ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До АКЦИОНЕРИТЕ

НА „ЩЕРЕВ ТУР" - АД

ГР. КАРЛОВО

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „ЩЕРЕВ ТУР" - АД („Дружеството"), съдържащ счетоводния баланс към 31 декември 2018 г. и отчета за приходите и разходите, отчета за собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и приложение към финансовия отчет, съдържащо обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018d г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Националните счетоводни стандарти (НСС), приложими в България.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет". Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия 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 финансовия 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 финансовия 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.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института 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:

а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с НСС, приложими в България и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството 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 Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият 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 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 във финансовия 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 Дружеството.
— оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
— достигаме 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 Дружеството 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 във финансовия 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 Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

— оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, 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.

0213 Пена Гетова
Регистриран одитор

.....

РЕГИСТРИРАН ОДИТОР ПЕНА ГЕТОВА

ГР. КАРЛОВО, [redacted]

УЛ. „ПАЗАРНА“ №4

БЪЛГАРИЯ

04.04.2019г

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА "ЩЕРЕВ ТУР" АД, гр. КАРЛОВО

ЗА ФИНАНСОВАТА 2018 г.

Изготвен съгласно чл.39 от Закона за счетоводството

I. Обща информация за дружеството и правен статут

Дружеството е акционерно вписано в Търговския пегистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 115008302
Фирма: .ЩЕРЕВ ТУР АД
Седалище: гр. Карлово, пл.20-ти юли 1
Адрес на управление: гр. Карлово , пл.20-ти юли 1
Предмет на дейност: Хотели и подобни места за настаняване
Собственост:
Дружеството е *100* % - частна собственост;

Капитал: Дружеството е с капитал 51876 лв., разпределен в 23 580 бр. поименни акции с номинална стойност 2.20 лв. всеки един.

Акционери на дружеството са :
„ЩЕРЕВ ОЙЛ ГРУП" - ЕООД.....0.64 %
АГОРА ТАКОВА ЩЕРЕВА .....99.36 %

Ръководство
През отчетната 2018 г. "ЩЕРЕВ ТУР" се управлява и се представлява от .Агора Такова Щерева – изпълнителен директор.

Съвета на директорите е в следния състав:
АГОРА ТАКОВА ЩЕРЕВА
СТИЛИЯНА ЩЕРЕВА ЩЕРЕВА
МИХАИЛ ЩЕРЕВ ЩЕРЕВ

Управителния съвет е в следния състав:
АГОРА ТАКОВА ЩЕРЕВА
СТИЛИЯНА. ЩЕРЕВА ЩЕРЕВА
МИХАИЛ ЩЕРЕВ ЩЕРЕВ

Лицензии, разрешителни за осъществяване на дейността:	Удостоверения за утвърдена категория
Клонове (чл. 39, т.7 от ЗС):	Дружеството няма регистрирани клонове
Свързани лица:	Дружеството има свързани лица, както следва: „Щерев Оил Груп „ ЕООД ЕТ „ Щерьо Щерев – Агора Щерева" „Щерев Оил" - ЕООД

II. Характеристика на дейността

Осъществяваната от "Щерев Тур " АД основна дейност е:

- Хотели и подобни места за настаняване;
-Даване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти;

Анализ на приходите и структурата на разходите

Приходи

Приходи	Текуща година		Предходна година		Изменение
	х.лв	Относит. дял -%	х.лв	Относит. дял -%	в %
Нетни приходи от продажба , в т.ч.	450	73,28	403	77,06	-3,78
-приходи от продажба на стоки	64	10,42	65	12,43	-2,01
-хотелиерски услуги	386	62,86	338	64,63	-1,77
Други приходи: в т.ч.	145	23,62	106	20,27	3,35
Приходи от наеми	111	21,15	97	18,55	2,60
Приходи от финансиране	9	1,47	9	1,72	-0,25
Други приходи/продажба на ДМА/	25	3,75	-		3,75
Финансови приходи	19	3,10	14	2,67	0,43
Всичко приходи	**614**	**100**	**523**	**100**	**0**

От направения сравнителен анализ се констатира увеличение на приходите като цяло с 91 хил.лв. Няма съществена промяна в относителният дял на приходите от хотелиерски услуги през отчетната година в сравнение с предходната. Разликата е (1.77)% . Увеличени са приходите от наеми с 14 хил. лв. или с 2.6% . Получен е приход в размер на 25 хил.лв от продажба на ДМА-част от сграда .

