"ИГ Холдинг" ЕООД

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за 2022 година

Търговище, м. май 2023 г.

Настоящият доклад е изготвен на основание чл. 44 от Закона за счетоводството и чл. 247 от Търговския закон и има за цел да представи дейността на ИГ ХОЛДИНГ Група (Групата) по начин, който улеснява преценката за състоянието и.

Докладът представя анализ и преглед на основните показатели от консолидирания финансов отчет за резултата от дейността на Групата, заедно с описание на основните рискове, всички важни събития, които са настъпили след датата, към която са съставени индивидуалните годишни финансови отчети, както и вероятното бъдещо развитие на Групата.

1. Обща информация

ИГ ХОЛДИНГ е еднолично дружество с ограничена отговорност /Дружеството майка/.

Основният предмет на дейност на основната част от дружествата в състава на групата е свързана с текущ ремонт, рехабилитация и строителство на автомагистрали, пътища и пътни съоръжения. Изключения правят дружеството майка, което управлява дружествата от групата, „Евротур“ ЕАД, което отдава под наем земи и „Изгрев“ ЕАД, което извършва търговско посредничество по застрахователни продукти. Дружествата „Кага Бул“ ЕАД, „Стромат 08“ ЕООД, „Пътни строежи В.Т.“ ООД, „АСС Инженеринг“ и „Пътища“ ЕАД практически не са осъществявали дейност през отчетния период. „ВЕИ – ИГ“ ЕООД е новорегистрирано през 2022г. дружество с предмет на дейност изграждане и експлоатация на възобновяеми енергийни източници, добив и продажба на електроенергия от естествени и други източници.

Във връзка с изпълнение на основната си дейност дружеството извършва и:

✓ производство на инертни материали в осем находища в страната в условията на общо 10 предоставени концесии за добив.

✓ производство на бетонови смеси, асфалтови смеси, полимер модифициран битум, битумна емулсия.

✓ услуги с механизация и транспорт.

✓ доставка и продажба на основни суровини и материали за строителството на пътища.

Седалище: гр. Търговище, ул. „Трети март“ № 40

ЕИК: 206063194

Капитал: Регистрираният и внесен капитал на „ИГ Холдинг“ ЕООД е 126 098 260 (сто двадесет и шест милиона деветдесет и осем хиляди двеста и шестдесет) лева, разпределен в 12 609 826 броя дялове с номинал 10 (десет) лева.

Управител: Валентин Георгиев Манов

2. Преобразувания през периода

На 16 февруари 2022 година е регистрирано ново дъщерно дружество със собственик „ИГ Холдинг“ ЕООД, „ВЕИ - ИГ“ ЕООД с капитал 200 000 лева.

Предприятията, включени в групата на „ИГ ХОЛДИНГ“ ЕООД към 31.12.2022г. са:

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО	Притежаван	%
	2022	2021
ПЪТИНЖЕНЕРИНГСТРОЙ-Т ЕАД - ГРУПА	100	100
- ПЪТПЕРФЕКТ – Т ЕАД	100	100
- ПЪТНИ СТРОЕЖИ В.ТЪРНОВО АД	66	66
- ПЪТНИ СТРОЕЖИ В.Т ООД	78	78
- ПЪТИНЖЕНЕРИНГ АД	99.86	99.86
- ВИАСТРОЙ АД	99.25	99.25

- АСС ИНЖЕНЕРИНГ ЕООД	100	100
- СТРОМАТ 08 ЕООД	100	100
- ПЪТИЩА ЕАД	100	100
ЕВРОТУР ЕАД - ГРУПА	100	100
- ИЗГРЕВ ЕАД	100	100
КАГА БУЛ ЕАД	100	100
ВЕИ – ИГ ЕООД	100	100

С протокол за взето решение на едноличния собственик от 19.01.2023г. и сключен договор за покупко-продажба на акции, "ИГ Холдинг" ЕООД продава на "Евротур" ЕАД с ЕИК 125548030 50000 броя поименни акции от капитала на "Кага Бул" ЕАД, при което "Евротур" ЕАД става едноличен собственик на капитала на "Кага Бул" ЕАД. Обстоятелството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 27.01.2023г.

