ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА "Камеко" АД

за 2016 година

Годишният доклад за дейността на **"Камеко" АД**, гр. София за 2016 година е изготвен съгласно изискванията на чл. 39 на Закона за счетоводството, чл. 189 Д и чл. 247 от Търговския закон, на база анализ на развитието, пазарното присъствие, обществената, микро и микро икономическата среда, финансово-икономическото състоянието на Дружеството за 2016 г., перспективите за развитие.

.....2017 г.
гр.София

Изпълнителен директор :

(Вълкан Стойновски).....

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА

Дружеството е вписано в Търговския регистър с ЕИК 121128100.

Фирма: ***„Камеко“ АД***

Седалище: гр. София

Адрес на управление: гр София

Предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, строителна и проекто-проучвателна дейност, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, дружеството може да извършва и собствена производствена и търговска дейност, включително: сделки с инетелектуална собственост, комисионна, спедиционна, складова и лизингова дейност, търговско посредничество и представителство и всяка друга дейност, с изключение на дейностите забранени от закона

Собственост: Дружеството е:
100 % - частна собственост;

Капитал: Дружеството е с капитал 3 150 х.лв., разпределен в на 3 150 040 бр. акции на приносител с номинална стойност 100 лева всяка акция .

Акционери	*Участие в капитала:*
Вълкан Иванов Стойновски	98,52
Самуил Вълканов Стойновски	1,18
Моника Вълканова Стойновска	0,30
	100 %

Органи на управление: Дружеството се управлява и представлява от:

Вълкан Иванов Стойновски - изп. директор

Съвет на директорите :

Вълкан Иванов Стойновски
Самуил Вълканов Стойновски
Моника Вълканова Стойновска

Лицензии, разрешителни за осъществяване на дейността: ***не са необходими***

Регистрирани клонове - няма

Свързани лица: Свързани лица с дружеството са, както следва:

„Винарска къща“ ЕООД
„Издателска къща“ ЕООД

„Камеко турс“ ЕООД
„Камекта“ ЕООД
„Матако“ ЕООД
„Рилски манастир“ ЕООД
„Метако“ ЕООД
„ГМД инвест“ЕООД

Оповестените по-горе свързани лица не са действащи дружествата.

ХАРАКТЕРИСТИКА НА ДЕЙНОСТТА

Осъществяваната от **“Камеко” ЕАД** основна дейност е:

- Инвесстиране в дъщерни и асоцирани дружества.

При осъществяване на дейността си **“Камеко” АД** е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати.

➢ ***Систематични рискове***

- ***Политически риск***

Политическият риск отразява влиянието на политическия процес в страната, който от своя страна влияе върху възвращаемостта на инвестициите. Определящ фактор, оказващ влияние върху дейността на даден отрасъл и респективно на дейността на фирмата е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма, както и волята да се осъществяват набелязаните приоритетни стъпки. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Членство на България в Европейския съюз е друг основен фактор, който гарантира минимизирането на политическия риск. Наличието на политически консенсус по въпроса за доближаване на националното законодателство до това на страните от Европейския съюз, както и преминаването от страна на България на редица международни ангажименти действат също в посока на намаляване на политическия риск.

☑ *На база посоченото и познаването на политическата среда в страната към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме политическия риск като:* ***среден***

- ***Макроикономически рискове***

^ *Валутен риск*
^ *Дружеството няма активи , вземания и задължения във валута .*

☑ На база посоченото по-горе познаването на икономическата среда към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме валутния риск като: **нисък**

^
^ *Риск от лицензионни режими*

Дейността която дружеството смята да упражнява не изисква специални разрешителни режими *На база посоченото по-горе и познаването на регулаторната среда към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме риска от лицензионни режими като:* ***без риск.***

- ***Други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори***

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

☑ *На база посоченото по-горе към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме другите рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори като:* ***високи***
☑ *Тук взимаме в предвид и настъпилата Световна икономическа криза, която доведе до чувствително намаление на инвеститорите в строителството, затруднения в разплащанията и др. несигурност при инвестициите.*

➢ ***Несистематични (микроикономически) рискове***

Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла ни и общ фирмен риск, произтичащ от спецификите на дружеството ни.

- ***Отраслов риск***

Отрасловият риск, се появява във вероятността от негативни тенденции в развитието на отрасъла като цяло, технологична обезпеченост, нормативна база, конкурентна среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребявани в отрасъла; отрасловият риск се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла и по-конкретно на технологичните промени или измененията в специфичната нормативна база.