Реализираните стоки услуги в натурално изражение за 2018 г. и тяхното изменение спрямо 2017 г. са както следва:

Реализирани услуги в натурално изражение

Видове стоки /продукти/ услуги	2018	2017	изменение
-хотелиерски услуги	386	338	48
-наеми	136	97	39

Разходи

Разходи	Текуща година		Предходна година	
	х.лв	Относит. дял -%	х.лв	Относит. дял -%
Разходи за суровини, материали	135	30.07	128	33.68
Разходи за външни услуги	79	17.59	72	18.95

Разходи за възнаграждения	87	19.38	77	20.26
Разходи за осигуровки	18	4.01	15	3.95
Разходи за амортизация и обезценка на текущи активи	67	14.92	44	11.58
Други разходи	62	13.81	43	11.31
В т. ч. балансова стойност на продадените активи	61	6.90	42	11.05
Финансови разхови	1	0.22	1	0.27
Общо разходи	**449**	**100%**	**380**	**100%**

Разходите са в размер на 449 хил.лв. и с 69 хил.лв. повече от предходната година. Основно увеличение на разходите е от увеличение на разходите за амортизации с 23 хил. лв., балансовата стойност на стоките с 19 хил. лв. в резултат на продажба на част от сграда , увеличение на разходите за персонала с 13 хил. лв. и увеличение на разходите за суровини и материали и външни услуги с 14 хил. лв.

Финансов резултат

Финансовият резултат от дейността на „ЩЕРЕВ ТУР " АД за 2018 г. е брутна печалба в размер на 165 хил. лв., а без данъците е в размер на 148 хил. лв. Спрямо 2017 година имаме ръст на нетната печалба с 19 хил. лв.

III. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ

Рискове пред които е изправено дружеството

1. Политически риск

Действията на пазара често могат да бъдат стихийни, като тази пазарна стихия се елиминира от държавното регулиране. Задачата е да се намери мярата между него и най-ефективното функциониране на икономиката. Предпочитание се дава на пазарната форма на организация на икономическата дейност. Държавата гарантира успешен преход към цивилизован пазар. Нейното вмешателство в икономиката е толкова по-ефективно, колкото то в по-голяма степен е облечено в пазарна форма, от там икономическото въздействие ще бъде по-резултативно. От друга страна намесата на държавата в икономиката поражда и рискове. Тези рискове са известни като политически рискове и представляват политически решения за развитие на националното стопанство, поставяне на входни или изходни бариерни мита, влизане във военен конфликт и прочие. Описаните промени могат да доведат до изменение в очакванията на икономическите анализатори. Ето защо в практиката и теорията на инвестиционната дейност се налага анализ на политическия риск и измененията до които той може да доведе. Основен фактор за наличието на политически риск е самото съществуване на държавата и нейната намеса на пазара.

2. Инфлационен риск

Този риск е свързан до известна степен с вероятността от настъпване на определени събития, които да повлияят не благоприятно върху постъпленията от инвестиции, също така отразяват възможността от загуби свързани с обезценяването на финансовите активи през времето, в което те са инвестирани. Наличието на дългосрочни инвестиции предполагат по-малка защитеност от инфлация и следователно са носители на по-голям инфлационен риск. Оценяваме влиянието на инфлационния риск като: нисък

Риск от лицензионни режими:

Отговорните власти провеждат политика по намаляване броя на отежняващите лицензии и разрешителни, и опростяване на тези, които останат в сила. Това ще окаже благоприятно влияние върху ограничаването на бюрокрацията и корупционните практики. Създадена е и информационна система - административен регистър на регулаторните режими (лицензионни, разрешителни, регистрационни, съгласувателни).

Дейността на дружеството не изпитва затруднения от наличните лицензионни режими

Фирмен риск:

Свързан е с характера на основната дейност на дружеството, с технологията и организацията на цялостната му активност, както и с обезпечеността на дружеството с финансови ресурси. Подкатегории на фирмения риск са: бизнес риск и финансов риск. Основният фирмен риск е свързан със способността на дружеството да генерира приходи, а оттам и положителен финансов резултат.

