ДО
ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ
НА ПСК „ЕС БИ ЕС" АД
ГР. СТАРА ЗАГОРА

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
на ПСК „ЕС БИ ЕС" АД, гр.СТАРА ЗАГОРА за 2017г.

Ръководството на **Пътно строителна компания „ЕС БИ ЕС" АД** представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2017г., който е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти. Този финансов отчет е одитиран от регистриран одитор №0187

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано в Република България.

Адрес: гр. Стара Загора, п.к.6000
ул. „Христо Ботев" №92

Предмет на дейност: Строителство, ремонт и поддържане на пътища, пътни съоръжения, градски комуникации и инфраструктурите около тях; производство на всички видове строителни и инертни материали и изделия от тях.

Обслужващи банки

Първа инвестиционна банка АД
Банка ДСК ЕАД
Уникредит Булбанк АД

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Пътно строителна компания "ЕС БИ ЕС" АД гр. Стара Загора продължава да бъде една от утвърдените пътностроителни фирми в страната. Дружеството осъществява своята дейност на територията на цялата страна, но преди всичко в района на Общините Стара Загора, Казанлък, Раднево, Гълъбово, Мъглиж, Павел баня и т.н.

Основни инвеститори в строителството и поддържането на пътища са държавата в лицето на Агенция Пътна Инфраструктура, отделните общини, Министерството на финансите, Министерството на земеделието и горите, Министерството на регионалното развитие и благоустройството, отделни програми по ФАР, САПАРД и др. Увеличава се и делът на частните инвеститор ползващи услугите на фирмата.

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.

Дружеството успешно защитава получения сертификат по ISO 9001:2000

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 собствениците на предприятието 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

През изминалия отчетен период няма промяна в стойността на основния капитал на дружеството, няма придобити и прехвърлени собствени акции. Разпределението на акционерния капитал към 31.12.2017 г. е както следва:

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност
Диана Любомирова	55.75%	231932	231932
Ангел Димитров	11.07%	46047	46047
Александър Грозев	10.85%	45125	45125
Физически лица /под 5%/	22.33%	92896	92896

Към 31 декември 2017 г. **ПСК „ЕС БИ ЕС" АД** има участия в следните дружества:

- дъщерни:

- ✓ Строителна компания „ЕС БИ ЕС" АД – 82.33% от капитала
- ✓ Ферма „Сезони" ООД – 50.50% от капитала
- ✓ ДЗЗД „Пи ЕС" – 50.00% от капитала

- асоциирани:

- ✓ ДЗЗД „Пи Ес 2014" – 30.00% от капитала

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2017 г., **ПСК „ЕС БИ ЕС"** е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2017 г., Съветът на директорите и представляващите се състои от следните членове:

1. Диана Любомирова Мандажиева - председател
2. Лилия Николаева Михайлова - член
3. Богомил Стоянов Карабакалов - член.

Съгласно изискванията Закона за счетоводство /чл.39 т.6 / и Търговския закон се представя следната информация:

ЧЛЕН СД **информация**	**Диана Любомирова Мандажиева**	**Лилия Николаева Михайлова**	**Богомил Стоянов Карабакалов**
Възнаграждения през годината /чл.247ал.2т.1 от ТЗ/	1200 лв.	1200 лв.	1200 лв.
Придобити,притежавани и прехвърлени от членовете на съвета през годината акции и облигации на дружеството/чл.247ал.2т.2 от ТЗ/	231 932 бр.	1200 бр.	240 бр.
Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството/чл.247ал.2т.3 от ТЗ/	не са предвидени	не са предвидени	не са предвидени
Участие на членовете на съветите в дружества съгл.чл.247 ал.2 т.4 от ТЗ както следва:		Не участва	Не участва
ПСК „ЕС БИ ЕС" АД	Председател на СД		

През отчетния период не са сключвани договори от членовете на СД и свързаните с тях лица попадащи в обхвата на чл.240б от Търговския закон.

АНАЛИЗ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ЗА ТЕКУЩИЯ И ПРЕДХОДЕН ОТЧЕТЕН ПЕРИОД

След съставянето на годишния финансов отчет на **ПСК "ЕС БИ ЕС" АД** за 2017 година е видно, че получените приходи са в размер на 9 553 хил. лв. /за 2016 г. – 6 438 хил. лв./. в това число нетните приходи от продажби за 2017г. са в размер на 9 035 хил. лв. /за 2016 г. – 6 136 хил. лв./.

Счетоводният резултат на дружеството за 2017 година е печалба в размер на 7 хил. лева. След начисляване на отсрочените данъци печалбата възлиза на 5 хил. лева.

Основната дейност на дружеството за 2017г. е извършване на строителни услуги. Обектите, изпълнявани през отчетната година, са следните:

обект	приход хил.лв.	отн.дял%
Улици в гр. Казанлък	4 650	54.88
Обекти в Арсенал	658	7.77
Зимно и текущо поддърж. РПС Раднево	628	7.41
Зимно и текущо поддърж. РПС Ст. Загора	606	7.15
Ей и Ес ТЕЦ	448	5.29
Община Павел баня	286	3.37
РПС Казанлък Път III-608 /Трейс/	262	3.09
Лот Стара Загора-Раднево	214	2.53
Други	721	8.51
ОБЩО:	**8 473**	**100**

Приходите от продажба на продукция са в размер на 562 хил. лв. и са реализирани от продажба на асфалтови смеси, емулсия и др. строителни материали.