На 19 април 2023 година дъщерното дружество „Пътинженерингстрой-Т“ е придобило 34% от акциите на „Пътни строежи- Велико Търново“ АД, в следствие на което става едноличен собственик на капитала на това дружество. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 10 май 2023 година.

3. Резултати от дейността на групата за 2022 година

Дружествата от групата осъществяват своята дейност основно в областите Търговище, Велико Търново, Габрово, Русе, Разград, Силистра и Ловеч. За изпълнение на някои по-големи строителни обекти се налага да се присъединят индивидуалните усилия на дружествата в граждански персонифицирани дружества /ДЗЗД-та, Консорциуми/ с други предприятия от групата или извън нея с цел обединяване на усилията за постигане на по-голямо качество и конкурентоспособност.

В следствие на прехвърлянето на притежаваните от напусналия през 2020 г. съдружник дялове и акции и свързаните с тези дружества вземания по фактури и заеми, дружеството майка има задължение към дъщерното си дружество „Пътинженерингстрой-Т“ ЕАД в размер на 15 846 хил. лв.

Нестабилната политическа обстановка засегна целия пътно-строителен бранш, тъй като разплащанията от страна на държавата бяха неритмични, частични и със значително забавяне. С цел минимизиране на вредите, дружеството – майка финансира частично пътно-строителните фирми от групата чрез заеми от едноличния собственик. Също така чрез заеми от едноличния собственик към дружеството-майка се финансират и инвестициите на новоучреденото през 2022г. дружество ВЕИ – ИГ ЕООД. В следствие, задълженията към едноличния собственик към 31.12.2022г. са в размер на 6 640 хил.лв., а вземанията по предоставените заеми възлизат на 4 940 хил.лв.

Показател от Отчета за приходи и разходи	Период		Увеличение (намаление)	
	2022 г.	2021 г.	в хил.лв.	в %
Нетни приходи от продажби	233 961	258 854	(24 893)	-9.62%
Други приходи	5 056	3 345	1 711	51.15%
Общо приходи от оперативна дейност	239 017	262 199	(23 182)	-8.84%
Намаление (увеличение) на продук	9 563	- 10 326	19 889	-192.61%
Разходи за суровини и материали	71 913	84 336	(12 423)	-14.73%
Разходи за външни услуги	41 685	42 303	(618)	-1.46%
Разходи за персонала	75 890	83 519	(7 629)	-9.13%
Разходи за амортизация и обезценка	11 546	12 170	(624)	-5.13%
Други разходи	11 125	5 512	5 613	101.83%
Капитализирани разходи ()	- 681	- 706	25	-3.54%
Общо разходи за оперативна дейност	221 041	216 808	4 233	1.95%
Печалба (загуба) от оперативна дей	17 976	45 391	(27 415)	-60.40%
Финансови приходи	494	552	(58)	-10.51%
Финансови разходи	4 095	5 737	(1 642)	-28.62%
Счетоводна печалба (загуба) преди	14 375	40 206	(25 831)	-64.25%
Разходи за данъци от печалбата	1 671	4 426	(2 755)	-62.25%
Печалба (загуба)	12 704	35 780	(23 076)	-64.49%

$$\textbf{Ефективност на приходите} = \frac{\textbf{Оперативни разходи}}{\textbf{Оперативни приходи}} = \frac{\textbf{221041}}{\textbf{239017}} = \textbf{92\%}$$

$$\textbf{Ефективност на разходите} = \frac{\textbf{Оперативни приходи}}{\textbf{Оперативни разходи}} = \frac{\textbf{239017}}{\textbf{221041}} = \textbf{108\%}$$

Приходите за отчетната 2022 г. намаляват с 23 182 хил. лв., което е пряк резултат от липсата на последователна държавна политика по отношение на регионалното развитие и изграждането на инфраструктурни проекти през последните две години.