Управлението на фирмения риск за дружеството ни засяга анализа на продуктите/услугите, които се предлагат от „Щерев Тур" АД, обезпечеността с човешки ресурси, управленските решения на оперативно и стратегическо ниво, контрола върху прилагането на приетите планове и стратегии за развитие.

Финансов риск:

Финансовият риск на дружеството е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията и изплащането на задълженията към банковите и др. институции, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние.

Като основен проблем в макроикономически аспект са високите стойности на междуфирмена задлъжнялост. Негативен ефект върху предприятията и задлъжнялостта имат ниският ръст на БВП, неблагоприятният бизнес климат, свиването на инвестициите, нарастването на случаите с фактическа неплатежоспособност, фалитите и бавните процедури по несъстоятелност. Броят на необслужените кредити остава висок. Положително влияние върху задлъжнялостта може да се очаква от засилването на износа, ниските петролни цени, получаването на средства от ЕС и евентуалното ускоряване на икономическия ръст у нас благодарение на постепенното икономическо подобрение в страните на ЕС. Но основно решение на проблема засега е ускореното усвояване на еврофондове и по-достъпното, нисколихвено, банково финансиране за бизнеса, както и директивното налагане на срокове за разплащане.

Управлението на финансовия риск за дружеството ни е фокусирано върху оптимизиране на оперативните разходи /повишаване събираемостта на вземанията/ определяне на адекватни и конкурентоспособни цени на продуктите и услугите, адекватна оценка на формите на поддържане на свободни ликвидни средства.

- *На база посоченото по-горе и анализа на финансовото ни състояние, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме финансовия риск като: среден*

3. Пазарен риск

Пазарният риск засяга едновременно всички икономически единици и въздействието му е перманентно, поради това той се възприема като системен риск. Той е в пряка връзка с управлението на финансовите рискове.

3.1. Валутен риск

Свързан с колебанията на валутните курсове. Извършваната дейност от дружеството е предимно на територията на страната и поради това всички негови операции и сделки са в български лева/евро. Дружеството би било изложено на валутен риск единствено при извършването на сделки във валути различни от евро. Валутният риск е оценен ***като нисък***

3.2 Лихвен риск

Промени в лихвените проценти, които респективно оказват влияние върху нормата на възвращаемост. Тъй като дружеството няма значителни лихвоносни активи доходите на дружеството до голяма степен са независими от промените в пазарните лихвени проценти. Лихвен риск за дружеството възниква от получените заеми, които са сключени с изискването на плащане на лихва на базата на различни плаващи лихвени проценти. Дружеството не ползва в дейността си заемни средства. Лихвеният рис е оценен като ***нисък***

3.3 Ценови риск

Промяна на пазарните цени оказва влияние върху доходите на дружеството и стойността на неговите инвестиции. Ценовият риск засяга дружеството във доставки и продажби.

4. Ликвиден риск

Ликвидността на финансовите активи се детерминира от текущата им платежоспособност. Парите в брой са съвършено ликвиден актив. Всички останали активи са по-малко ликвидни, т.е. винаги съществува несигурност относно тяхната обратимост, текуща платежоспособност. Тази несигурност е тъждествена на опасност от финансови загуби и е възприета като ликвиден риск. Политиката в тази област е насочена към гарантирането на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато станат изискуеми. През отчетния период дружеството има стабилна ликвидност.

5. Кредитен риск

Управлява се централизирано от ръководството на дружеството. Той възниква по отношение на паричните средства и еквиваленти както и по отношение на кредитните експозиции на клиенти, включващи текущи и нетекущи търговски вземания. По отношение на банките и финансовите институции дружеството използва услугите само на банки с добра репутация. По отношение на клиентите дружеството оценява качеството на клиента, вземайки предвид неговото финансово състояние, минал опит и други фактори. Ръководството оценява кредитния риск като*: **нисък*** в зависимост от вземанията и задълженията към кредиторите/

Регулативен риск:

Регулативният риск е свързан с вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконови нормативни актове или вътрешнодружествените документи, както и от загуби в резултат на интервенция на данъчните власти. Този риск се отнася и за промени в нормативната база, свързани с опазването на околната среда, както и с вероятността дружеството да не бъде в състояние да изпълнява предписанията и изискванията на екологичното законодателство и компетентните органи, за което да му бъдат налагани съответните наказания.

