



гр. Свищов, 5250, обл. В. Търново, ул. "Патриарх Евтимий" № 78

**Годишен доклад за дейността
на Устрем АД
за 2023 г.**

Настоящият доклад е изготвен на основание Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 247 от Търговския закон.

1. Информация

На 03 март 2021 г. Устрем ООД ЕИК 81490724 е преобразувано чрез промяна на правната форма в Устрем АД ЕИК 206417771 и функционира съгласно Търговския закон.

Устрем АД е универсален правопреемник на преобразуваното Устрем ООД и функционира съгласно Търговския закон.

Устрем АД е АД е акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър на Агенция по вписванията с ЕИК 206417771 и седалище и адрес на управление: гр. Свищов, ул. Патриарх Евтимий № 78.

1.1. Собственост

Записаният капитал на Устрем АД е в размер на 2 312 340 лв. и е съставен от 2 312 340 бр. обикновени, поименни, налични акции с номинална стойност 1 лв. всяка.

Капиталът е разделен между акционери – физически и юридически лица както следва:

- Юридически лица – 80 % от капитала;
- Физически лица – 20% от капитала.

1.2. Клонове

Дружеството няма разкрити клонове.

1.3. Описание на дейността

1.3.1. Клиенти и дистрибуция

Устрем АД е с основен предмет на дейност: механично обработване на метали и производство на метални изделия и резервни части за селскостопански машини, индустриално оборудване и мебелната индустрия.

1.3.2. Клиенти и дистрибуция

Дружеството осъществява своята дейност основно на вътрешния пазар.

Дружеството има традиционни клиенти, които формират до 90% от продажбите за годината.

1.3.3. Доставки и контрагенти

За осъществяване на своята дейност дружеството извършва доставки основно на метали, които заемат около 80-85% от общия обем на доставките необходими за дейността на дружеството.

1.4. Планове за бъдещо развитие

Предвид постигнатите резултати през последните години, Устрем АД възнамерява да продължи бъдещето развитие на дейността, без съществено да изменя посоката, следвана до момента.

Дружеството няма планове за промяна на спецификата на продажбите по отношение на вида на продуктите и услугите, както и няма планове за извършване на сделки извън обичайните, но ще се търсят възможности за увеличаване на пазарния дял, чрез подобряване качеството на произвежданите изделия.

Ръководството на дружеството смята да съсредоточи своите усилия в поддръжката на съществуващия сграден фонд. Ще се търсят и възможности за инвестиране в нови машини и оборудване, които да позволяват удовлетворяване на съвременните клиентските изисквания и потребности.

1.5. Научноизследователска и развойна дейност

Към 31.12.2023 г., дейността на Устрем АД не включва научноизследователска и развойна дейност. Ръководството на дружеството няма планове за бъдещи проекти в този аспект.

2. Финансиране

Устрем АД финансира дейността си основно чрез собствени средства, като използва и парични заеми от свързани лица. Методите на финансиране не включват специални или необичайни условия и договорености.

3. Резултати от дейността

3.1. Анализ на продажбите

Приходи от дейността	2023 г.		2022 г.		Изменение	
	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	%
Приходи от продажба на продукция	1,006	54.9%	974	49.1%	32	3.3%
Приходи от продажба на наеми		0.0%	68	3.4%	(68)	-100.0%
Приходи от продажба на услуги	795	43.3%	783	39.5%	12	1.5%
Друти приходи, в т.ч.:	25	1.4%	114	5.7%	(89)	-78.1%
- <i>финансирания</i>	5	0.3%	87	4.4%	(82)	-94.3%
Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство	6	0.3%	17	0.9%	(11)	-64.7%
Разходи за придобиване на активи по стопански начин	2	0.1%	27	1.4%	(25)	-92.6%
Общо:	1,834	100.0%	1,983	100.0%	(149)	-7.5%

Приходите от дейността за 2023 г. са в размер на 1 834 хил. лв., което е намаление на годишна база от 7.5% или 149 хил. лв. Основната част от продажбите са от продукцията (55% от всички).

