ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за 2017 г.

на

групата

с дружество – майка

"Пътно строителна компания Ес Би Ес" АД

1. **Обща информация**

Фирмено наименование: *ПСК Ес Би Ес АД*

Предмет на дейност:

- *Извършване на строително монтажни работи*
- *Търговска дейност*
- *Оказване на услуги с машини*

Директори: *Диана Любомирова Мандажиева – изпълнителен директор*

Милен Минев Караславов – икономически директор

Лилия Николаева Михайлова – административен директор

Регистриран офис: *Стара Загора, ул.Христо Ботев №92*

Юристи: *Илка Иванова Петкова*

Обслужващи банки: *Първа Инвестиционна банка АД*

Банка ДСК АД

Уникредит Булбанк АД

Одитор: *д.е.с. Елеонора Червенкова*

Отговорност на ръководството:

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите НСС, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството 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

Информация, относно възнагражденията на управителните органи: През 2017 година начислените разходи за възнаграждения по договори за управление и контрол в **ПСК Ес Би Ес АД** и дъщерните дружества възлизат на 43 хил. лв.

Информация, относно придобиването и притежаването акции на дружеството – майка от членовете на СД

Председателят на СД – Диана Любомирова Мандажиева притежава 55% от акциите на дружеството, другите членове на СД не притежават акции на дружеството. За

членовете на СД не са предвидени привилегии или изключителни права да придобиват акции и облигации на дружеството.

2. Учредяване, управление и структура на дружеството - майка

Дружеството е създадено с решение № 2559 / 19.12.1996 г. на Старозагорски окръжен съд.

Към 31.12.2017 г. акционерният капитал е 416 000,00 лв., разпределен в 416 000 бр. акции с номинална стойност 1,00 лев всяка една.

Разпределението на акционерният капитал към 31.12.2017 год. е както следва:

№ по ред	***Акционери***	*Брой Акции*	*Относителен дял в %*
1	Общо физически лица	416000	100%
2	Общо юридически лица	-	-
	ОБЩО Капитал	**416000**	**100 %**

Пътно строителна компания „Ес Би Ес" АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите състоящ се от трима члена.

Организационната структура на **Пътно строителна компания „Ес Би Ес." АД** е показана в т. 1 към настоящия доклад.

През финансовата 2017 г. няма промяна в състава на СД.

- Численост и структура на персонала в групата.

Структура на персонала	Списъчен брой на 31.12.2017
Общо наети лица по трудово правоотношение	**142**
Ръководни служители	16
Аналитични специалисти	5
Приложни специалисти	12
Квалифицирани производствени работници	14
Помощен персонал	4
Оператори на съоръжения, машини и транспортни средства	52
Нискоквалифицирани работници	39

Към 31.12.2017 г. списъчния брой на персонала на групата е 142 души, в това число по договор за управление 5 души.

Свързани лица

Към 31.12.2017 г. ПСК Ес Би Ес АД има инвестиции в следните **дъщерни предприятия:**

Участия	31.12.2017 г.	
	Размер на съучастието в капитала	Стойност хил. лв.
Строителна компания Ес Би Ес АД	82,33%	84
Ферма Сезони ООД	50,50%	25
ДЗЗД Пи Ес	50,00%	
ДЗЗД ПИ ЕС 2014	50,00%	
Общо	**100%**	**109**

Търговските взаимоотношения между **Пътно строителна компания „Ес Би Ес." АД** и дъщерните дружества от икономическата група са поставени на равноправна търговска основа и не са предоставени никакви преференции или облекчения на базата на това, че са свързани лица.

3. Кратък преглед на състоянието на пазара

На територията на град Стара Загора фирмата - майка се конкурира с други дружества от бранша: "Трейс - пътно строителство" АД, "Пътстрой" ООД, Строителен холдинг "Трейс груп холд" АД, Холдингово дружество "Пътища" АД и др. Насищането на пазара на строителни услуги, както и навлизането на нови фирми е обусловено от държавната политика за развитие на пътната инфраструктура на страната и предполага засилване на конкуренцията в сектора.

Основните инвеститори в строителството на пътища са държавата в лицето на фонд Национална Агенция Пътна Инфраструктура, средствата отпускани по различни програми от международни институции: ФАР, САПАРД, ИСПА и др. администрирани от Министерство на финансите, Министерство на земеделието и горите, Министерство на регионалното развитие и благоустройството и др.

Фирмата - майка има сключен дългосрочен договор за строителство и ремонт на улици на територията на град Казанлък, Договор за зимно и текущо поддържане на пътищата на територията на РПС Стара Загора и РПС Раднево и др.

Групата работи с доставчици на горива – "Дикол – 2 Г. Михайлов" ООД, основен доставчик на пътен битум е "Зара – Е" ООД, доставчици на кариерни материали – "Инмат"ООД, "Инермат" АД, "Беттран" АД, "АБ" АД и др.

Основни резултати за годината

За 2017 година основните количествени параметри на модела на дейност на Групата са следните:

Дейност 1: Строителство и ремонт на пътища.

Дейност 2: Високо строителство и производство на бетонови изделия.

Дейност 3: Животновъдство

Както по отношение на обемите на извършваната работа така и по отношение на приходите от дейността основно и водещо е строителството.

В приходите от продажби на дружеството майка основен дял – около 94% заемат приходите от строителна дейност, а останалата 6% от приходите са от продажби продукция, материали и продажба на ненужни за основната дейност ДМА.