Като резултат на нарастващата инфлация през 2022г. разходите за дейността бележат ръст с 4 233 или 1.95% спрямо същите през 2021г.

Финансовите показатели дават възможност да се анализират постигнатите резултати от осъществената дейност и представянето на групата през 2021г.

- **Ликвидност** – показател за възможността на групата да погасява краткосрочните си задължения
- **Финансова автономност и задлъжнялост** – коефициентът за финансова автономност /независимост/ отчита възможността на групата да изплати всички свои задължения с наличния собствен капитал. Реципрочният показател е коефициентът за задлъжнялост, който отчита степента на използване на привлечени средства спрямо собствения капитал.

- **Рентабилност** – показател, отчитащ степента на възвращаемост на вложените средства в осъществяваната от групата дейност. На база финансовият резултат от дейността на групата са изчислени следните показатели:

Показател от счетоводния баланс	Период		Увеличение (намаление)	
	2022 г.	2021 г.	в хил.лв.	в %
Дълготрайни нематериални активи	112 727	113 179	(452)	0%
Дълготрайни материални активи	77 581	81 746	(4 165)	-5%
Дългосрочни финансови активи	105	7	98	1400%
Активи по отсрочени данъци	116	282	(166)	-59%
Общо дълготрайни активи	*190 529*	*195 214*	(4 685)	-2%
Материални запаси	36 902	45 662	(8 760)	-19%
Вземания	120 282	194 830	(74 548)	-38%
Парични средства	34 851	9 508	25 343	267%
Общо краткотрайни активи	*192 035*	*250 000*	(57 965)	-23%
Разходи за бъдещи периоди	*2 758*	*1 986*	772	39%
ОБЩО АКТИВИ	*385 322*	*447 200*	*(61 878)*	*-14%*
Записан капитал	126 098	126 098		0%
Резерви	12 185	12 001	184	2%
Неразпределена печалба	44 596	19 651	24 945	127%
Текуща печалба	10 987	25 138	(14 151)	-56%
Собствен капитал на групата	*193 866*	*182 888*	*10 978*	*6%*
Малцинствено участие	*4086*	*6697*	*(2 611)*	*-39%*
Провизии	*4628*	*4858*	*(230)*	*-5%*
Задължения към финансови пред-я	33 421	116 393	(82 972)	-71%
Получени аванси	55 645	56 632	(987)	-2%
Задължения към доставчици	37 736	43 233	(5 497)	-13%
Задължения към асоц.предприятия	34 407	913	33 494	3669%
Други задължения	21 533	35 586	(14 053)	-39%
Общо задължения	*182 742*	*252 757*	*(70 015)*	*-28%*
до 1 година	*174 288*	*240 859*	*(66 571)*	*-28%*
Финансирания и приходи за БП				*#DIV/0!*
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ	*385 322*	*447 200*	*(61 878)*	*-14%*

ФИНАНСОВО ИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ	Период		Изменение	
	2022 г.	2021 г.	Стойност	%
Рентабилност на приходите от продажби	0.05	0.14	- 0.08	-60.72%
Рентабилност на собствения капитал	0.06	0.14	- 0.08	-58.77%
Коефициент за обща ликвидност	1.10	1.04	0.06	6.15%
Коефициент за бърза ликвидност	0.89	0.85	0.04	4.92%
Коефициент за незабавна ликвидност	0.20	0.04	0.16	406.55%
Коефициент за финансова автономност	1.03	0.71	0.32	45.74%

Коефициент за задлъжнялост	0.97	1.41	- 0.44	-31.39%
Брой на оборотите на материалните запаси	5.67	6.35	(1)	-10.79%
Времетраене на един оборот на мат. запаси(дни)	64	57	7	12.09%

4. Действия в научно изследователска и развойна област

Дружествата от групата предприятия нямат предприети дейности в областта на научноизследователската и развойната дейност.

5. Информация по реда на чл.187д от Търговския закон

Дружеството не е акционерно.