Разходи за дейността	2023 г.		2022 г.		Изменение	
	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	%
Разходи за материали	753	41.5%	932	44.0%	(179)	-19.2%
Разходи за външни услуги	91	5.0%	113	5.3%	(22)	-19.5%
Разходи за амортизации	31	1.7%	87	4.1%	(56)	-64.4%
Разходи за персонал	821	45.3%	812	38.4%	9	1.1%
Други разходи	118	6.5%	173	8.2%	(55)	-31.8%
Общо:	1,814	100.0%	2,117	100.0%	(303)	-14.3%

За осъществяването на продажбите, дружеството е реализирало следните разходи за дейността за 2023 г., в размер на 1 814 хил. лв., което е намаление на годишна база от -14,3% или 303 хил. лв. Основната част от разходите са за материали и персонал, съответно в размер на 753 хил. лв. или 41,5% и 821 хил. лв. или 45,3% от всички.

4. Имууществено състояние, финансово представяне и анализ

4.1. Имууществено състояние

Активите на Устрем АД имат съществено значение за осъществяване на основната дейност. Към 31.12.2023 г., същите са в размер на 1,086 хил. лв., 77 хил. лв. повече спрямо 2022 г. Подробна структура е показана в таблицата по-долу:

Активи	31.12.2023 г.		31.12.2022 г.		Изменение	
	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	%
Дълготрайни активи						
Дълготрайни материални активи	398	36.7%	401	40.0%	(3)	-0.7%
Дълготрайни нематериални активи	7	0.6%	(7)	-0.7%	14	-200.0%
Отсрочени данъци	3	0.3%	6	0.6%	(3)	-50.0%
Общо:	408	37.7%	400	39.9%	8	2.0%
Краткотрайни активи						
Материални запаси	424	39.2%	405	40.4%	19	4.7%
Вземания	177	16.3%	120	12.0%	57	47.5%
Парични средства	47	4.3%	52	5.2%	(5)	-9.6%
Разходи за бъдещи периоди	27	2.5%	25	2.5%	2	8.0%
Общо:	675	62.3%	602	60.1%	73	12.1%
Общо АКТИВ:	1,083	100.0%	1,002	100.0%	81	8.1%

Дълготрайните активи включват материални и нематериални активи, като най-голяма част от тях представляват земи и сгради – 19% от всички. Ново-въведените активи за 2023 г. са в размер на 40 хил. лв.

Краткотрайните активи към 31.12.2023 г. са в размер на 675 хил. лв., което е 62,2% от всички активи. Най-голяма част представляват материалните запаси, в размер на 424 хил. лв. или 39% от всички активи. Същите се увеличават спрямо предходния период с 19 хил. лв. или това е изменение от 4,7%. Вземанията са в размер на 177 хил. лв. или 16,3% от всички активи, отчитайки увеличение от 47,5% или 57 хил. лв. на годишна база.

4.2. Капиталова структура

Към 31.12.2023 г., Устрем АД има следната капиталова структура:

Пасиви	31.12.2023 г.		31.12.2022 г.		Изменение	
	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	%
Собствен капитал						
Основен капитал	2,312	213.5%	2,312	229.1%	-	0.0%
Резерви	(1,799)	-166.1%	(1,799)	-178.3%	-	0.0%
Финансов резултат	(107)	-9.9%	(113)	-11.2%	6	-5.3%
- резултат от предходни години	(113)	-10.4%	33	3.3%	(146)	-442.4%
- резултат от текущ период	6	0.6%	(146)	-14.5%	152	-104.1%
Общо:	406	37.5%	400	39.6%	6	1.5%
Дългосрочни пасиви						
Задължения за лизинг	3	0.3%	12	1.2%	(9)	-75.0%
Задължения към свързани лица	-	0.0%	358	35.5%	(358)	-100.0%
Общо:	3	0.3%	370	36.7%	(367)	-99.2%
Краткосрочни пасиви						
Задължения за лизинг	9	0.8%	8	0.8%	1	12.5%
Задължения към свързани лица	358	33.1%	-	0.0%	358	0.0%
Задължения към доставчици	174	16.1%	117	11.6%	57	48.7%
Данъчни задължения	20	1.8%	8	0.8%	12	150.0%
Задължения към персонала	80	7.4%	68	6.7%	12	17.6%
Осигурителни задължения	20	1.8%	16	1.6%	4	25.0%
Други задължения	13	1.2%	22	2.2%	(9)	-40.9%
Общо:	674	62.2%	239	23.7%	435	182.0%
Общо ПАСИВ:	1,083	100.0%	1,009	100.0%	74	7.3%