Другите приходи са 269 хил. лв. и в тях са включени най-вече продажбите на гориво на подизпълнителите и превозвачите работещи на обекти на фирмата,както и от продажба на дълготрайни активи.

През периода са извършени разходи за оперативна дейност в размер на 9 515 хил. лв. и по икономически елементи те са както следва:

Вид разход	2017 г. сума (хил. лв.)	Относит. дял (%)	2016 г. сума (хил. лв.)	Относит. дял (%)
Разходи за материали	3910	41.09	2861	35.18
Разходи за услуги	1817	19.11	1514	18.62
Разходи за амортизации	791	8.31	992	12.20
Разходи за заплати	2063	21.68	1842	22.65
Разходи за социални осигуровки и надбавки	418	4.39	398	4.89
Разходи за обезценка	-	-	23	0.28
Други разходи	486	5.12	503	6.18
Общо:	**9515**	**100**	**8133**	**100**

Най-голям дял в разходите по елементи се пада на разходите за материали и в частност – разходите за основни суровини и материали (горива, битум, инертни и др.). На второ място са разходите за заплати. Следващи по обем са разходите за външни услуги. Това са основно разходите за извършените СМР от подизпълнители и транспортни услуги.

Начислените през отчетния период разходи за амортизации възлизат на 791 хил.лв. Прилагат се следните полезни срокове на годност на дълготрайните активи:

- Сгради – 50 години;
- Съоръжения, предавателни устройства и др.п. – 25 години;
- Машини, производствено оборудване, апаратура – 10 години;
- Транспортни средства /без автомобили/ – 10 години
- Автомобили – 7 години;
- Компютри и софтуер – 5 години;
- Стопански инвентар – 6 години и 8 месеца;
- Всички останали амортизуеми активи – 6 години и 8 месеца.

През отчетната 2017 г. средносписъчният състав на персонала е 143 човека. Средната месечна работна заплата за периода е 1147 лв. (за 2016 г : 982 лв.) т.е. нарастване с 16.80%.

В разходната част на отчета за приходи и разходи намира отражение и балансовата стойност на продадените активи. Тя възлиза на 241 хил. лв. Най-големият дял от тези продажби се пада на продажбата на горива на превозвачи и подизпълнители. Финансовите разходи възлизат на 30 хил. лв. (за 2016 г. - 54 хил. лв.). Те включват разходите за банкови гаранции, лихви, отрицателни разлики от промяна на валутни курсове и други разходи по финансови операции. Разходите за лихви за 2017 година са в размер на 4 хил. лв. За да бъде поддържана една наличност от средства и с цел да не се нарушава ритмичността на работата дружеството ползва кредит в режим овърдрафт от Банка ДСК ЕАД в размер на 1 000 хил. лева и от ПИБ АД в размер на 800 хил. лв. Разчетите през 2017 година, са в български левове и евро, така че отрицателните разлики от промяна на валутните курсове, които са в размер под хиляда лева са получени в резултат на месечната преоценка на наличната валута. Другите разходи по финансови операции, които възлизат на 26 хил. лв. (за 2016г. - 45 хил. лв.) са формирани основно от разходите за банкови такси по обслужване на банкови сметки и банкови гаранции.

Финансовите приходи възлизат на 27 хил. лева (за 2016 г. – 13 хил. лв.).

Към 31.12.2017 год. **ПСК "ЕС БИ ЕС" АД** – гр. Стара Загора има краткосрочни търговски, данъчни и други вземания в размер на 1 900 хил. лв. (за 2016 г. – 1 915 хил.лв.) и краткосрочни задължения в размер на 674 хил.лв. (за 2016 г. - 369 хил. лв.), в това число задължения към предприятия от група - 14 хил.лв.

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 31.12.2017г./ чл.39 т.3 от Закона за счетоводство/

Положителния финансов резултат дава своето отражение 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: Печалба /нетни приходи от продажби =5/9035=0,0005 (за 2016 г.: -0,26).

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./.

- Коефициентът за <u>обща ликвидност</u> = краткотрайните активи / краткосрочните задължения
  =4 171/674=6,19 (за 2016 г: 8,37)
- Коефициентът за <u>бърза ликвидност</u> = краткосрочни вземания, парични средства /краткосрочни задължения
  =2 887/674= 4,28 (за 2016 г: 6,00)
- Коефициентът за <u>незабавна ликвидност</u> = парични средства/краткосрочни задължения
  =987/674=1,46 (за 2016 г: 0,81)

От стойностите на показателите е видно, че дружеството е в състояние да покрива задълженията си с наличните си активи, при всички видове ликвидност. От направената съпоставка с предходния отчетен период се забелязва тенденция на запазване на стойностите на показателите с изключение рентабилността на приходите от продажби, която макар с незначителна стойност бележи сериозен положителен ръст. По отношение на общата и бързата ликвидност се вижда, че дружеството поддържа много високо ниво при изплащане на текущите си задължения, по-голям е ръста при незабавната ликвидност спрямо предходния отчетен период.