6. Наличие на клонове в страната

Дружествата от групата нямат клонове в страната или чужбина.

7. Цели и политика по управление на рисковете

Рискови фактори за дейността

Рискът изразява неопределеността/несигурността/ на дадени събития. Отклоненията на действително постигнатите резултати в сравнение с базисните резултати могат да се пресметнат и чрез тях да се измери риска. Рискът свързан с дейността на дружествата от групата предприятия ИГ ХОЛДИНГ е резултат от влиянието на два отделни типа рискове. Първият е систематичния риск, който е свързан с пазара и макро средата, в която дружествата функционират и те не могат да бъдат контролирани и управлявани от ръководния им екип, а вторият тип е несистематичният риск, който е свързан с естеството на дейността на дружествата и контролирането му зависи от управленските решения на висшия мениджмънт.

Систематичният риск включва: Политически риск, риск от изменение на валутния курс, риск от изменение на лихвените равнища, инфлационен и данъчен риск.

Политически риск

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

Нестабилността в политическата обстановка в България от 2021г. продължава и през 2022г. Невъзможността да се състави редовно правителство след поредните проведени избори през месец октомври доведе до забавяне на темповете на изпълнение на строителството и до забавяне и несигурност в разплащанията на държавата за извършената до момента работа от предприятията от групата на ИГ Холдинг ЕООД.

Валутен риск

Групата е изложена на валутни рискове, свързани със сделки по продажби или покупки в чуждестранна валута различна от евро, където валутния курс е фиксиран от българската дължава в съотношение 1 EUR = 1.95583 лева. Групата няма съществени активи и/или пасиви в чуждестранна валута различна от евро.

Инфлационен риск

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

През 2022г. значителното повишение на индекса на инфлацията оказа негативно влияние върху дейността на дружествата от групата на ИГ Холдинг. На основание прието ПМС № 290 от 27.09.2022г. за прилагане на Методика за изменение на цената на договор за обществена поръчка в резултат на инфлация, дружествата от групата с основен предмет на дейност текущ ремонт, рехабилитация и строителство на автомагистрали, пътища и пътни съоръжения са направили постъпки за актуализиране

на извършените СМР по вече сключени договори с цел минимизиране загубите от темпа на нарастване на разходите за основни суровини, материали, газ и електроенергия.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища, при които предприятията от групата на „ИГ ХОЛДИНГ“ ЕООД финансират своята дейност да се повишат, в резултат на което нетните приходи от продажби на дружествата да намалеят.

Този риск може да бъде управляван посредством диверсифициране на различни инструменти като източници за финансиране /търговски заеми-фирмена задлъжнялост, банкови кредити, лизинги и др./.

Данъчен риск

Промените във фискалната политика оказват влияние върху стойността на активите, върху размера на финансовия резултат, инвестициите и тяхната възвръщаемост и в крайна сметка върху избора на стратегия за развитие на дружествата от групата предприятия. Тенденциите в данъчната политика на правителството са относително постоянни и са насочени към облекчаване на данъчното бреме за бизнеса.

Несистематичният риск е свързан с риска, който се поражда от конкретния характер на дейността на дружеството и специфичната среда на сектора, към който групата предприятия принадлежат, а именно строителство. Той включва секторен/Отраслов риск/ и фирмен риск.

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 фирми в строителния сектор и други.

През последните няколко години дружествата от групата следваха амбициозна инвестиционна програма, която да осигури качествено изпълнение и повишаване на конкурентоспособността на дружествата, но поради стагнацията в сектор строителство и нарастващите лихвени нива на привлеченото финансиране, процесът по инвестиране е значително забавен.

Фирмен риск

Фирмения риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно да се възвърнат направените инвестиции. Чрез анализ на основните фактори влияещи върху получените приходи дружеството може да намали влиянието на риска. Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск, които са резултат от възможните изменения на търсенето на продукцията на дружествата.