Основният капитал на дружеството към 31.12.2023 г. е в размер на 2 312 хил. лв. и не променен спрямо предходната година.

Текущите задължения по баланса на Устрем АД, в размер на 674 хил. лв. или 62% от пасива, към доставчици, персонал, обществено осигуряване, бюджет, лизинг и други са текущи и се погасяват в предвидените за тях срокове. По-съществени задължения дружеството има по получени заеми от свързани лица, в размер на 358 хил. лв. или 33% от сумата на пасива, като същите са платими до една година.

Към 31.12.2023 г., задълженията към бюджета и държавното обществено осигуряване се погасяват в законоустановените срокове.

4.3. Анализ на основни показатели

Финансовото състояние на дружеството е характеризирano с няколко основни показатели, основно по отношение на **рентабилност, финансова автономност, ликвидност и ефективност**.

Финансова автономност	31.12.2023	31.12.2022	Изменение	
	г.	г.	Абсолютно	%
1. Собствен капитал	406	400	6	1.5%
2. Пасиви	677	609	68	11.2%
Коефициент на финансова автономност	0.60	0.66	(0.06)	-8.7%
Коефициент на задължнялост	1.67	1.52	0.14	9.5%

Коефициентът на **финансова автономност** отразява нивото на задължнялост на дружеството към неговите кредитори, съответно до каква степен то е зависимо от тях. За 2023 г., коефициентът на финансова автономност е 0,60, което показва, че Устрем АД разчита в умерена степен на привлечения капитал спрямо собствени ресурси. Поради това, дружеството запазва относително умерена финансова автономност и не е силно зависимо от дългове или други задължения.

Рентабилност	2023 г.	2022 г.	Изменение	
			Абсолютно	%
1. Нетен обем на продажбите	1,801	1,825	(24)	-1.3%
2. Финансов резултат	6	(146)	152	-104.1%
Рентабилност на продажбите	0.003	(0.08)	0.08	-104.2%
1. Сума на актива	1,086	1,009	77	7.6%
2. Финансов резултат	6	(146)	152	-104.1%
Рентабилност на активите	0.01	(0.14)	0.15	-103.8%
1. Сума на текущи и нетекущи пасиви	677	609	68	11.2%
2. Финансов резултат	6	(146)	152	-104.1%
Рентабилност на пасивите	0.01	(0.24)	0.25	-103.7%
1. Собствен капитал	409	400	9	2.3%
2. Финансов резултат	6	(146)	152	-104.1%
Рентабилност на капитала	0.01	(0.37)	0.38	-104.0%

Тъй като финансовият резултат дава едно своеобразно обобщение на представянето на дружеството през годината, **коефициентът на рентабилност** показва каква е ефективността при получените резултати. В частност, той показва какво е нивото на възвръщаемост съответно за реализирания обем продажби, използваните активи за целите на дейността, както и вложения капитал.

При коефициент от 0,001 за рентабилност на продажбите за 2023 г., дружеството показва минимален, но положителен, финансов резултат спрямо отрицателен през предходната година. При този показател, един лев продажби генерира 0,001 лв. печалба. Това се дължи на намалените разходи за производство през периода.

Коефициентът за рентабилност на активите за 2023 г. е 0,01, което показва, че възвръщаемостта на 1 лев активи е 0,01 лв. печалба. Нивото е по-ниско от предходната годината, което показва по-неефективно използване на активите в дейността на дружеството, в т.ч. дълготрайни активи, материални запаси, вземания и други. Въпреки това, дружеството запазва обращаемостта на материалните запаси и събираемостта на вземанията на нивата от предходната година.

