Доклад за дейността
на акционерно дружество
" ЕВРО ФЕРТ " – гр.Димитровград през 2011 година

Приоритети в дейността на ръководството на "Евро Ферт"АД през 2011 година бяха запазване и развитие позициите на дружеството в търговията с химически вещества, основно торове, както и подобряване цялостната схема на търговия и услуги. Акцентираше се върху развитието на договорните отношения с основните доставчици и клиенти.

Продължи изпълнението на стартиралата в предходната година инвестиционна програма в областта на строителството.

I. ПРАВЕН СТАТУТ

ЕВРО ФЕРТ АД е създадено през месец август 1999 г. дружеството е със седалище и адрес на управление гр.Димитровград, Източна индустриална зона, ул. Химкомбинатска № 3. Съдебната регистрация на дружеството е с Решение от 17 август 1999г. на Хасковски окръжен съд. Последните промени в Устава на дружеството са вписани в регистъра на търговските дружества с решение от 29.12.2003г.

Съгласно §4, ал.1 от Закона за Търговския регистър дружеството е вписано в Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието под ЕИК 126180065.

II. СОБСТВЕНОСТ И СТРУКТУРА НА УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството е с 100 % частен акционерен капитал.

ЕВРО ФЕРТ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите, състоящ се от 3 членове:

- Калинка Иванова Койнарска - Председател на СД
- Петър Томов Кръстев – член на СД и Изпълнителен директор
- Гергана Митева Георгиева – член на СД

Към 31 декември 2011г. дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор Петър Томов и прокуриста Митко Жеков заедно и поотделно.

Общият брой на персонала в дружеството е 62 работници и служители (31 декември 2010г. : 54 работници и служители).

III. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Предметът на дейност включва следните видове операции и сделки:

- търговия на едро и дребно с фитофармацевтични препарати, минерални торове, горива, технически соли и други стоки;
- транспортна дейност;
- строителна дейност.

IV. АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ В "ЕВРО ФЕРТ" АД

Към 31.12.2011 година акционерите на дружеството са общо 35 (тридесет и пет) лица.

V. ИМУЩЕСТВО; ПРИДОБИВНИ СДЕЛКИ

През 2011 година по – съществени и от значение за дейността на дружеството са сключени следните придобивни сделки:

Полуремарке, марка Humbaur HSA 2006	- 2 /един/брой;
Автомобил, марка Pejo 207	- 1 /един/брой;
Автомобил, марка Range Rover 350AD	- 1 /един/брой;
Автомобил, марка BMW X5 x Drive 3.0d	- 1 /един/брой;
Автомобил, марка Sitroen Nemo FG 600 1.3 HDI 75 ch STT	- 1 /един/ брой;
Автомобил, марка Volvo FH 460HP 4*2	- 1 /един/ брой;

VI. ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ ГОДИНАТА

За осъществяване на дейността си дружеството има два лиценза:

- Разрешение №0817/04.08.2009г. за търговия с продукти за растителна защита в малки опаковки в селскостопанска аптека. Лицензът е със срок 04.08.2014г.
- Лиценз №02760/05.04.2002г. за извършване на превоз на товари на територията на Република България, срок до 05.04.2007г., които е заменен с лиценз №8863/01.01.2007г. със срок до 31.12.2016г.

1. Търговска дейност

"ЕВРО ФЕРТ " АД е основен и изключителен разпространител на амониев нитрат "Неоферт", произвеждан от "Неохим" АД. По търговски съображения през 2010 година началото на договарянето с дистрибуторите започна от месец ноември. Подписахме с дистрибуторите си подобрени и усъвършенствани договори и завършихме успешно годината въпреки проблемите с осигуряването на необходимите количества. В сравнение с 2010г., през която бяха реализирани 199,448 тона, то през 2011-та бе отбелязан възход в размер на 47,55 % като общата реализация на дружеството през годината беше 294,287 тона. Ефективност на приходите – 94,92% за 2010 година към 94,56% за 2011 година. Ефективността на приходите представлява процентното съотношение на балансовата стойност на продаденото количество амониев нитрат-ЕС тор към приходите му от продажба.

