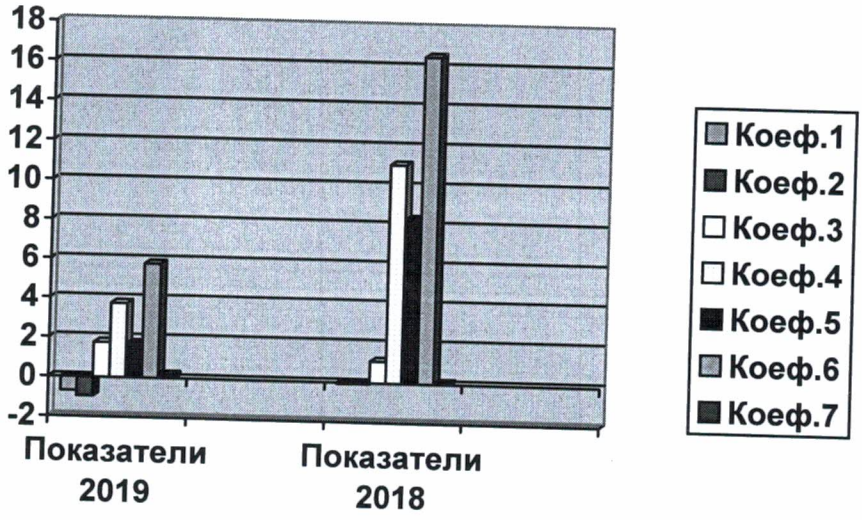


V. Управление на финансовите рискове

При осъществяване на дейността си "ПЪТИЩА" АД е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати.

Пазарен риск:

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, лихвен риск и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци, в резултат на промяна в пазарните лихвени нива.

Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е рискът, че дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

Ръководството очаква, че съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране на дружеството ще бъдат достатъчни за развитието на дейността му. От страна на ръководството на дружеството финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни продажни цени, цена на привлечените средства и да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Програмата на дружеството за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на дружеството.

***Валутен риск*: Той е с**вързан с промяната на валутните курсове.

Въведения валутен борд в България и еврото като единна валута на ЕС минимизира влиянието на валутния риск.

Дружеството не е изложено на значим валутен риск, тъй като неговите сделки се извършват основно в лева .

Ръководството приема и прилага мерки за избягване на негативни последици от промените във валутните курсове.

Лихвен риск:

Дружеството няма задължения във връзка с получени заеми. Към 31.12.2019 год. Дружеството отчита задължение по договор за финансов лизинг в размер на 26х.лв. В тази връзка разходите и оперативните парични потоци на Дружеството се влияят от промените в пазарните лихвени проценти.

Ценови риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в цените на стоките или другите притежавани активи.Управлението на ценовия риск за дружеството ни изисква периодичен анализ и предоговаряне на договорните параметри с клиенти и доставчици съобразно пазарните промени.

Кредитен риск

Кредитния риск за дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да извърши своите договорни задължения. Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства и вземания. Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в търговски банки със стабилна ликвидност, което ограничава риска, относно паричните средства и паричните еквиваленти. Събираемоста и концентрацията на вземанията се контролира текущо и стриктно, съгласно установената политика на дружеството Кредитната ни политика има отношение към събираемостта на вземанията, които се контролират текущо чрез ежедневен преглед на откритите позиции по клиенти и извършените плащания

Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че дружеството може да срещне затруднения при изпълнението на своите задължения, когато те станат изискуеми. С цел управление на този риск, Ръководството на дружеството поддържа оптимално количество свободни парични наличности. Това се постига посредством системата за финансово планиране, като паричните постъпления и плащания се координират от гледна точка на срочност и размери. Засега не съществува риск инвестициите да не генерират очакваните парични потоци, като по този начин влошат ликвидността и финансовото състояние на дружеството.

VI. Научноизследователска и развойна дейност

Не е извършвана дейност в областта на научните изследвания и проучвания и развойна дейност.

"Пътища"АД притежава сертификати за съответствие на системите за управление на качеството в съответствие с EN ISO 9001:2015 и на безопасни и здравословни условия на труд в съответствие с OHSAS 18001:2007, както и сертификация в съответствие със СУК по EN ISO 14001:2015 – управление на околната среда.

