

ДО

Общото събрание

на „СЕМБОДИА БЪЛГАРИЯ“ ЕООД

04 март 2013 година

гр. София

Доклад за дейността

с предложение за разпределение на печалбата за 2012 година

Настоящият доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 187д и 247 от Търговския закон и чл. 33 от Закона за счетоводството.

1. Преглед на резултатите и развитието на дейността на дружеството и неговото състояние

През изминалата 2012 година, „СЕМБОДИА БЪЛГАРИЯ“ ЕООД осъществяваше следната дейност: Търговия на едро с минерални торове и търговско посредничество при търговия с хим. продукти.

През отчетната 2012 г. в дружеството са извършени разходи за дейността в размер на 19234 хил. лв., които са разпределени както следва: 99 % от тях са разходи за оперативна дейност, и останалите са финансови разходи.

Най-голям относителен дял в разходите за оперативната дейност има балансовата стойност на продадените активи – 96 % от всички разходи. Финансовите разходи в голямата си част представляват разходи за лихви по отпуснати банкови кредити и банкови такси.

През отчетната 2012 година дружеството бележи повишаване на приходите с около 46.5 %, което основно се дължи на увеличението на продадени стоки и повишаване на пазарните цени на минералните торове.

Общо приходите от дейността на дружеството през 2012 година в абсолютна сума са 20 125 хил.лв. От тях, 99 % са приходите, реализирани от сделки, свързани с основния предмет на дейност на дружеството. Дружеството не е извършвало съществени странични или неспецифични за предмета и профила на бизнеса му дейности. Това, ведно с ръста на печалбата, показва една запазваща се тенденция на устойчивост в развитието в условията на икономическата криза.

За 2012 година, дружеството реализира ръст в печалбата в размер на 31 %.

Сумата на актива на баланса към 31 декември 2012 година, измерващ брутното разполагаемо и управляемо имущество, възлиза на 6 673 хил. лв. Сумата на собствения капитал, или нетните активи на дружеството, възлиза на 2 562 хил. лв.

По отношение на финансовото състояние, най-голям дял в общите активи на дружеството заемат Материалните запаси, които са общо 2 692 хил. лв. или 40 % от сумата на актива. Втори по големина дял заемат Търговските и други вземания – 2125 хил. лв.

Задълженията на дружеството възлизат общо на 4 111 хил. лв., които в по-голямата си част произхождат от задължения към клиенти, доставчици и задължения към финансови институции. Сравнено с предходната година, задълженията на дружеството са се увеличили с 2 815 хил. лв.

Като цяло, финансовото състояние може да бъде илюстрирано със следните основни финансови показатели:

1. Рентабилност на приходите и на активите

Показателите за рентабилност принципно са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби и на реалните активи на предприятието. В случая, те са:

Коефициент на рентабилност на приходите от продажби = (финансов резултат) : (нетен размер на приходите от продажби)

$$K = 803 : 20\,021 = 0.04$$

Коефициент на рентабилност на собствения капитал = (финансов резултат) : (собствен капитал)

$$K = 803 : 2\,562 = 0.31$$

Коефициент на капитализация на активите = (финансов резултат) : (сума на реалните активи)

$$K = 803 : 6\,673 = 0.12$$

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

Коефициентите на рентабилност показват колко печалба се реализира от всеки лев – съответно, приход от продажби, или реални активи.

2. Коефициент за ефективност на приходите

Коефициент на ефективност на приходите = разходи : приходи

$$K = 19\,234 : 20\,125 = 0.96$$

Коефициентът показва с колко лева разходи се реализира един лев приходи. Разликата до единица показва коефициента на печалба.

Коефициент на ефективност на разходите = приходи : разходи

$$K = 20\,125 : 19\,234 = 1.04$$

Коефициентът показва колко лева приходи се реализира един лев разходи. Разликата над единица показва коефициента на печалба.

3. Коефициент на обща ликвидност

Коефициент на обща ликвидност = (краткотрайни активи) : (краткосрочни задължения)

$$K = 6\,502 : 3\,806 = 1.71$$

Показателят за ликвидност е количествена характеристика на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди). Препоръчителното значение на коефициента на обща ликвидност е числото да бъде по-голямо от единица.

4. Коефициент на задлъжнялост

Коефициент на задлъжнялост = пасиви : (собствен капитал + пасиви)

$$K = 4\,111 : 2\,562 = 1.60$$

Коефициентът на задлъжнялост показва колко лева задължения се падат на всеки лев от общото имущество на предприятието. Препоръчително значение е този коефициент да не е по-голям от 0,5.

2. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството

Основните рискове, които директно или индиректно могат да засегнат дейността на дружеството и да повлияят върху всяко инвестиционно решение се делят най – общо на систематични и несистематични рискове.