Усилията бяха насочени и към подобряване на цялостното обслужване на контрагентите, от договаряне до доставка на стоката до местоназначението по най-евтиния и бърз начин чрез собствени транспротни средства и чрез ползване услугите на външни фирми.

Предлага се и широка гама от смесени торове NPK, производство на "Неохим"АД - стандартни комбинации и комбинации по поръчка на клиенти извън листата. Изградена е отделна дистрибуторска мрежа за търговия с разфасовки от 2,5 ; 5 и 10 кг.

Освен амониев нитрат и смесени торове NPK "Евро Ферт" АД предлага на пазара още и натриев нитрат, амониев бикарбонат, горива, и други химични продукти.

Бензиностанция и газстанция "Евро Ферт" обслужва както голяма част от служителите на "Неохим"АД, "Евро Ферт" АД и други фирми от групата, така и редица външни фирми, сключили договори с дружеството. Увеличен е обема на търгуваните горива.

2. Транспортна дейност

Автомобилният парк на дружеството е разширен и обновен с нови транспортни средства с цел подобряване и разширяване гамата от транспортни услуги, които фирмата предлага. Освен използването на собствени транспортни средства, дружеството предлага и спедиторски услуги. Тези услуги целят улесняване доставката на стоките, търгувани от дружеството.

3. Инвестиционна дейност

През 2011г. беше въведена в експлоатация жилищната кооперация на ул. Шандор Петьофи №26. Строителството на многокорпусната сграда на мястото на бившата детска градина "Вела Пеева" след приключване на грубия строеж бе преустановено за неопределено време.

За отделни обекти (апартаменти) от въведените в експлоатация преди отчетния период жилищно-търговски сгради в Димитровград бяха извършени довършително-ремонтни работи с цел продажба или отдаване под наем в напълно завършен вид.

Във фаза „Предпроектни проучвания" са два инвестиционни проекта – „Изграждане на склад за съхранение на минерални торове в гр. Разград" и „Изграждане на административна офис – сграда на дружеството в Димитровград".

VII. ПЕРСОНАЛ; ТРУДОВА ЗАЕТОСТ

Към 31 декември 2011г. в дружеството работят 62 работници и служители (2010г. : 54 работници и служители).

Структурно са обособени :

1. Административен офис и инвестиционна дейност
2. Отдел "Продажби в страната"
3. Отдел "Анализ и развитие на пазара"
4. Отдел "Транспорт"
5. Пакетажен цех
6. Бензиностанция и газстанция
7. Складово-търговски бази
8. Инспекторат
9. Отдел "Проекти и фирмена сигурност"

10. Отдел "Ремонтни дейности и доставки"
11. Отдел "Реклама"

Персонал и средства за работната заплата

№ по ред	Показатели	2011г.	2010 г.	Разлика
1.	Средно списъчен брой на персонала	51	39	+12
	в т.ч. без лицата в отпуск по майчинство	51	39	+12
2.	Начислени средства за РЗ /х. лв./	2,061	1,596	+465
3.	Средна работна заплата /лв./	40,411	40,923	-512

Социалната политика на дружеството се провежда в следните направления:

- Организирано хранене за всички работници и служители, съгласно реда и условията по Наредба №11;
- Осигуряване на периодични медицински прегледи на работниците и служителите предвид спецификата на дейността.

