико Търново, Габрово, Разград, Русе и Силистра (Обособена позиция 2), стопанисвани от АПИ, съгласно чл. 19, ал. 1, т. 1 от Закона за пътищата;



- Ремонт и поддържане на улици, тротоари и пътища на територията на Община Велико Търново;
- Снегочистване и зимно поддържане на територията на община В.Търново;
- Текущо поддържане, текущ ремонт, основен ремонт, реконструкция и ново строителство на улици и тротоари в населените места и общински пътища на територията на община Елена;
- Текущо поддържане, текущ ремонт, основен ремонт, реконструкция и ново строителство на улици и тротоари в населените места и общински пътища на територията на община Лясковец;
- Основен ремонт на общински пътища на територията на община Павликени, изкърпване на асфалтова настилка на уличната мрежа в населените места на община Павликени;
- Рехабилитация на част от улична мрежа на територията на град Свищов
- Възстановяване и рехабилитация на улици в гр.Златарица и с. Горско Ново село

## Краткосрочни набираеми обекти

- ✓ Скорпион Инвестстрой
- ✓ Новакем ООД – площадка
- ✓ Мистрал 7
- ✓ Кметство гр.Дебелец
- ✓ Трёмол СМД
- ✓ Керпи ЕООД
- ✓ Старс ЕООД Велико Търново
- ✓ Кметство с.Ресен
- ✓ Модеа-А ЕООД

| Показател от Отчета за приходи и разходи            | Период      |             | Увеличение (намаление) |            |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|------------------------|------------|
|                                                     | 2019 г.     | 2018 г.     | в хил.лв.              | в %        |
| Нетни приходи от продажби                           | 54494       | 44712       | 9 782                  | 22%        |
| Други приходи                                       | 3722        | 3258        | 464                    | 14%        |
| Увеличение(намаление) на незавършеното производство | 76          | -3569       | 3 645                  | -102%      |
| Разходи за материали                                | 22238       | 15214       | 7 024                  | 46%        |
| Разходи за външни услуги                            | 13025       | 11137       | 1 888                  | 17%        |
| Разходи за персонал                                 | 15158       | 11915       | 3 243                  | 27%        |
| Разходи за амортизация                              | 3633        | 3489        | 144                    | 4%         |
| Други оперативни разходи                            | 2196        | 2172        | 24                     | 1%         |
| Финансови разходи                                   | 314         | 413         | (99)                   | -24%       |
| Данък печалба                                       | 488         | 262         | 226                    | 86%        |
| <b>Печалба</b>                                      | <b>4093</b> | <b>2345</b> | <b>1 748</b>           | <b>75%</b> |

Видно от горната таблица, дружеството отчита ръст на увеличаване на приходите от продажби с 22%, което от своя страна води и до увеличаване на някои от разходите. Разходите за персонал са нараснали с 27%, което е свързано с увеличаване на средномесечното възнаграждение на персонала, чийто брой е 498 (2018 г.- 516). Увеличението на разходите за



външни услуги е свързано основно с ползване на подизпълнители при извършване на част от работата по договорите.