- *На база посоченото по-горе, прилаганата от дружеството ни екологична политика и познаването на нормативната база, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме регулативния риск като: нисък*

Риск, свързан с корпоративната сигурност:

Този риск е актуален и засяга редица аспекти от фирмената сигурност като ефективно противодействие на нелоялната конкуренция; надеждна защита на търговската тайна; прилагане на практически мерки за редуциране и неутрализиране на корпоративни заплахи; мотивиране, обучаване и възпитаване на служителите за избягване пропуски в системата за фирмена сигурност.

- *На база посоченото по-горе и познаване нивото на фирмена сигурност, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска, свързан с корпоративната сигурност като: нисък*

IV.АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИ И НЕФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Финансови показатели

Постигнатите от дружеството **финансови показатели** за 2018 г. спрямо 2017 г. са както следва:

(хил.лв.)

N:	Показатели:	2018	2017	2018/2017	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	165	143	22	15.04%
2	Нетни приходи от продажби	450	403	47	11.07%
3	Общо приходи от оперативна дейност	595	509	86	16.9%
4	Общо приходи	614	523	91	17.4%
5	Общо разходи за оперативна дейност	448	379	69	18.2%
6	Общо разходи	449	380	69	18.2%
7	Собствен капитал	1613	1 465	148	10.1%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	30	56	-26	-46.4%
9	Обща сума на активите	1702	1 589	113	7.1%
10	Краткотрайни активи	446	479	-33	-6.9%
11	Краткосрочни задължения	30	56	-26	-46.4%
12	Краткосрочни вземания	91	94	-3	-3.2%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	0	0	0	0
14	Парични средства	349	372	-23	-6.2%
15	Материални запаси	6	13	-7	-53.8%
16	Дългосрочни задължения	0	0	0	0
	Рентабилност:				
17	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.3667	0.3548	-0.0118	3.3%
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0.1023	0.0976	0.0047	4.8%
19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	5.5000	2.5536	2.9464	115,4%

20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0.0969	0.0900	0.0070	7.7%
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	1.3675	1.3763	-0,0088	-0,6%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	1.3281	1,34.30	-0.0149	-1.1%
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	14.8667	8.5536	6.3131	73.8%
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	14.6667	8.3214	6.3452	76.3%
25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	11.6333	6.6429	4.9905	75.1%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	11.6333	6.6429	4.9905	75.1%
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	53.7667	26.1607	27.6060	105.5%
28	Коеф. на платежоспособност (9/8)	56.7333	28.3750	28.3583	99.9%

Показатели за рентабилност

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

Коефициентите на рентабилност са положителни величини, когато финансовият резултат е печалба, и показват темповете на възвращаемост на капитала.

Коефициентите на рентабилност са отрицателни величини, когато финансовият резултат е загуба, и показват темповете на декапитализация на дружеството.

Показатели за ефективност

Показателите за ефективност са количествени характеристики на съотношението между приходите и разходите на предприятието

Показатели за ликвидност

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Показатели за финансова автономност

Показателите за финансова автономност са количествени характеристики на степента на финансовата независимост на предприятието от кредиторите

Високите стойности на коефициентите за автономност и ликвидност означават изключителна стабилност на дружеството. В същото време коефициентите за рентабилност и ефективност при ниски стойности са показател за недостатъчно добро използване на активите.

Персонал

Средно списъчния брой на персонала през 2018г. е 13 човека, от които 13 бр. жени.

КАТЕГОРИИ	2018	2017
Общо , в.ч.	13	12
Ръководител	2	2
Специалисти	1	1
Техници и приложни специалисти	6	3
Помощен административен персонал	4	6

Дружеството следва политиката си на непрекъснато вътрешно и външно обучение на персонала от всички йерархични нива. През годината се проведе обучение на персонала относно: безопасност, хигиена на труда и противопожарна охрана. През годината стриктно се спазва утвърдения ред за инструктаж на работниците в дружеството за безопасни и здравословни условия на труд и се акцентира върху провеждането на инструктажа и презентация по темата.