VIII. АНАЛИЗ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2011 година

1. Приходи от дейността

<u>Приходи и структура на приходите</u>

Приходи	*2011*		*2010*			
	ст-ст х.лв.	*Дял на продажбите*	*ст-ст х.лв.*	*Дял на продажбите*	*Абсол. изменение*	*Изменение в %*
Приходи от продажба на стоки	158,381	98.52%	85,206	97.77%	73,175	85.88%
Приходи от продажби на торове в малки опаковки	1,087	0.68%	960	1.10%	127	13.23%
Приходи от продажби на услуги	1,063	0.66%	788	0.90%	275	34.90%
Приходи от продажби на жилищни и търговски обекти	223	0.14%	177	0.20%	46	25.99%
Приходи от продажба на материали	-	-	5	0.01%	-	-
Други приходи	13	-	14	0.02%	(1)	(7.14%)
Общо	**160,767**	**100%**	**87,150**	**100%**	**73,622**	

Приходите от продажба на стоки по пазари са както следва:

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Продажби в страната	158,381	85,206
Общо	**158,381**	**85,206**

Продажби по видове стоки – в страната

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Амониев нитрат –ЕС тор	153,226	81,667
Горива	2,469	2,301
NPK комбиниран тор	1,569	438
Натриев нитрат	922	510
Амониев бикарбонат	164	151
Натриев нитрит	-	88
Други	31	51
Общо	**158,381**	**85,206**

Приходи от продажби на торове в малки опаковки включват:

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Амониева селитра	917	802
NPK комбиниран тор	170	158
Общо	**1,087**	**960**

Приходите от продажби на услуги включват приходи от транспортни услуги – 1,063 х.лв. (2010г. : 788 х.лв.).

2. Разходи

Разходи	*2011*		*2010*	
	ст-ст х.лв.	*Относ. дял %*	*ст-ст х.лв.*	*Относ. дял %*
Отчетна стойност на продадените стоки и материали	150,486	95.12%	81,349	92.36%
Разходи за външни услуги	3,714	2.35%	3,603	4.09%
Разходи за персонала	2,649	1.67%	2,078	2.36%
Разходи за суровини и материали	545	0.35%	414	0.47%
Разходи за амортизации	471	0.30%	450	0.51%
Обезценка на активи	49	0.03%	-	-
Други разходи	291	0.18%	187	0.21%
Общо	***158,205***	***100%***	***88,081***	***100%***

И през 2011г. най-висок относителен дял има балансовата стойност на продадените стоки и материали – 95.12% (2010г.: 92.36%).

Съществен разход в разходите за външни услуги е разхода, свързан с възнаграждението за предоставено "ноу-хау" (роялти) в размер на 1,605 х.лв. (2010г.: 1,054 х.лв.), определени като процент от печалбата, за предоставяне на изключителното право за продажба на амониев нитрат торово качества с търговска марка Неоферт на територията на Република България по договор от 01 септември 2001г. На 31 август 2011г. договорът е прекратен. От 01 септември 2011г. е в сила договор за дистрибуция с Неохим АД за разпространение на амониев нитрат торово качество.

3. Капиталови инвестиции

Инвестиции в дъщерни дружества

Име на предприятието	**Страна**	**Балансова стойност** *31.12.2011* *BGN '000*	**% на участие**	**Балансова стойност** *31.12.2010* *BGN '000*	**% на участие**
Нео Китен ЕООД	България	1,996	100,00	1,996	100,00
Неоплод ЕООД	България	1,510	100,00	1,500	100,00
Топликос ООД	България	1,241	80,00	-	-
Евро Ферт Агро ЕООД	България	250	100,00	250	100,00
Терахим-Димитровград ЕООД	България	108	100,00	108	100,00
Общо		**5,105**		**3,854**	

Инвестиции в асоциирани дружества

Име на предприятието	Страна	Балансова стойност	% на участие	Балансова стойност	% на участие
		31.12.2011		*31.12.2010*	
		BGN '000		*BGN '000*	
Еврофин ООД	България	1,000	50,00	1,000	50,00
Неохим АД	България	731	24,03	527	23,83
Новинар Юг ООД	България	82	30,00	82	30,00
Тракия прес XXI век ООД	България	4	30,00	4	30,00
Топликос ООД	България	-	-	680	50,00
Общо		**1,817**		**2,293**	