Бизнес риск

Бизнес рискът се определя от спецификата на продукцията на дружествата. Това е несигурността за получаване на приходи съответстващи на начина на производството. За произвежданата от дружествата готова продукция, търсенето е обусловено главно от показателите: цена-качество, капацитет на производството, кадрова и техническа обезпеченост. В подобрението на тези фактори, ръководствата на дружествата провеждат непрекъсната политика по повишаването на качеството им и рентабилността на производството.

Финансов риск

Финансовият риск представлява несигурност за инвеститорите в случаите, когато дружествата използват привлечени или заемни средства.

Предприятията от групата ИГ ХОЛДИНГ имат краткосрочни и дългосрочни финансови задължения основно под формата на банкови кредити и лизинги, които дружествата обслужват редовно. Тъй като основната дейност на дружествата от групата е свързана с изграждането и поддръжката на автомагистрали, пътища и пътни съоръжения, тя е в пряка зависимост от държавния бюджет и бюджета на общините. С цел минимизиране на този риск, предприятията от групата осъществяват продажби на готова продукция – фракция, асфалтови смеси, битумна емулсия, бетонови смеси на клиенти с подходяща кредитна репутация с договаряне на авансови плащания и адекватни

обезпечения. С доставчиците на дружествата се договарят възможности за разсрочено плащане, както и задържане на суми като гаранция за изпълнение.

8. Влияние на военния конфликт в Украйна

В края на м. февруари 2022 г. Русия официално призна два отделили се от Украйна региона като Донецката народна република и Луганската народна република, и започна на 24 февруари 2022 г. военни операции на територията на Украйна. Редица държави (САЩ, Великобритания Канада, Швейцария, Япония и ЕС) наложиха санкции към руската държава и в частност към Беларус. В отговор на санкциите Русия значително намали доставките на газ за Европа, като за някои държави, включително България, те бяха изцяло прекратени. Ограничена е търговията с петролни продукти, желязо, торове, селскостопанска продукция и други стоки с основен произход Русия и Украйна. Това доведе до значително повишаване на техните цени, цената на електро и топлоенергията, транспортните разходи, което от своя страна води до повишаване на цените на почти всички стоки.

Ръководството на предприятието извършва оценка на текущите и потенциалните ефекти от събитията, описани по-горе и преценява, че не е необходимо да се променя класификацията на активи и пасиви, както и преизчисляване на приблизителни счетоводни оценки и справедливи стойности.

9. Събития след датата, към която е съставен консолидираният отчет

С протокол за взето решение на едноличния собственик от 19.01.2023г. и сключен договор за покупко-продажба на акции, "ИГ Холдинг" ЕООД продава на "Евротур" ЕАД с ЕИК 125548030 50000 броя поименни акции от капитала на "Кага Бул" ЕАД по номиналната им стойност от 50000 лева, при което "Евротур" ЕАД става едноличен собственик на капитала на "Кага Бул" ЕАД. Обстоятелството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 27.01.2023г.

С протокол за взето решение на едноличния собственик от 15.03.2023г. за увеличение на капитала на дъщерното дружество ВЕИ – ИГ ЕООД от 1 700 хил.лв на 2 800 хил.лв. Обстоятелството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 20.03.2023г.

На 19 април 2023 година дъщерното дружество „Пътинженерингстрой-Т“ е придобило 34% от акциите на „Пътни строежи- Велико Търново“ АД, в следствие на което става едноличен собственик на капитала на това дружество. Това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 10 май 2023 година.

Ръководството на дружеството-майка потвърждава, че е прилагало адекватна счетоводна политика, като се е придържало към действащите счетоводни стандарти и при изготвянето на консолидирания финансов отчет към 31.12.2022 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите и приходите.

Ръководството на групата счита, че предприятията от групата са действащи и ще останат действащи в обозримо бъдеще, няма планове и намерения за преустановяване на дейността им. В следствие на извънредното положение, на този етап не съществуват индикации и съмнения за съществена несигурност относно принципа- предположение за действащо предприятие.

Дата: 11.05.2023 г.

Управител: ……

/Валентин Георгиев Манов/