VII. Капиталови ресурси

Ръководството години наред в своята управленска стратегия акцентира върху инвестиционната политика и взетите решения са насочени към капитализация на дружеството, към увеличаване, обновяване и модернизиране на пътно строителната и транспортна техника, трошачно-сортировъчните инсталации, обслужващите машини и оборудване, хардуерната техника и апаратура, софтуерното осигуряване. През 2019 год. не са направени съществени инвестиции в ДМА. Ръководството, отчитайки финансовите резултати, рискове и други, като пестене на финансови ресурси за оборотни средства и предвид високата покупна стойност на новата строителна и транспортна техника и оборудване, предлага при покупка на нови активи да се пристъпи към сключване на договорни споразумения за финансов лизинг.

Ангажиментите и паричните задължения по подписания през м. ноември 2004г. с МРРБ договор за концесия за добив на строителни материали от находище "Гергьовица" в Кариера с. Капитан Димитриево, се спазват и изпълняват в срок. Санкции и неустойки по изпълнение на договора не са начислявани.

VII. Информация, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон

Към 31.12.2018 година записаният акционерният капитал е в размер на 95 хил. лв., разпределен на 47 639 бр. акции с номинална стойност от 2,00 лв всяка една.

През 2019 год. са взети следните решения свързани с капитала на фирмата:

-Намаляване на капитала, чрез обезсилване на 2206 бр. собствени акции на „Пътища" АД, придобити чрез обратно изкупуване на обща ном.стойност 4412 лв.

-Увеличаване на капитала, чрез издаване на нови 83605 бр. акции, с номинал 2 лв. на обща стойност 167210 лева.

-Записването се извърши чрез внасяне на 25% от емисионната стойност на акциите по сметка на дружеството.

-През 2019 г. „ ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ - ПС - ПАЗАРДЖИК" ЕАД придобива 91,00% от акциите на " Пътища " АД , в резултат на което " Пътища " АД става дъщерно дружество на „ ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ - ПС - ПАЗАРДЖИК" ЕАД и част от група , с крайно предприятие майка „ БУЛФАРМА " ООД .

Към 31.12.2019 год. записания капитал на " Пътища " АД е в размер на 258076,00 (двеста петдесет и осем хиляди и седемдесет и шест лева) лева, разпределен на 129038 (сто двадесет и девет хиляди и тридесет и осем) броя акции с номинална стойност от 2,00 (два) лева всяка една.

-Към 31.12.2019 г. Дружеството отчита записан , но невнесен капитал в размер на 125 хил.лв. Внасянето на този капитал се извърши на 11.03.2020 година.

Привилегировани акции, акции на приносител и безналични акции няма.

VIII. Информация, изисквана по реда на чл. 247 от Търговския закон

1. Дружеството се представлява от Съвет на директорите, състоящ се от трима души, които през отчетния период са действували съобразно устава на дружеството и националното ни законодателство. Съветът на директорите е със следния състав:

1. Димитър Ангелов Спасов – Изпълнителен директор;
2. Иван Михайлов Тиков;
3. Никола Михайлов Тиков.

IX. Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет

Дата на годишния финансов отчет е 31.12.2019 година. Дата на неговото съставяне е 18.05.2020 година. На тази дата финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите.

Събитията, които настъпват между датата на годишния финансов отчет /31.12.2019 г./ и датата на съставянето му /12.05.2020 г./ се класифицират като коригиращи и не коригиращи събития.

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13.03.2020 г. правителството обяви извънредно положение на територията на страната.

Извънредната ситуация, свързана с пандемията на коронавирус COVID-19 , има характер на некоригиращо събитие, настъпило след датата на годишния финансов отчет, което може да има съществено влияние върху дейността на дружеството през 2020 год.

В тази връзка Идентифицирахме евентуалните рискове и несигурности за нашия бизнес. Анализирахме очакваните евентуални неблагоприятни последици за бизнеса и тяхното естество. Предприехме необходимите мерки за защита на персонала, правим планове за минимизиране на негативното влияние върху дейността на Дружеството с цел справяне със създалата се извънредната ситуация.

Тъй като ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени дългосрочните последици за дружеството ни и влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че въздействието няма да окаже съществен негативен ефект върху дейността на Дружеството.

От наблюденията и анализите върху приходите от продажби, които сме извършили от датата на въвеждането на извънредното положение до настоящия момент констатираме, че за месец март няма спад в обема на продажбите в сравнение със същия период от предходната година. През месец април има 30% спад в обема на продажбите в сравнение със същия период от предходната година.