- **Политика по опазване на околната среда**

„ЩЕРЕВ ТУР " АД полага усилия за постигане на непрекъснато подобрение на екологичните показатели и резултатността си спрямо околната среда при осъществяване на дейността си, в производството и предлагането на стоки/ продукти / услуги

Основните принципи и приоритети на политиката по опазване на околната среда са:

- оценка влиянието върху околната среда на осъществяваните от дружеството дейности, предлаганите стоки и услуги;
- съответствие с нормативните изисквания по опазване на околната среда, имащи отношение към дейностите и процесите на дружеството и техните аспекти;
- спазване на всички нормативни актове и вътрешни разпоредби за опазване на околната среда;
- Следена на ключовите характеристики на процесите и дейностите, имащи значимо въздействие върху околната среда и вземане на предпазни мерки срещу потенциално замърсяване на околната среда;
- представяне на пазара на екологично безопасни продукти и услуги, в които не се използват или се използват по-малко вредни вещества, които изискват по-малко природни ресурси и консумират по-малко енергия;
- икономия на енергия, материали и хартия във всички дейности;
- ефективно управление на генерираните отпадъци, намаляването и рециклирането им;
- ангажираността и съпричастността на работещите в дружестовото по отношение на политика за опазване на околната среда;
- обучение и засилване на персоналната отговорност на работещите към опазване на околната среда;
- популяризация на концепцията за „зелена околна среда" сред персонала, клиентите и доставчиците на дружеството.

Всички данни и стойности, използвани при изчисление на финансовите и нефинансовите показатели са представени в годишния финансов отчет на „ЩЕРЕВ ТУР" АД за 2017г. и всички от съществено значение разяснения по отношение на сумите на разходите са оповестени в приложението към годишния финансов отчет.

Екология

Всички инвестиционни решения и реализацията на проектите в дружеството са съобразени с влиянието им върху околната среда, в съответсвие с екологичното законодателство в България. В дружеството се осъществяват мерки по намаляване на водопотреблението, оптимизиране на разходите за енергии, както и на тези за отпадъците.

V. СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

След датата на съставяне на Годишния финансов отчет на дружеството не са настъпили съществени събития, които да водят до изменение на Годишния финансов отчет

VI. БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО
АНАЛИЗ НА СЪОТНОШЕНИЕТО МЕЖДУ ПОСТИГНАТИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ, отразени във финансовия отчет за финансовата година и прогнози за тези резултати.

(хил.лв.)

N:	Показатели:	2018	Прогнози	Съотношение	
		година		стойност	процент
1	Общо приходи	614	550	-57	-9.83%
6	Общо разходи	449	400	-20	-5.00%
7	Финансов резултат	165	150	-37	-20,56%

Посочените по-горе съотношения между постигнатите финансови резултати, посочени в ГФО „ЩЕРЕВ ТУР" АД за 2018г. спрямо прогнози за тези резултати се дължат на равномерния ръст на приходите и разходите.

Стратегии:

1. **Стратегия за пазарно развитие:**
   - Задоволяване в максимална степен потребностите на основните потребителски сегменти;
   - Предлагане на конкурентни цени;
   - Бизнес сътрудничество

2. **Стратегия на вътрешно развитие:**
   - Оптимизиране на оперативните разходи;
   - Увеличаване производителността и рентабилността на труда;
   - Повишаване квалификацията на работниците/служителите;

3. **Страгения за концентрация / специализация / ограничаване на дейността, закриване на дейности, други ограничителни мероприятия**.

Цели:

- **Краткосрочни:**
  - по отношение на продукта – концентрация
  - по отношение на персонала – рентабилност на труда
  - по отношение на финансовата стабилност – ограничителни мероприятия
- **Дългосрочни:**

- по отношение на продукта – закриване на дейности
- по отношение на персонала - специализация
- по отношение на финансовата стабилност – конценктация в основния потребителски сегмент

Маркетингова дейност:

В дружеството има разработени политики, свързани със стратегически / тактически маркетинг. В стратегическия маркетинг водещи са туристическите услуги. Тактическият маркетинг засяга цената, позиционирането и промоционалните дейности.

Стратегически маркетинг

- Познаване на клиентите;
- Познаване в детайли характеристиките на услугите;
- Мониторинг на конкуренцията и конкурентните оферти;
- Налагане на търговската марка.

Тактически маркетинг

- Реклама и промоции;
- Лични продажби;
- Интернет маркетинг;
- Ценообразуване;
- Управление на връзките с клиенти.