4. Показатели за финансов счетоводен анализ

Показатели	*2011*	*2010*	Изменения
Показатели за рентабилност			
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.019	0.001	0.018
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.098	0.004	0.094
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.321	0.006	0.315
Коефициент на капитализация на активите	0.138	0.004	0.134
Показатели за ефективност			
Коефициент на ефективност на разходите	1.019	1.001	0.018
Коефициент на ефективност на приходите	0.981	0.999	(0.018)
Показатели за ликвидност			
Коефициент на обща ликвидност	2.319	1.623	0.696
Коефициент на бърза ликвидност	1.855	1.399	0.456
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.074	0.097	(0.023)
Показатели за финансова автономност			
Коефициент на финансова автономност/ платежоспособност	3.161	1.329	1.832
Коефициент на задлъжнялост	0.316	0.753	0.437
Обръщаемост на материалните запаси			
Времетраене на 1 оборот в дни	10.333	20.295	(9.962)

Показатели за рентабилност

Рентабилността *(ефективността, доходността)* е един от най-важните параметри на финансовото състояние на дружеството. Тя отразява потенциала (*способността*) на дружеството да генерира доходи. Рентабилността се изчислява чрез система от показатели,

изразяващи определени съотношения между реализирани доходи и направени разходи или използвани активи.

Показателите за рентабилност са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на пасивите и на реалните активи на дружеството. Те отразяват каква част от финансовия резултат съответства на използваните от дружеството активи или наличните пасиви, с цената на какво са постигнати.

Когато финансовият резултат е печалба (*положителна величина*), показателите за рентабилност показват темповете на възвращаемост на капитала:

а) коефициент на рентабилност на приходите от продажби

Равен е на 0.019. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат преди разходи за данъци и нетния размер на приходите от продажби. Изразява възвращаемостта на единица приход, реализиран от дружеството при формиране на финансовия резултат. Рентабилността на приходите от продажби е увеличена с 0.018 пункта.

б) коефициент на рентабилност на собствения капитал

Равен е на 0.098. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат преди разходи за данъци и собствения капитал. Показва възвращаемостта на собствения капитал на дружеството при формиране на финансовия резултат. Анализът показва увеличение на рентабилността на собствения капитал с 0.094 пункта, или 4.08% печалбата на 1 лв. собствен капитал се увеличава значително спрямо капиталовата величина.

в) коефициент на рентабилност на пасивите

Равен е на 0.321. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат преди разходи за данъци и пасивите. Отразява възвращаемостта на привлечените от дружеството средства при формиране на финансовия резултат *(ефект от всяка единица привлечени средства).* Рентабилността на пасивите се увеличава с 0.315 пункта, или с 1.87 %.

г) коефициент на капитализация на активите

Равен е на 0.138. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат преди разходи за данъци и сумата на активите. Изразява рентабилността на реалните активи, използвани от дружеството при извършване на дейността му. Отчита доколко реалните активи допринасят за увеличаване или намаляване на собствения капитал и колко печалба

носи всяка единица от реалните активи. Спрямо базисния период, този коефициент се увеличава с 0.134 пункта, или с 2.90 %.

Показатели за ефективност

Изследването на ефективността (*доходността*) на дружеството се извършва с цел да се установи способността му да генерира приходи от продажбите, с които да е в състояние да възстанови извършените разходи по дейността и да осигури сравнително добър доход от основната дейност. Анализът й е свързан със следните показатели:

а) *коефициент на ефективност на разходите*

Изчислява се като отношение на приходите към разходите *(в случая без разходите за данъци)*. Означава размера на приходите, реализирани от единица разходи. Равен е на 1.019. Стойността на коефициента е над 1, което показва, че приходите превишават разходите. В сравнение с базисния период, когато е бил 1.001, увеличението е с 0.018 пункта или с 98.23%.