Коефициентът за рентабилност на собствения капитал за 2023 г. е 0,02, което показва, че 1 лев, инвестиран от акционерите в дружеството, носи 0,02 лв. печалба. Това е важен индикатор за

акционерите, тъй като оправдава вложените от тях средства спрямо други алтернативи на доходност, като нивото бележи спад спрямо предходната година.

Ликвидност	2023 г.	2022 г.	Изменение	
			Абсолютно	%
1. Материални запаси	424	405	19	4.7%
2. Текущи вземания	177	120	57	47.5%
3. Парични средства	47	52	(5)	-9.6%
4. Текущи задължения	674	239	435	182.0%
Обща ликвидност	0.96	2.41	(1.45)	-60.2%
Бърза ликвидност	0.33	0.72	(0.39)	-53.8%
Незабавна ликвидност	0.07	0.22	(0.15)	-67.9%
Абсолютна ликвидност	0.07	0.22	(0.15)	-67.9%

Дружеството поддържа обема на текущите активи на ниво, достатъчно за покриване текущите задължения, съгласно техния падеж. При обща ликвидност от 0.96, няма индикации за съществени затруднения при разплащане с доставчици и други контрагенти. Коефициентът за бърза ликвидност, която включва високо ликвидни средства, е 0,33, което е индикатор, че дружеството разчита на по-бърза обращаемост, за да погасява своите текущи задължения в кратки срокове.

4.4. Финансово управление и политика

Ръководството следи основните финансови показатели, характеризиращи дейността за периода, както и икономическите показатели, характеризиращи бизнес средата, в която дружеството функционира. По този начин, то се стреми да реагира навреме при наличието на индикатори за неблагоприятни развития.

5. Рискове и предизвикателства

В обичайния ход на дейността, Устрем АД е изправено пред различни рискове и предизвикателствата. Те могат да бъдат разделени в две основни групи – бизнес рискове, които са присъщи за съответното дружество и отрасъл и финансови рискове, включително такива, свързани с промяна в пазарни фактори.

5.1. Бизнес рискове

Общи бизнес рискове

Дейността на Устрем АД е традиционна за българския пазар, което обуславя силно-конкурентна среда. Това обичайно потиска цените и ограничава възможностите за печалба. Ръководството следи развитието на пазара текущо като прави анализ на данните за продажби и се стреми да поддържа и увеличава своя пазарен дял.

5.2. Пазарни и финансови рискове

Валутен риск

Устрем АД осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар.

Сделките с чуждестранни контрагенти са инцидентни и са по повод на продажби на продукция. Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро. Еврото е с фиксиран курс спрямо българския лев, утвърден с действащия в страната Валутен борд.

*На база посоченото по-горе и познаването на икономическата среда към момента на изготвяне на настоящия доклад, ние оценяваме валутния риск като: **нисък**.*

Инфлационен риск

Инфлацията в страната е важен фактор, тъй като обуславя реалната възвращаемост на инвестициите, съответно на постигнатите резултати. Инфлацията за последните 3 години е както следва:

2021 г.	2022 г.	2023 г.
3,3%	15,3%	9,5%

Средногодишната инфлация се покачва с бързи темпове през 2021 и 2022 г., в резултат на икономическите и геополитически фактори. Макар че този ефект се пренася в 2023 г. и средногодишната инфлация остава висока към края на годината, се наблюдава спад до 4.7% за номиналното изменение декември 2023 г. спрямо декември 2022 г.

Предвид амбициите на страна да влезе в Еврозоната, очаква се правителството да продължи с мерки в тази насока и забавянето да продължи през следващата година.