Предвид сключените договори и отстраняване на проблемите от предходния отчетен период считаме, че 2018 година ще бъде много 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. */ чл.39 т.5 от Закона за счетоводство/*

БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ И ПЕРЕСПЕКТИВИ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Предизвикателство за ръководството е стойността от планираните обеми приходи да бъде надвишена с изпълнението на договори, спечелени през 2018г. и предишни години.

№	Наименование на договора	Възложител	прогноза 2018 хил..лв.
1	Път II-57 Стара Загора – Раднево	Пътно поддър. - Сливен	4 000
2	Улици в гр. Казанлък	Община Казанлък	2 000
3	Зимно и текущо поддържане РПС Раднево и Ст. Загора	ДЗЗД Пи Ес 2014	1 200
		общо :	**7 200**

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.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.

България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общо европейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

Макроикономически риск

В усилията си да постигне устойчив и силен растеж България е изправена пред редица взаимосвързани предизвикателства за политиката и Европейската комисия предприе по-строги мерки за страната ни.

Икономическата оценка на Управителния съвет на ЕЦБ към 14 декември 2017 г. отчита, че икономическият подем в еврозоната продължава да е силен и широкообхватен по страни и по сектори. Растежът на реалния БВП е подкрепян от нарастването на частното потребление и на инвестициите, както и от износа, благоприятстван от повсеместното оживление в световен мащаб. Резултатите от

последното проучване и постъпващите данни потвърждават засилването на растежа. Подемът на световната икономика също продължава с устойчив темп и има признаци, че оживлението протича синхронизирано в световен мащаб.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите от Евросистемата от декември 2017 г. БВП в реално изражение се предвижда да нарасне годишно с 2,4% през 2017 г., с 2,3% през 2018 г., с 1,9% през 2019 г. и с 1,7% през 2020 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите от ЕЦБ от септември 2017 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана значително нагоре. Очаква се протичащият понастоящем икономически подем в еврозоната да продължи да бъде подкрепян от мерките на ЕЦБ по паричната политика. Освен това нарастването на частните разходи и на потреблението е подпомагано от по-слабата необходимост от намаляване на задлъжнялостта и от по-добрите условия на пазара на труда. Подобряващата се рентабилност на предприятията и много благоприятните условия на финансиране продължават да насърчават възстановяването при бизнес инвестициите, докато износителите от еврозоната са в благоприятно положение поради наблюдавания икономически подем в световен мащаб.

Основните препоръки на ЕК в доклада си от 15.11.2017г. са относно стъпките , предприети от България в изпълнение на ангажиментите си по отношение на съдебната реформа и борбата с корупцията в рамките на механизма за сътрудничество и проверка /МСП/,създаден при присъединяване на страната към ЕС. Отчетен беше направения напредък по много от препоръките ,но и се отбеляза необходимостта от още работа по тях.

Всичко това се отразява и на макроикономическата обстановка,което влияе и на бизнесклимата в България.

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 **ПСК „ЕС БИ ЕС" АД** като цяло засега не съществува валутен риск тъй като продажбите и доставяните суровини и материали се извършват основно в лева или евро.

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 поскъпване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица.

Годишната инфлация за 2017 г., измерена с индекса на потребителските цени е 2,1%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени е сравнима мярка на инфлацията на държавите от ЕС. Той е един от критериите за ценовата стабилност и за присъединяването на България към еврозоната. Според ХИПЦ средногодишната инфлация за периода януари - декември 2017 г. спрямо периода януари - декември 2016 г. е 1.2%.

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 2017г. основният лихвен процент запази рекордно ниски нива. За м. декември 2017г. - 0,00%.

Към 31.12.2017г. дружеството обслужва инвестиционни и оборотни кредити за основната дейност, като експозицията на дружеството към края на годината възлиза на 1 600 хил.лева.

Дружеството управлява риска посредством балансирано използване на различни инструменти за ползване на финансов ресурс.

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.

По отношение на дейността на **ПСК „ЕС БИ ЕС" АД** секторния риск е увеличен тъй като с всяка изминала година се изостря конкуренцията на пазара на пътното строителство. Наред с традиционните български строители на пазара все по активно се намесват фирми от трети страни. Последните много агресивно налагат по-ниски цени в страната, привличат персонал от съществуващите фирми, което допълнително усложнява ситуацията на този пазар.

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.

Основния фирмен риск за **ПСК „ЕС БИ ЕС" АД** е свързан със засилената конкуренция. Така рискът може да окаже отрицателно въздействие върху приходите на дружеството. Чрез анализ на основните фактори влияещи върху получаваните приходи дружеството може да намали влиянието на риска.

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 2017 г. 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.

19.03.2018г.
гр. Стара Загора

Изпълнителен директор:.....
/ инж. Диана Любомирова/