б) *коефициент на ефективност на приходите*

Изчислява се като отношение на разходите към приходите *(в случая без разходите за данъци)*. Този показател обозначава единица приходи от какъв размер на разходите е осъществен. Равен е на 0.981. Стойността над 1 има негативен характер *(разходите превишават приходите)*. В сравнение с базисния период, когато показателят е бил със стойност 0.999 има намаление с 0.018 пункта или с 101.83%.

Показатели за ликвидност

Ликвидността показва способността на дружеството непрекъснато и в съответните размери да осигурява достатъчни по размер ликвидни средства за посрещане на своите текущи задължения към доставчици, персонал, данъци и осигуровки.

Като краткосрочни задължения е възприето да се определят задълженията със срок за погасяване до една година.

а) *коефициент на обща ликвидност*

Изчислява се като отношението на наличните краткотрайни активи *(материални запаси, краткосрочни вземания, краткосрочни финансови активи и парични средства)* на дружеството към краткосрочните задължения. Равен е на 2.319 през отчетния период при

1.623 през базисния период, което е с 0.696 пункта повече, или с 69.99% и е резултат на намалението на краткосрочните задължения и увеличението на краткотрайните активи.

Получените резултати следва да се оценят като се вземат предвид бързината на оборота и спецификата на дейностите, извършвани от дружеството.

Общоприетата стойност на показателя е 1.00.

б) коефициент на бърза ликвидност

Ако се елиминира ролята на материалните активи като възможност за погасяване на краткосрочните задължения, ще се формира показател на бърза ликвидност.

Коефициентът на бърза ликвидност през отчетния период е 1.855 при 1.399 през базисния период, т.е. 0.56 повече, или 75.42%.

в) коефициентът на абсолютна ликвидност

Изчислява се като отношение между паричните средства и краткосрочните задължения. Разкрива способността на дружеството да изплаща краткосрочни (текущите) си задължения с наличните парични средства. През отчетния период, този коефициент е 0.074, а през базисния 0.097, т.е. намаление с 0.023 пункта.

Общоприетата стойност на показателя е в рамките на 0.2- 0.5.

Показатели за финансова автономност

Тези показатели характеризират платежоспособността на дружеството в дългосрочен план, финансовата му независимост и способността му да обслужва дългосрочните си задължения. Изчисляват се чрез съпоставяне на собствения капитал и пасивите.

а) коефициент на финансова автономност

Изчислява се като съотношение между собствен капитал и пасиви. Минималната необходима стойност на този показател е 1.00. Тогава собствения капитал покрива напълно пасивите. Коефициентът за текущата година е 3.161 и спрямо базисния период, когато е 1.329, е увеличен с 1.832 пункта. Собственият капитал осигурява финансовата независимост на дружеството.

б) коефициент на задлъжнялост

Изчислява се като съотношение между пасиви и собствен капитал. През текущата година коефициентът е равен на 0.316 и е намален спрямо базисния период с 0.437, когато е бил 0.316.

Показатели за обращаемост на краткотрайните материални активи

Тези показатели характеризират ефективно използване на краткотрайните материални активи.

а) времетраене на един оборот в дни

Показателят дава информация за времето, необходимо за извършване на един оборот от краткотрайните активи. Колкото по-кратък е периодът на обръщение, толкова с по-малко ангажиран капитал може да се постигне добър финансов резултат.

Налице е намаление на обращаемостта на материалните запаси с 9.962.

IX. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.187"Д" И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.187"Д" ОТ ТЗ.

През годината не са придобивани собствени акции на дружеството.

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.247, АЛ.2 ОТ ТЗ.

1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите и прокуриста възлизат на 483 х.лв. (2010: 432 х.лв.)

2. Членове на Съвета на директорите, които притежават акции на дружеството са:

Калинка Иванова Койнарска - Председател на СД 275 броя акции.

Петър Томов Кръстев - Изпълнителния директор 3,300 броя акции.

Участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвет на директори е както следва:

Калинка Иванова Койнарска - Председател на СД

а) Притежава пряко/непряко поне 25% от гласовете в Общото събрание на-неприложимо

б) Участва в управлението на:

Еврофин ООД - управител

Петър Томов Кръстев - Изпълнителния директор

а) Притежава пряко/непряко поне 25% от гласовете в Общото събрание на - неприложимо

б) Участва в управлението на:

Ди Джи Ти Консулт АД – член на СД

Училищно настоятелство на 36 среднообразователно училище Максим Горки - управляващ

Гергана Митева Георгиева - Членът на СД

а) Притежава пряко/непряко поне 25% от гласовете в Общото събрание на:

Димел М ООД, ЕИК 200448564, със седалище и адрес на управление: Димитровград бул. "Г.С.Раковски" 45 Г 6.

б) Участва в управлението на- неприложимо

Митко Жеков- прокурист

а) Притежава пряко/непряко поне 25% от гласовете в Общото събрание на:

АС КОМЕРС ООД, ЕИК 126500501, със седалище и адрес на управление: Димитровград бул. Христо Ботев № 35 А 6

X. ПЛАНОВЕ ЗА РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2012 ГОДИНА

С оглед изпълнение на детайлите на начертаната петгодишна програма за развитие на „Евро Ферт АД" изпълнителното ръководство на фирмата счита за необходимо да се постави ударение на следните аспекти за дейността за престоящия торов сезон:

1. Подобряване на ефективността на трите складови бази на територията на България, която да включва увеличаване на складовите площи където е възможно, подобряване на работата с клиенти от една страна и от друга създаване на възможност за работа с бигбекси.

2. Разширяване на портфолиото на предлагани продукти от „Евро Ферт АД", което да включва органични биостимулатори, пестициди.

3. Продължаване на работата по засилване на логистичната сила на „Евро Ферт АД" включващо закупаването на нови влекачи и ремаркета.

Разбира се всичко горе посочено е разгледано през призмата на все по засилващи се контакти с крайни клиенти, което считаме, че ще гарантира на „Евро Ферт АД" не само постигането на по-добри финансови резултати, но и по добро ситуиране на торовия завод в България.

XI. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ

В хода на обичайната си дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Дружеството.

Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на стоките и услугите на Дружеството, и на привлечения от него заемен капитал, като и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на направените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от ръководството на Дружеството.

Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

Валутен структурен анализ

31 декември 2011 г.	*в EUR BGN'000*	*В USD BGN'000*	*в BGN BGN'000*	*Общо BGN'000*
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	121	19	573	713
Вземания и други активи	539	-	18,814	19,353
	660	**19**	**19,387**	**20,066**
Финансови пасиви				
Заеми и задължения	1,097	-	8,018	9,115
	1,097	**-**	**8,018**	**9,115**

31 декември 2010 г.	*в EUR BGN'000*	*в USD BGN'000*	*в BGN BGN'000*	*Общо BGN'000*
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	3	19	2,078	2,100
Вземания и други активи	609	-	28,031	28,640
	612	**19**	**30,109**	**30,740**
Финансови пасиви				
Заеми и задължения	526	17	19,754	20,297
	526	**17**	**19,754**	**20,297**

Ценови риск

Дружеството не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на стоките/услугите, обект на неговите операции, защото съгласно договорните отношения с клиентите те са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара и защото те са специфични и за определен кръг доставчици, при които има установени процедури за периодично актуализиране спрямо промените на пазара.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност Дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Основните финансови активи на Дружеството са пари в брой и в банкови сметки, търговски и други краткосрочни вземания и кредитни вземания.

Паричните средства в Дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в първокласни търговски банки с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Дружеството няма политика да продава с отсрочени плащания. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролира текущо и стриктно, съгласно установената политика на Дружеството.

Лихвоносните финансови активи на Дружеството включват парични средства по разплащателни сметки в банки в размер на 713 х.лв. (2010 г.: 2,100 х.лв.) при договорен плаващ лихвен процент и вземания от предоставени заеми в размер на 6,826 х.лв. (2010 г. : 4,445х.лв.)