Фирмени политики:

Продуктова политика:

- Високо качество на предлаганите услуги;
- Използване на суровини и материали с доказано качество

Ценова политика:

- Следящи конкуренцията цени;
- Използване на "Пазарно-ориентиеран метод на ценообразуване";
- Прилагане на метод в ценообразуването "Разходи Плюс";
- Принцип на ценови отстъпки;
- Преференциални цени за контрагенти с дългосрочна договореност;
- Система на отстъпки за количества;
- Гъвкавост на разплащанията;

Рекламна политика:

- Рекламен бюджет, обвързан с реализираните приходи;
- Рекламен канал на принципа на снежната топка, т.е. клиент = доволен клиент = двама клиенти;
- ПР дейности;
- Управление на връзките с клиенти;
- Прилаган промоционален микс (комбинация от: Реклама + Лични продажби + Стимулиране на продажбите + PR активност);

Договорна политика:

- Договорни отношения с постоянните клиенти;

Кадрова политика:

- Поддържане на оптимална структура на персонала в зависимост от дейността на дружеството;
- Развитие на персонала ;
- Принцип на съвместяване на длъжности;
- Квалификация и преквалификация на персонала;
- Ротиране на длъжности;

Социална политика:

- Насърчаване на социалния статус на работещите в дружеството;

- Подобряване условията на труд;
- Стимулираща система за персонал;

Фирмена култура:

- Лоялност към , клиента и фирмата;
- Фирмени ценности и традиции;

Екологична политика:

- Прилагане на мерки за техническо подобрение, осигуряващо съответствие с екологичното законодателство;
- Внедряване на нови, екологосъобразни техники и технологии;
- Предотвратяване и намаляване на риска за човешкото здраве чрез създаване на безопасни условия на труд;

Инвестиционна политика:

- Модернизиране и степен на обновяване на материалната базата;
- Целесъобразност и приоритет на ключови инвестиционни мероприятия, както следва:

Прогнозни финансови резултати:

(хил.лв.)

N:	Показатели:	Прогноза 2019	2018	Прогноза 2019/2018	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	170	165	5	3,03%
2	Нетни приходи от продажби	470	450	20	4,44%
3	Общо приходи от оперативна дейност	610	595	15	2,52%
4	Общо приходи	635	614	21	3,42%
5	Общо разходи за оперативна дейност	464	448	16	3,57%
6	Общо разходи	465	449	16	3,56%
7	Собствен капитал	1783	1613	170	10,54%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	30	30	0	0%
9	Обща сума на активите	1720	1702	18	1,06%
10	Краткотрайни активи	470	446	24	5,38%
11	Краткосробни задължения	30	30	0	0%
12	Краткосрочни вземания	80	91	-11	-12,09%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	-	0	0	0,0%
14	Парични средства	375	349	26	7,45%
15	Материални запаси	15	6	9	150,00%
16	Дългосрочни задължения	-	-	-	0,0%
	Рентабилност:				
17	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.3617	0.3667	-0.0050	- 1,35%
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0.0953	0.1023	-0,0069	-6,79%

19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	5,6667	5,5000	0,1667	3,03%
20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0.0988	0.0969	0.0019	1,95%
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	1.3656	1.3675	-0.0019	-0,14%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	1.3147	1.3281	-0,0135	-1,01%
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	15,6667	14,8667	0,8000	5,4%
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	15,1667	14,6667	0,5000	3,4%
25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	12,5000	11,6333	0,8667	7,4%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	12,5000	11,6333	0,8667	7,4%
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	59,4333	53,7667	5,6667	10,5%
28	Коеф. на платежоспособност (9/8)	57,3333	56,7333	0,6000	1.10%

.....

.....

VII. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дружеството не предприема действия на научно изследователска и развойна дейност

VIII. ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА ЧЛ.187Д И ЧЛ.247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Дружеството не е придобивало собствени акции през 2018 г.
Изплатените възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за финансовата 2018г. са в размер на 17 хил. лв. .
Членовете на Съвета на директорите притежават акции на дружеството както следва:
- АГОРА ТАКОВА ЩЕРЕВА - 23 428 броя поименни акции.

През годината не са придобивани или прехвърляни акции на дружеството от членове на Съвета на директорите
Членовете на Съвета на директорите нямат специални права или привилегии да придобиват акции на дружеството
Членовете на Съвета на директорите не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25% от капитала на друго дружество
Участието на Съвета на директорите в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети е както следва: Агора Такова Щерева –член в Съвета на директорите и Изпълнителен директор в „ЩЕРЕВ ТУР“ – АД и управител в „Щерев Оил Груп" ЕООД.
Членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори по чл.240,б от Търговския закон през 2018г.