Към днешна дата считаме, че тази „извънредна ситуация"

- **Не води до преизчисляване на приблизителни счетоводни оценки.**
- **Не води до промяна в класификация (текуща/нетекуща,) на активи и пасиви.**

При тази оценка сме взели предвид като важно съображение при оценката на принципа-предположение за действащо предприятие, покриване на времеви хоризонт от минимум една година от съставяне на очета, вземайки предвид обхвата и потенциалния ефект, а именно:

- Не очакваме значителен спад в обема на продажбите
- Не очакваме спиране на дейността,
- Не прогнозираме невъзможност да се обслужват заеми и изпълняват условията по тях,

- Не очакваме съществени затруднения в оперативната дейност, поради анулиране на доставки
- В резултат на предприетите мерки за защита на персонала не очакваме значителни кадрови проблеми

Ръководството на "ПЪТИЩА" АД оценява и не възнамерява през следващите 12 месеца от датата на издаване на финансовия отчет да променя статута и дейността си. Засега на този етап считаме, че няма индикации за съществено отрицателно повлияване и несигурност на принципа- предположение за действащо предприятие.

Във връзка с възникналата ситуация с COVID-19, Булфарма ООД в качеството си на предприятие майка е декларирало плановете си за оказване на пряка стопанска, финансова и управленска подкрепа при необходимост от средства, при евентуални неблагоприятни последици за бизнеса в резултат от наложените строги противоепидемични мерки и ограничения. Поради тази причина, както сме посочили в раздела "Действащо предприятие", ние сме извършили оценка на приложимостта на принципа-предположение за действащо предприятие, и това е фундаментален принцип при изготвянето на финансовия отчет на дружеството.

X. Наличие на клонове на дружеството

Дружеството няма регистрирани клонове за осъществяване на дейността си и не участва в група от предприятия.

XI. Взаимоотношения с контролирани, свързани и контролиращи предприятия

Контролирани и свързани предприятия.

Компания майка

През 2019 г. „ ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ - ПС - ПАЗАРДЖИК" ЕАД придобива 91,00% от акциите на " Пътища " АД , в резултат на което " Пътища " АД става дъщерно дружество на „ ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ - ПС - ПАЗАРДЖИК" ЕАД и част от група , с крайно предприятие майка „ БУЛФАРМА " ООД .

Свързани лица са:

Свързани лица под общ контрол- Дъщерни предприятия на компания майка Булфарма ООД , асоциирани предприятия на компания майка Булфарма ООД и „Пътища и КО"ООД(Пътища АД притежава 33,33% от дяловете на „Пътища и КО" ООД)

Всички операции и сделки със свързани лица са осъществявани при условия, аналогични на тези при пазарно независими лица и обичайните търговски взаимоотношения.

XII. Вероятни сделки

Ръководството няма планове или намерения, които да предвиждат преустановяване или съществено ограничаване на мащабите на дейността и/или преструктуриране в обозримо бъдеще. Според най-добрата преценка на ръководството не съществуват външни или вътрешни фактори от производствен, финансов, социален, политически и друг характер, които да налагат планиране и/или предприемане на действия в този аспект.

В условията на общата икономическа несигурност в страната, нашите очаквания са за една по-добра година за дружеството ни. Стратегията на ръководството е да реализира ръст в приходите от основната дейност – както нетно изменение в посока увеличение, така и в структурно отношение, увеличавайки относителния дял на приходите от пътно строителство. В тази насока целите са както самостоятелно участие в конкурси за обявени поръчки, така и кооперирane с други търговски дружества, също и участие като подизпълнител на други пътностроителни предприятия при изпълнение на по-големи обекти.

През 2020 г. ръководството си е поставило за цел да увеличи и обема на продажбите на продукция – асфалтови смеси и инертни материали. В този аспект се проявява гъвкавост и при големи по обем и гарантирани доставки се правят отстъпки от продажните цени и/или договори с преференциални условия на доставка. Подобрение на материалната база на кариера „Капитан Димитриево" и удължаване на концесионният договор.

Ръководството гледа оптимистично на развитието на бизнеса, като счита, че упражняването на адекватен контрол от негова страна ще осигури подобаващо място в бранша и стабилност на дейността на дружеството.

XIII. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и точна представа за неговото финансово състояние към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвяне на годишния финансов отчет към 31.12.2019 год. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовия отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното отразяване на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

18.05.2020 г.

Ръководител:

Димитър Ангелов Спасов