Лихвоносните финансови пасиви на Дружеството към 31.12.2011 г. включват получени заеми в размер на 136 х.лв. (2010 г.: 208 х.лв.) и задължение по финансов лизинг в размер на 429 х.лв. при договорен фиксиран лихвен процент (2010г.: 306 х.лв.).

Лихвен анализ

31 декември 2011 г.	**С плаващ лихвен %**	**С фиксиран лихвен %**	**Безлихвени**	**Общо**
	BGN '000	**BGN '000**	**BGN '000**	**BGN '000**
Финансови активи	**200**	**500**	**13**	**713**
Финансови пасиви	**374**	**6,589**	**12,390**	**19,353**

31 декември 2010 г.	**С плаващ лихвен %**	**С фиксиран лихвен %**	**Безлихвени**	**Общо**
	BGN '000	**BGN '000**	**BGN '000**	**BGN '000**
Финансови активи	**2,079**	**4,499**	**24,612**	**30,740**
Финансови пасиви	**208**	**306**	**19,783**	**20,297**

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Активите и пасивите на дружеството, анализирани по остатъчен срок от датата на отчета за финансовото състояние са както следва:

31 декември 2011 г.	на виждане BGN '000	до 1 м. BGN '000	от 1 до 6 м. BGN '000	от 6 до 12 м. BGN '000	Над 1 г. BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи	**46**	**202**	**4,861**	**2,353**	**12,604**	**20,066**
Финансови пасиви	**28**	**72**	**754**	**254**	**8,007**	**9,115**

31 декември 2010 г.	на виждане BGN '000	до 1 м. BGN '000	от 1 до 6 м. BGN '000	от 6 до 12 м. BGN '000	над 1 г. BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи	**21,251**	**2,841**	**1,851**	**4,006**	**791**	**30,740**
Финансови пасиви	**19,780**	**15**	**57**	**277**	**168**	**20,297**

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала Дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите (съдружниците), стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите по капитала.

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти.

Притежаваните от Дружеството финансови активи са основно търговски вземания, предоставени заеми и наличности по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност. Притежаваните от Дружеството финансови пасиви представляват основно заеми и търговски задължения, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Изключение са инвестициите в дъщерни, асоциирани и други дружества, за които в момента няма пазар и обективни условия за определяне по достоверен начин тяхната справедлива стойност, поради което те са представени по цена на придобиване в годишния финансов отчет.

XII. РАЗВИТИЕ ПО ПРОЕКТ "ИЗГРАЖДАНЕ НА СИСТЕМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА СИСТЕМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАЧЕСТВО СЪГЛАСНО ISO 9001:2008 И ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА СЪГЛАСНО ISO 14001:2004"

През 2011г. дружеството получи субсидия за финансиране на „Изграждане на системи за управление на качеството съгласно ISO 9001:2008 и за управление на околната среда съгласно ISO 14001:2004" по открита процедура за конкурентен подбор на проекти с определен срок за кандидатстване: BG161PO003-2.1.03 „Покриване на международно признати стандарти" по ОП „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика" 2007-2013 г. Средствата за финансиране от страна на Европейския фонд за регионално развитие съвместно с Министерство на икономиката и енергетиката са постъпили на 14 март 2011г.

Проектът включва изграждане и сертифициране на системи за управление на качеството ISO 9001:2008 и за управление на околната среда ISO 14001:2004, както и закупуване на следното оборудване: печатащо устройство за маркиране на дребните разфасовки от торове и четири броя дигитални тахографи.

Стойността на получената субсидия е 25 х.лв., от които: признат приход от финасирания до 31 декември 2011г.- 21 х.лв. и финансирания, които ще бъдат признати като приход през следващи отчетни периоди - 4 х.лв. (до 1година краткросрочна част - 1 х.лв. и над 1година дългосрочна част -3 х.лв.).

Доклада за дейността на страници от 1 до 19 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 21.03.2012г.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

/Петър Томов/

21.03.2012 г.
Димитровград