☑ *На база посоченото по-горе и спецификата на отрасъла ни към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме отрасловия риск като:* ***среден .***

- ***Ликвиден риск***

Неспособността на дружеството да покрива насрещните си задължения е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието в дружеството на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и клиентите на предприятието. Дружеството все още не е разгърнало дейността си и няма собствени оборотни средства . Дружеството-майка е предоставило кредит за финансиране на належащите разходи свързани с управлението и стопанисването на имота. По сключено споразумение, начислените лихви са със дълъг срок на изискуемост.

На база посоченото по-горе и анализа на задълженията на дружеството ни, както и съотношението между собствения ни и привлечен капитал към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме ликвидния риск като: ***висок***

- ***Ценови риск***

Ценовият риск се определя в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешнофирмените разходи. Продажната цена трябва да бъде съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на предприятието и да носи определено ниво на печалба.

☑ *На база посоченото по-горе, пазарната конюнктура, както и себестойността на услугата / нивото на вътрешнофирмените ни разходи и нивото на печалбата ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме ценовия риск като:* ***висок***

☑ **Риск свързан с паричния поток**

Рискът, свързан с паричния поток разглежда преди всичко проблемите с наличните парични средства в предприятието. Тук главна роля играе договорната политика на дружеството, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навременни плащания на задълженията. Поради все още намалените приходи от дейността и зависимост на финансирането от дружеството майка , риска свързан с паричния поток е среден.

Отсрочените *плащания на лихвите дължими към дружеството майка и анализа на входящите и изходящите ни парични потоци към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме риска, свързан с паричния поток като:* ***висок***

- ***Кредитен риск***

Ако дружеството използва заемни средства, то тогава е изложено на кредитен риск. Той може да бъде определен като вероятността кредитополучателят да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор за заем. Договорите за заеми са от дружеството майка, което е по-доброто по отношение на възръщаемостта в сравнение с банковите кредити .

☑ *На база посоченото по-горе и обстоятелството ,че кредита от дружеството майка , към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме кредитния риск като:* ***нисък***

- ***Регулативен риск***

Регулативния риск е свързан с възможността за промени в нормативната база, отнасяща се до 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 и прилаганата от дружеството ни екологична политика и познаването на нормативната база, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме регулативния риск като:* ***нисък***

- ***Рискове, свързани с продуктите и пазарите***

Този риск се свързва с възможността на дружеството да предоставя дадена услуга, за която няма пазар. Трудно може да се прогнозира, излизането на обществото от моментното свиване на потреблението, към други разходи освен най-належащите , с което би се свързала нашата инвестиция.

На база посоченото по-горе , към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме рисковете, като: ***умерен***

Преглед на дейността

Възнаграждения на съвета на директорите не са изплащани.

Начислени са разходи за дейността, амортизации на ползваната сграда и разходи за персонала. Външните услуги са за местни данъци и такси, комуникационни услуги, охрана и други подобни.
Финансовите приходи и разходи са свързани с инвестиционната дейността на дружеството. Начислени са лихви за предоставени заеми на свързани лица. Лихвения процент, който е на база договори, е пазарния към момента, отнасящ се за несвързаните лица .

Финансовият резултат е печалба в размер на 571 х.лв. От натрупаната печалба от минали години дивиденти не са разпределяни.

Постигнатите от дружеството **финансово-икономически показатели** за 2016. спрямо 2015 г. са както следва:

№ по ред	Показатели:	2016 година	2015 година
1	Финансов резултат	571	876
2	Нетен размер на приходите от продажби	11	79
3	Собствен капитал	6485	5914
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	4843	5206
5	Обща сума на активите	11328	11124
6	Приходи	1194	1812
7	Разходи	623	936
8	Краткотрайни активи	4659	4385
11	Краткосрочни задължения	4628	4832
12	Краткосрочни вземания	3094	2801
13	Парични средства	0	4

НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2016 г. дружеството не е развивало действия, свързани с научноизследователската и развойна дейност.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ:

След съставянето на Годишния финансов отчет в дружеството не са настъпили събития, които изискват корекции в годишния финансов отчет или специално оповестяване.

ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ

Намеренията на дружеството са да ускори инвестиционната си дейност