/1/. Систематични рискове.

Лихвен риск – Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система на страната като цяло.

Инфлационен риск – Рискът от увеличението на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива.

Политически риск – политическият риск е свързан с възможно възникване на вътрешно политически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство.

Валутен риск – Дружеството не е изложено пряко на голям валутен риск, тъй като към този момент то извършва дейността си само с националната валута и с единната европейска валута.

/2/. Несистематични рискове.

Фирмен риск – основният риск за дружеството е намаляването на ефективната сума на приходите, което би довело до промяна в рентабилността. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждаат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на Дружеството. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по - променливи и по - непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по – голяма е несигурността това дружество да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по – висок.

Бизнес риск – Бизнес рискът се определя от естеството на дейност на дружеството. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който дружеството функционира, така и за начина на извършване на услугите. Нормално е приходите на дружеството да варират в течение на времето като функция на промените в обема на продажбите и свързаните с тях разходи. В тази връзка, очакванията на дружеството са за повишаване на приходите от продажби, поради увеличение на асортимента на предлаганите стоки и услуги и оптимизиране на разходите.

Ликвиден риск - Този вид риск се свързва с вероятността Дружеството да изпадне в състояние трудно да посреща задълженията си или в невъзможност да ги обслужва. Към момента на изготвяне на този доклад на дейността, дружеството поддържа много добри стойности на коефициентите за ликвидност.

Операционен риск - Операционният риск представлява риск от загуба, произтичащ от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора, и системи, или от външни събития. Операционно събитие е събитие, водещо до отклонение на действителните от очакваните резултати от дейността в резултат на грешки и неправилно функциониране на системи, хора, процеси. Операционното събитие би довело до отрицателен икономически резултат или до допълнителни разходи.

3. Важни събития, настъпили след датата, на която е съставен годишния финансов отчет

Не са настъпили важни събития след датата на съставяне на годишния финансов отчет, които да изискват тяхното оповестяване.

4. Вероятно бъдещо развитие и планирана стопанска политика на предприятието през следващата година

В контекста на посочените по-горе рискове се очертава факта, че дейността на дружеството, съответно неговите финансови резултати до голяма степен зависят от състоянието на българската икономика. Всяка неблагоприятна или отрицателна промяна в общото

макроикономическо развитие на страната би имала негативно отражение в потреблението на повечето стоки и услуги за крайна консумация.

Предвид това, и имайки в предвид очертаното финансово и оперативно състояние на дружеството, се налага решението през следващата 2013 година основна задача на управленската стратегия ще бъде увеличаване на мащабите на обема на дейността при запазване на текущото равнище на рентабилност. Основните пътища за това са изготвянето на задълбочен маркетингов анализ на пазарната ситуация в страната, разработване на средносрочна стратегия за възстановяване и разширяване на пазарните позиции, инвестиране в работна сила и офиси с цел подобряване на производствения и имиджов капацитет на дружеството.

Не се очакват специфични допълнителни инвестиции, а развитието на персонала ще се извършва в съответствие с приетите и прилагани стандарти за вътрешен растеж на наетите лица.

5. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

Дружеството не извършва действия в областта на научноизследователската и развойна дейност, тъй като предмета на дейност не предполага подобни.

6. Клонова мрежа

Дружеството няма клонова мрежа.

7. Използвани финансови инструменти и хеджиране

Дружеството не използва специфични финансови инструменти.

8. Предложение за разпределение на печалбата

Предвид така очертаното финансово положение на дружеството, предлагам печалбата след данъчно облагане в размер на 803 хиляди лева за 2012 година да бъде капитализирана в капитала и включена в общите резерви, като за целта не се разпределят дивиденди. Мотивите за това предложение са следните:

1. Капитализирането на дивидентите ще позволи формирането на допълнителен резерв в собствения капитал, който ще подобри финансовата сигурност в условията на всеобщата икономическа криза в момента.
2. Изплащането на дивиденди по своята същност ще намали разполагаемите парични средства, а от тук – и краткосрочните активи на дружеството. Доколкото същественият дял и в активите, и в пасивите съставляват вземанията от клиенти, респ. задълженията към доставчици, значителното намаление на финансовите средства поради изплатени дивиденди представлява потенциална опасност за текущата и оперативна ликвидност, особено ако дебиторите на дружеството просрочат или не изплатят своевременно своите вземания.

Вярвам, че ще уважите горепосочените ми аргументи, и ще подкрепите предложението ми до Общото събрание на дружеството, печалбата за 2012 година изцяло да се отнесе в резервите на дружеството, без да се разпределя паричен дивидент.

С уважение,

СЕМБОДИА
България ЕООД

Венцислав Неков

Управител на „СЕМБОДИА БЪЛГАРИЯ“ ЕООД