IX. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството няма клонове

X. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ПРЕДПРИЯТИЕТО ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Дружеството не използва финансови инструменти за управление на финансовия рис

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ (съгласно чл.39, т. 8 от ЗС)

Политиката относно управление на финансовите ресурси на „ЩЕРЕВ ТУР" АД касае способността му да:

- изпълнява задълженията си навременно;
- реализира добра събираемост на вземанията;
- генерира приходи, а оттам и печалба;

Политиката относно управление на финансовите ресурси на „ЩЕРЕВ ТУР" АД отчита влиянието на ключови фактори като:

- междуфирмените вземания и задължения;
- събираемост на вземанията;
- ценова политика;
- търговска политика;
- данъчна политика и ползването на данъчни облекчения;
- плащане на санкции;
- технологичната обезпеченост на дружеството;
- пазари за реализация на предлаганите услуги;
- конкурентоспособността на дружеството;

Политиката относно управление на финансовите ресурси на „ЩЕРЕВ ТУР " АД включва следните принципи:

- стриктно спазване на действащото законодателство;
- мониторинг на ключови финансови показатели;
- обезпечаване на мениджмънта с финансово - счетоводна информация за вземане на решения;
- своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на дружеството при възможно най-изгодни условия;
- ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
- управление на капитала и активите на дружествата (включително и привлечените капитали);
- финансово обезпечаване на съхранението и просперитета на дружеството.

Информация за задълженията на „ЩЕРЕВ ТУР" АД и възможностите за тяхното обслужване:

„ЩЕРЕВ ТУР" АД има следните задължния:

Вид	Стойност - лева	основание	Срок за погасяване
Задължения към доставчици - краткосрочни	21289,57	Закупуване на материали;услуги	До 1 година
Задължения по получени аванси			
Задължения към персонала	5423,36	Трудови възнаграждения и компенсируеми отпуски	До 1 месец за възнагражденията и до месеца на ползване на отпуските
Осигурителни задължения	2456,86	Осигурително задължения	До 1 месец
Данъчни задължения	826,22	данъци	До 1 година

„ЩЕРЕВ ТУР" АД има следните възможности за тяхното покриване:

Стойност на вземанията	Стойност на паричните средства	Стойност на задълженията	Възможност за обслужване на задължението
1	2	3	4=(1+2-3)
91086,27	348549,57	30259,14	409376,70

От таблицата по-горе е видно, че стойността на задълженията е по-малка от стойността на вземанията и наличните парични средства на „ЩЕРЕВ ТУР" АД и **в резултат на това, дружеството е предприело следните мерки за покриване на задълженията: поетапно покриване на задълженията към доставчиците; задълженията към персонала се покриват ежемесечно; осигурителните и данъчни задължения, също се покриват в законовите срокове.**

Евентуалните **заплахите**, пред които „ЩЕРЕВ ТУР" АД може да се изправи, включително влиянието и неговата експозиция по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток са посочени в т.II „Характеристика на дейността", т. „Рискове, пред които дружеството е изправено" на настоящия Годишен доклад за дейността.

Мерките, които ръководството на „ЩЕРЕВ ТУР" АД е предприело с оглед отстраняването им са следните:
-подобряване процеса на вземане на решения,планиране и определяне на приоритети;
- по –ефективна употреба и разпределение на капитала и ресурсите на организацията;
-подобряване на корпоративния имидж;
-оптимизация на оперативната ефективност;

Политиката на „ ЩЕРЕВ ТУР" АД се изразява в генериране на приходи и печалба, да управлява, съхранява и опазва активите си, да следи за събираемостта на вземанията си и уреждане на пасивите си в договорените срокове. Да изпълнява утвърдените от ръководството инвестиционни програми. Да развива международни отношения. Да спазва ценовата и законодателната политика на предприятието.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Ръководството също така е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Ръководстовото също така потвърждава, че финансовия отчет е изготвен при спазване на принципа за действащо предприятие.

Изпълнителен директор : .....

/ Аг. Щерева /

Дата : 19.03.2019 г.