*На база показателите за инфлация, оценяваме риска като: **висок**.*

Ценови риск

Ценовият риск се определя в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешнофирмените разходи. Продажната цена трябва да бъде съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на предприятието и да носи определено ниво на печалба. Същевременно с това цената следва и да не се отдалечава значително от дефинираната на пазара, тъй като това ще рефлектира върху търсенето на продукцията в най-общ смисъл. Пазарът на метални изделия и услуги по металообработване е консервативен по своята същност и всяка една промяна на цената на изделията е риск, който трябва да бъде оценен и в това отношение дружеството проявява постоянство и прецизност. Стремешът на ръководството е да се поддържат относително постоянни цени и предвидимост в партньорите ни, като същевременно се борави с лостовете за намаляване на вътрешно-фирмените разходи и поддържането на баланса им в дългосрочен план.

Пазарните условия към момента на изготвяне на настоящия доклад показват, че факторите за натиск върху цените са както по отношение на продажбите, така и по отношение на разходите, което до известна степен запазва нивото на рентабилност за дружеството.

*На база на посоченото по-горе и пазарния анализ на ръководството, ценовият риск се определя като: **умерен**.*

Кредитен риск

Кредитният риск е основно 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. Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, тъй като неговата политика е да договаря кредитен период по-дълъг от 10 дни само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството.

На база на посоченото по-горе и нивото на вземанията към 31.12.2023 г., кредитният риск се определя като: нисък.

Ликвиден риск

Управлението на ликвидността се стреми да поддържа достатъчно паричен ресурс във всеки момент, необходим за своевременното погасяване на задълженията като изходящ паричен поток. По този начин се намалява рискът дружеството да изпадне в невъзможност за плащане на задълженията с наличните парични средства, съгласно установените срокове.

На база посоченото по-горе, нивото на текущите активи и пасиви и анализа на входящите и изходящите ни парични потоци, оценяваме ликвидния риск като: **нисък**.

5.3. Регулативен риск

Дейността на Устрем АД не подлежи на специфична нормативна рамка, съответно не е изложена на съществен риск от промени в регулаторната среда.

На база посоченото по-горе и публичната информация за бъдещи политики към момента на изготвяне на настоящия доклад, ние оценяваме регулативния риск като: нисък.

6. Управление

6.1. Форма на управление и възнаграждение

Дружеството е с едностепенна форма на управление. Управлява се от Съвет на директорите и се представлява поотделно от изп. директор.

Към 31.12.2023 г., съветът на директорите се състои от 3-ма души:

- Константин Райков – Член на СД и Изпълнителен директор;
- „Райков -07 ЕООД“ – Член на СД ;
- „Билдинг- СВ“ ЕООД – Член на СД.

През 2023 г., членовете на Съвета на директорите са получили общо възнаграждение от 7 хил. лв.

Членове на Съвета на директорите притежават 80% акции от дружеството.

Членовете на Съвета на директорите придобиват акции по общия ред, съобразно изискванията на действащото законодателство.

През 2023 г. е извършвано прехвърляне на акции на дружеството, като прехвърлената собственост (80%) е прехвърлена от предходните членове на СД, в качеството им на представители на предходните собственици, към настоящият член на СД - Райков-07 ЕООД, в качеството му на нов мажоритарен собственик.

Участие в други дружества като съдружници с повече от 25% от капитала на друго дружество, като управители и членове на съвети са:

- чрез Константин Райков:
 - Билдинг СВ ЕООД (ЕИК 205196035);
 - Имекс 2016 ООД (ЕИК 203904578).

В устава на дружеството не е предвидено обратно изкупуване на акции и не е взето решение за такова от Общо събрание на дружеството.

През 2023 г. не са сключвани договори на основание чл. 240(б) от Търговския закон.

6.2. Промени в управителни органи

През 2023 г. е избран нов състав на Съвета на директорите на дружеството, както е описано по-горе.

7. Значителни събития след края на отчетния период

Годишният финансов отчет на дружеството е изготвен и приет от Съвета на директорите на 30.04.2024 г. Няма други съществени събития, настъпили след датата, към която е изготвен годишният финансов отчет.

гр. Свищов, 30.04.2024 г.

Изп. директор :



Константин Райков