| Показател от счетоводния<br>баланс - АКТИВИ | Период       |              | Увеличение<br>(намаление) |             |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|-------------|
|                                             | 2019 г.      | 2018 г.      | в хил.лв.                 | в %         |
| Програмни продукти                          |              | 1            | (1)                       | -100%       |
| Земи и сгради                               | 742          | 755          | (13)                      | -2%         |
| Машини и оборудване                         | 6139         | 7215         | (1 076)                   | -15%        |
| Съоръжения и други                          | 1 744        | 2939         | (1 195)                   | -41%        |
| Дялове в предприятия от група               | 3            | 3            |                           | 0%          |
| Актив от отсрочени данъци                   | 70           | 53           | 17                        | 32%         |
| <b>Общо дълготрайни активи</b>              | <b>8698</b>  | <b>10966</b> | <b>(2 268)</b>            | <b>-21%</b> |
| Суровини и материали                        | 662          | 456          | 206                       | 45%         |
| Незавършено производство                    | 5706         | 5630         | 76                        | 1%          |
| Предоставени аванси за материали            |              | 10           | (10)                      | -100%       |
| <b>Общо материални запаси</b>               | <b>6368</b>  | <b>6096</b>  | <b>272</b>                | <b>4%</b>   |
| Вземания от клиенти                         | 4130         | 1706         | 2 424                     | 142%        |
| Вземания от предприятия от група            | 3707         | 7341         | (3 634)                   | -50%        |
| Вземания от асоциирани предприятия          | 1902         | 3673         | (1 771)                   | -48%        |
| Други вземания                              | 294          | 368          | (74)                      | -20%        |
| <b>Общо вземания</b>                        | <b>10033</b> | <b>13088</b> | <b>(3 055)</b>            | <b>-23%</b> |
| <b>Общо парични средства</b>                | <b>6391</b>  | <b>7597</b>  | <b>(1 206)</b>            | <b>-16%</b> |
| <b>Общо краткотрайни активи</b>             | <b>22792</b> | <b>26781</b> | <b>(3 989)</b>            | <b>-15%</b> |
| <b>Разходи за бъдещи периоди</b>            | <b>39</b>    | <b>148</b>   | <b>(109)</b>              | <b>-74%</b> |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>                          | <b>31529</b> | <b>37895</b> | <b>(6 366)</b>            | <b>-17%</b> |

През финансовата 2019 г. бяха сключени 3 лизингови договори за покупка на машини –Багер комбиниран товарач, асфалтополагач, фреза и валак НАММ.

Увеличението на суровините и материалите е свързано основно със закупуването на материали, необходими за зимното поддържане при настъпване на съответните метеорологични условия.

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове. Финансовите активи, които потенциално излагат дружеството на кредитен риск, са предимно вземания от продажби. Политиката на ръководството за минимизиране на този риск е насочена към осъществяване на продажби на услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и получаване на адекватни обезпечения. Дружеството поддържа добра събираемост на вземанията си от клиенти, като няма просрочени не обезценени вземания със срок за погасяване над 1 година.

Дейността на дружеството е съсредоточена предимно на българския пазар и в следствие на това е в пряка зависимост от държавния бюджет и бюджета на общините.

Състоянието на държавните и общински финанси поставя под въпрос паричния поток в строителния сектор.

Общото събрание на акционерите е взело решение печалбата за 2018 година да бъде разпределена като дивидент за акционерите.



| Показател от счетоводния баланс - КАПИТАЛ И ПАСИВИ | Период       |              | Увеличение (намаление) |             |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------------|-------------|
|                                                    | 2019 г.      | 2018 г.      | в хил.лв.              | в %         |
| Записан капитал                                    | 6100         | 6100         |                        | 0%          |
| Резерви                                            | 698          | 698          |                        | 0%          |
| Неразпределена печалба                             |              | 2865         | (2 865)                | -100%       |
| Текуща печалба                                     | 4 093        | 2345         | 1 748                  | 75%         |
| <b>Общо Собствен капитал</b>                       | <b>10891</b> | <b>12008</b> | <b>(1 117)</b>         | <b>-9%</b>  |
| Задължения към финансови пред-я                    | 4217         | 11039        | (6 822)                | -62%        |
| Получени аванси                                    | 1559         | 2347         | (788)                  | -34%        |
| Задължения към доставчици                          | 5508         | 5442         | 66                     | 1%          |
| Задължения предприятия от група                    | 3633         | 25           | 3 608                  | 14432%      |
| Други задължения                                   | 5208         | 4457         | 751                    | 17%         |
| <b>Общо задължения</b>                             | <b>20125</b> | <b>23310</b> | <b>(3 185)</b>         | <b>-14%</b> |
| <i>до 1 година</i>                                 | <b>18177</b> | <b>19943</b> | <b>(1 766)</b>         | <b>-9%</b>  |
| <i>над 1 година</i>                                | <b>1948</b>  | <b>3367</b>  | <b>(1 419)</b>         | <b>-42%</b> |
| Приходи за бъдещи периоди                          | 513          | 2577         | (2 064)                | -80%        |
| <b>ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>                       | <b>31529</b> | <b>37895</b> | <b>(6 366)</b>         | <b>-17%</b> |