4. Финансов отчет и анализ

Показатели	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Приходи от дейността	9 553	6 438
Печалба/загуба от дейността	4	(1 729)
Нетна печалба/загуба	(4)	(1 556)
Сума на активите	11 004	10 699
Нетни активи / Собст. капитал /	10 160	10 170
Записан капитал на майката	416	416
Брой акции на майката	416	416

5. Инвестиции

През 2017 г. продължи осъществяването на инвестиционната програма на **Групата** – инфраструктурни подобрения; закупуване на технологично оборудване. Реализирани са инвестиции в размер на 88 хил.лв., финансирани както чрез собствени средства така и от външно финансиране.

ИНВЕСТИЦИИ	31.12.2017	31.12.2016
в т.ч.		
Земя	-	-
Строителство на сграден фонд и инсталации	57	-
Машини за производството	24	493
Транспортни средства	-	-
Други	7	14

6. Рискови фактори

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвращаемостта 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.

Постигнатата политическа стабилност и въвеждането на валутен борд в страната значително намалиха влиянието на политическия риск и след проведените непопулярни мерки свързани с провеждането на структурната реформа се наблюдава промяна в пазарната ориентация на страната ни.

Във връзка с членството на Р България в Европейския съюз националното законодателство се синхронизира с европейските стандарти.

Това оказва положително влияние и върху дейността на икономическата група.

Макроикономически риск

Увеличаването на вноса за България намалява годишния растеж в икономиката ни и заедно с увеличаващата се инфлация, породена главно от покачващите се международни цени на петрола водят до увеличаване на дефицита и забавяне на растежа на БВП. Основният вътрешен риск остава ако се допусне либерализация на фискалната политика, което би довело до нарушаване на принципите на валутния борд и сериозно увеличение на дефицита по вътрешна сметка.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с възможността приходите от дейността на Групата да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева към други валути. В страна като България, нестабилността на лева може да предизвика икономическа нестабилност. Фиксирането на лева към единната европейска валута доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева към наложените като основни чужди валути.

В дейността на Групата като цяло засега не съществува валутен риск тъй като продажбите и доставяните суровини и материали се извършват основно в евро или лева. Усилията на ръководството на дружеството - майка са насочени към промяна на ценовата ни политика, а от там и към намаляване на валутния риск.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с възможността инфлацията в страната да повлияе върху възвращаемостта на инвестициите.

До въвеждането на валутен борд в страната ни, инфлационният риск имаше голямо влияние върху дейността на стопанските предприятия и в това число и върху Групата. След въвеждането на стабилизационна програма, валутен борд и фиксирането на лева към единната европейска валута, инфлацията като цяло намаля и това улесни прогнозирането на краткосрочните бъдещи резултати.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища при които Групата финансира своята дейност, да се повишат и в резултат нетните приходи на дружеството да намалеят.

Този риск може да бъде управляван посредством използване на различни източници за финансиране (търговски заеми, вътрешно-фирмена задлъжнялост, банкови кредити и др.)

Майката има получени банкови и търговски заеми, както следва :

Получени заеми, без свързани предприятия				
Банка / Кредитор	**Валута**	**Л. %**	**Падеж**	**Обезпечения / Гаранции**
БДСК – овърдрафт /1000 хил.лв./ ПСК	лева	1мSof+3.2%	2018	ДМА
ПИБ – овърдрафт /800 хил.лв./ ПСК	лева	БЛП+0.31%	2019	ДМА

Към 31.12.2017 г. няма усвоени средства по разрешените на ПСК „ЕС БИ ЕС“ АД заеми.

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 Групата секторният 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 през последните няколко години 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 дружествата, като за всяко от дружествата е особено важно да се възвърнат направените инвестиции.

Основният фирмен риск за Групата е свързан с засилената конкуренция. Така рискът може да окаже отрицателно въздействие върху приходите на дружествата. Чрез анализ на основните фактори влияещи върху получаваните приходи дружествата може да намалят влиянието на риска. Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовият риск

Бизнес риск

Бизнес рискът се определя от спецификата на дейността на Групата. Това е несигурността за получаване на приходи съответстващи на начина на производство.

За произвежданата от Групата продукция търсенето е обусловено главно от правителствената политика в строителството на пътна инфраструктура.

Финансов риск

Финансовият риск представлява несигурност за инвеститорите в случаите когато Групата използва привлечени или заемни средства.

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост 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.

Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми определят каква част от общия капитал представляват привлечените средства. Колкото делът на задълженията спрямо собствения капитал е по-голям толкова е по-голям и финансовият риск

Приемливата или нормална степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако бизнес рискът е малък за дружествата от Групата то инвеститорите може да поемат по-голям финансов риск и обратно.

8. Перспективи и развитие

Икономическата група планира увеличение на приходите от строителство като изхожда от заявената правителствена политика за развитие на пътната инфраструктура на страната. Групата планира увеличение на инвестициите в машини и оборудване вземайки предвид реализация на големи пътни обекти в района на гр. Стара Загора. С увеличение на обемите на работа пред Групата стои въпроса за задържане и развитие на персонала от всички йерархични нива.

9. Събития, които са настъпили след датата на финансовия отчет

След датата на съставяне на финансовия отчет на Групата за 2017 г. до датата на неговото одобрение, не са настъпили значими събития, имащи отношение към финансовия отчет за годината, подлежаща на оповестяване.

10. Научно-изследователска и развойна дейност

През годината фирмите в групата не са извършвали научно-изследователска и развойна дейност.

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 Групата 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 2017г. 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.

Дата: 30.03.2018 г.
гр.Стара Загора

Изп.директор: :.....
/инж. Д. Любомирова/

ПЪТНО СТРОИТЕЛНА КОМПАНИЯ ЕС БИ ЕС-АД • СТАРА ЗАГОРА •