Показателите за рентабилност са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на реалните активи и пасиви.

|                                            | 2019г. | 2018г. |
|--------------------------------------------|--------|--------|
| К на рентабилност на приходите от продажби | 0.075  | 0.050  |
| К на рентабилност на собствения капитал    | 0.38   | 0.19   |
| К на рентабилност на пасивите              | 0.20   | 0.10   |
| К на рентабилност на активите              | 0.018  | 0.087  |

Показателите за ефективност са количествени характеристики на съотношението между приходите и разходите на дружеството. Основните фактори, които влияят върху промяната им е структурата на приходите и разходите.

|                               | 2019 г. | 2018г. |
|-------------------------------|---------|--------|
| К на ефективност на разходите | 1.064   | 1.081  |
| К на ефективност на приходите | 0.92    | 0.94   |

От съществено значение за анализ и оценка на дейността на дружеството през отчетния период са и показателите за ликвидност. Те представляват количествена характеристика на способността на дружеството да посреща текущите си задължения.



| Показател от счетоводния<br>баланс - КАПИТАЛ И ПАСИВИ | Период  |         | Увеличение<br>(намаление) |         |
|-------------------------------------------------------|---------|---------|---------------------------|---------|
|                                                       | 2019 г. | 2018 г. | в хил.лв.                 | в %     |
| Коефициент на обща ликвидност                         | 1,254   | 1,343   | (0,09)                    | -6,63%  |
| Коефициент на бърза ликвидност                        | 0,904   | 1,037   | (0,13)                    | -12,89% |
| Коефициент на незабавна ликвидност                    | 0,352   | 0,381   | (0,03)                    | -7,70%  |

Дружеството има известно намаление на стойността на коефициентите за обща и бърза ликвидност, но същите са в рамките на стойностите възприети за нормални в икономиката. Същото важи и коефициентите за автономност и задлъжнялост, които говорят за много добро финансово „здраве“ на дружеството.

*Основни рискови фактори за дейността.*

Рискът изразява неопределеността/несигурността/ на дадени събития. Отклоненията на действително постигнатите резултати в сравнение с базисните резултати могат да се пресметнат и чрез тях да се измери риска. Рискът свързан с дейността на дружеството е резултат от влиянието на два отделни типа рискове.

Първият е систематичния риск, който е свързан с пазара и макро средата, в която функционира и те не могат да бъдат контролирани и управлявани от управленския орган, а вторият тип е несистематичният риск, който е свързан с естеството на дейността на дружеството и контролирането му зависи от управленските решения на висшия мениджмънт.

*Систематичния риск* включва: Политически риск, риск от изменение на валутния курс, риск от изменение на лихвените равнища, инфлационен и данъчен риск.

#### Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвръщаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността от неблагоприятни промени в икономическата политика или законодателни промени, влияещи неблагоприятно на стопанския и инвестиционния климат в страната.

#### Валутен риск

Фиксирането на лева към единната европейска валута доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева към наложените като основни чужди валути. Дейността на „Пътни строежи - В. Търново“ АД е предназначена единствено за потребление на вътрешния пазар и влиянието на валутния риск се проявява основно при доставката на основните суровини от нефтен битум, както и дизелово гориво и газ за осъществяване на дейността.

#### Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с възможността инфлацията в страната да повлияе върху възвръщаемостта на инвестициите. До въвеждането на валутен борд в страната ни, инфлационният риск имаше голямо влияние върху дейността на стопанските предприятия. Според официалната статистика на НСИ инфлационните нива са незначителни и нямаме основание да считаме, че ще има рязко повишаване, което минимизира влиянието на този фактор върху дейността на дружеството.

#### Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища, при които „Пътни строежи - В. Търново“ АД финансира своята дейност да се повишат, в резултат на което финансовите разходи на дружеството ще се увеличат. Този риск може да бъде



управляван посредством диверсифициране на различни инструменти като източници за финансиране /търговски заеми-фирмена задължнялост, банкови кредити, лизинги и др/. *Несистематичният риск* е свързан с риска, който се поражда от конкретния характер на дейността на дружеството и специфичната среда на сектора, към който дружеството принадлежи, а именно строителство от транспортната инфраструктура на страната. Той включва секторен/Отраслов риск/ и фирмен риск.

#### 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 фирми в строителния сектор и други.

В дружеството процесът на инвестиции в подновяване на активите и въвеждането на изцяло нови в технологично отношение активи следва инвестиционна програма, която да осигури качествено изпълнение и повишаване на конкурентоспособността на произведения краен продукт и извършваните услуги.

#### Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност, като анализа и преценката на извършваните инвестиции е от изключително важно значение за тяхната възвръщаемост. Чрез анализ на основните фактори влияещи върху получените приходи дружеството може да намали влиянието на риска. Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск, които са резултат от възможните изменения на търсенето на продукцията на дружеството.

#### Бизнес риск

Бизнес рискът се определя от спецификата на продукцията на дружеството. Това е несигурността за получаване на приходи съответстващи на начина на производството. За произвежданата от дружеството готова продукция и извършвани услуги, търсенето е обусловено главно от показателите: цена-качество, капацитет на производството, кадрова и техническа обезпеченост. В подобрението на тези фактори, ръководството на дружеството провежда непрекъсната политика по повишаването на качеството и рентабилността на производството.

#### Финансов риск

Финансовият риск представлява несигурност за инвеститорите в случаите когато, дружеството използва привлечени или заемни средства. „Пътни строежи - В. Търново“ АД има краткосрочни и дългосрочни финансови задължения основно за лизинги, които обслужва редовно.

### 3. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

На 13 март 2020 година в България е въведено извънредно положение във връзка с разпространението на пандемия от корона вирус, с което се въвеждат ограничения в придвижването на хората и нови изисквания за медицинска безопасност на работните места. Препоръчва се по възможност възлагане на надомна работа. Тези ограничения водят до нарушаване на нормалната икономическа дейност на почти всички стопански субекти в страната. Подобни мерки и ограничения са въведени във всички страни от Европа. Очаква се парламентът и правителството да приемат редица важни социално-икономически мерки и съпътстващи законодателни промени, които да смекчат ефектите и подпомогнат бъдещото възстановяване на българската икономика.

След въвеждането на ограниченията, „Пътни строежи - В. Търново“ АД, поради характера на своята дейност не изпитва сериозни трудности, които биха могли да доведат



до дестабилизиране на дружеството. Основните рискове, които идентифицираме, са свързани със здравето на персонала и неговата работоспособност, както и в евентуално драстично намаляване на планираните в републиканския и местни бюджети средства за изграждане и рехабилитация на пътища. Не се налага промяна в класификацията на активите и пасивите на дружеството.

Няма индикации за значително повлияване на принципа – предположение за действащо предприятие.

#### **4. Перспективи за бъдещо развитие**

Една от основните цели е повишаване на дейността по изграждане на ново строителство, ремонт и рехабилитация на обекти от пътната инфраструктура, както и непрекъснато подобряване на качеството на изпълняваните обекти и произвежданите продукти в съответствие с изискванията на международните стандарти по отношение на техническо равнище и качество. Дружеството разчита на по-машабно инвестиране от страна на държавата и общините в изграждането и рехабилитация на пътища и пътна инфраструктура в Северна България.

„Пътни строежи - В. Търново” АД ще продължи активно да се развива на пазара на транспортната инфраструктура, като участва в търгове на проекти по оперативни програми на Агенция „Пътна инфраструктура”, както и в обявени процедури за участие по закона за обществените поръчки от Общинските администрации в региона и страната. За нормалното развитие на дружеството е необходимо да се работи в следните направления:

1. Увеличаване обема на СМР. За целта е необходимо участие в търгове по ЗОП, търгове финансирани по Европейски програми и оферти за оптимални цени, гарантиращи тяхното спечелване от една страна и осигуряващи достатъчно приходи за издръжка и развитие на дружеството чрез подsigуряване на средства от основните инвеститори-Агенция пътна инфраструктура и общините.

2. Намаляване на разходите за дейността. Нужен е непрекъснат процес на оптимизиране на разходите чрез въвеждане на нови методи и технологии, модернизация на производството.

3. Обновление на машинния парк. Той непрекъснато се обновява, като този процес ще продължи и в следващите отчетни периоди.

4. Развитие на персонала

#### **5. Научно изследователска и развойна дейност**

Дружеството няма предприети дейности в областта на научноизследователската и развойната дейност.

#### **6. Информация, изисквана по реда на чл. 187 д и чл. 247 от Търговския Закон**

Дружеството не е изкупувало собствени акции по реда чл. 187 от търговския закон. Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал са в размер на 3 672 х.лв. (2018 г.: 2 488 х.лв.).

#### **7. Наличност на клонове на предприятието**

Дружеството няма клонове в страната или чужбина.



## 8. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови инструменти на предприятието, различни от деривативи, включват финансови лизинги, парични средства и депозити. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на предприятието. Предприятието притежава и различни други финансови инструменти, като например взимания по продажби и задължения към доставчици, които възникват пряко от дейността.

### Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Събираемостта на вземанията се контролира директно от изпълнителния директор и главният счетоводител. Отговорността им е оперативно да контролират и регулират вземанията съобразно обективните дадености на пазара и потребностите на дружеството.

Дружеството има разработена политика и процедури за оценка на кредитоспособността на своите контрагенти и определяне на кредитен рейтинг и кредитни лимити по група клиенти.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в различни първокласни банки. При разпределението на паричните потоци между тях ръководството на дружеството се съобразява с редица фактори, между които размерите на капитала, сигурността, ликвидността, кредитния потенциал на банката и др.

### Риск на ликвидността

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Дружеството генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за дружеството е основната му стопанска дейност, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. С цел изолиране евентуалния ликвиден риск, дружеството работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

### Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск от два фактора:

- а) евентуално нарастване на доставните цени на суровините и материалите; и
- б) нарастващата конкуренция.

За минимизиране на това влияние дружеството прилага фирмена стратегия, целяща оптимизиране на производствените разходи, валидиране на алтернативни доставчици предлагащи изгодни търговски условия, разширяване на номенклатурата чрез разработване на нови за пазара генерични продукти и не на последно място гъвкава маркетингова и ценова политика. Ценовата политика е функция от три основни фактора



- структура на разходите, цени на конкуренти и покупателна възможност на потребителите.

Настоящият доклад е изготвен съгласно изискванията на чл.39 от Закона за счетоводството. Дружеството е освободено изготвянето на Доклад за плащания към правителството на основание чл.53 и чл.58 от Закона за счетоводството. Информацията за плащанията към правителството ще бъде включена в консолидирания Доклад за плащанията към правителството, който се прави от дружеството майка- „Пътинженерингстрой-Т” ЕАД гр. Търговище.

Град Велико Търново  
06 април 2020 г.

Изпълнителен директор:.....  
(инж. Филип Маринов)

Изпълнителен директор:.....  
(инж. Румен Игнатов)

