КОНСОЛИДИРАН
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
на ВИТАВЕЛ ИНВЕСТ АД, град Луковит, ЕИК 820182792
2015 година

1. Преглед на развитието и резултатите от дейността на групата.

Основната дейност на дружествата от групата на Витавел-Инвест АД град Луковит е производство на вълнообразен картон и опаковки от вълнообразен картон. Основен пазар на нашата продукция е България.

Основните финансови показатели, характеризиращи дейността на групата през 2015 година, както и тяхното изменение спрямо 2014 година са както следва:

Показател	2015 г.	2014 г.	Абсолютно изменение	Относително изменение
1. Нетни приходи от продажби (хил. лв.)	13 097	12 367	730	5,90%
2. Загуба (хил. лв.)	-455	-492	37	7,52%
3. Рентабилност на база приходи (%)	-3,47%	-3,98%	0,50%	12,67%
4. Обща ликвидност (пъти)	1,15	1,09	0,06	5,35%
5. Бърза ликвидност (пъти)	0,62	0,60	0,02	3,14%
6. Незабавна ликвидност (пъти)	0,044	0,058	-0,014	-23,87%
7. Период на събиране на вземанията от клиенти (дни)	68	62	7	10,59%
8. Брой на оборотите на материалните запаси (пъти)	5,00	5,48	-0,49	-8,85%
9. Задлъжнялост (пъти)	7,23	6,02	1,21	20,08%

2. Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен консолидираният финансов отчет

Не са налице събития, настъпили след датата, към която е съставен консолидираният финансов отчет.

3. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Не са налице действия от страна на групата в областта на научно-изследователската и развойната дейност.

4. Броят и номиналната стойност на притежаваните от предприятието-майка собствени акции и облигации

През 2015 година не са налице притежавани от предприятието-майка собствени акции и облигации.

5. Използвани от групата финансови инструменти

Групата не използва финансови инструменти.

6. Експозиция на предприятията от групата по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток

В хода на обичайната си стопанска дейност предприятията от групата са изложени на различни финансови рискове. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на групата. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се определят адекватни цени на продуктите на групата и на привлечения от заемен капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на направените инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в групата се осъществява текущо от изпълняващия дейността Главен счетоводител, съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Съветът на директорите е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск.

(а) Ценови риск

Дейността на групата е свързана с използването на основен материал – хартия. В този смисъл то е изложено на риск от промяна на цената на основната му суровина. За предпазване от влиянието на негативните промени на цената на хартията групата провежда политика на сключване на рамкови договори, вкл. и с контрагенти от Русия, за доставка на по-големи количества от суровината при благоприятни ценови равнища. Допълнително търговският отдел на групата текущо следи и анализира промените в пазара на хартията, за да може да реагира своевременно и адекватно при наличие на тенденция за повишаване на цените й.

(б) Кредитен риск

Кредитен риск е рискът, при който клиентите на групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания.

Групата няма значителна концентрация на кредитен риск. Политиката в тази област е отсрочени плащания (максимално до три месеца) да се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с групата, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на кредитните условия.

Паричните операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност.

(в) Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Провежда се консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно се поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската дейност. Групата ползва и привлечени кредитни ресурси.

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. Групата управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

(г) Риск на парични потоци

Групата няма лихвоносни активи, с изключение на паричните средства в банки. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Същевременно групата е изложено на лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни заеми. Те са обичайно с променлив лихвен процент, който поставя в зависимост от лихвен риск паричните му потоци.

7. Предвиждано развитие на Групата

Ръководството не предвижда промени в предмета на основната дейност на дружествата от Групата в краткосрочен и дългосрочен план. Програмата за бъдещо развитие на Групата предвижда подготовка на проекти за продължаващата модернизация на машините и оборудването чрез участие в програмите финансирани от Европейския съюз, което би позволило намаление на енергоемкостта на машините и намаление на материалните разходи за производство на продукция чрез възможности за по-ефективно разходване на основните материали.

В условията на все още неприключилата световна икономическа криза и значителна външна конкуренция за специфичните за Групата произвеждани продукти, пазарите на Групата са силно ограничени, което оказва изключително негативен ефект на резултатите от дейността на дружествата от Групата. Все още е трудно да се прогнозират перспективите за развитие на Групата. Следейки развитието на пазарите и реакциите на нашите клиенти, ръководството взема всички необходими мерки за поддържане на стабилност в развитието на бизнеса на Групата.

28 март 2016 година

Изпълнителен Директор:.....

(Ангел Енчев)

Акционерно дружество Луковит ВИТАВЕЛ—ИНВЕСТ

ИДЕНТИФИЦИРАНЕ НА ПОСЛЕДВАЩИ СЪБИТИЯ

До Христо Маврудиев, *регистриран одитор*
СФСК ООД

Настоящото писмо се предоставя с цел идентифициране на последващи събития, във връзка с Вашия одит на консолидирания финансов отчет на ВИТАВЕЛ-ИНВЕСТ АД, ЕИК 820182792 („Групата") за годината, приключила на 31 декември 2015 година.

Ние потвърждаваме, че през периода от 31 декември 2015 година до днес:

- Не са настъпили съществени промени в дейността на дружествата от Групата;
- Няма заличавания от търговския регистър на клиенти, от които Групата има неудовлетворени вземания;
- Няма влезли в сила съдебни решения, които потвърждават вземания или задължения на Групата в размери, различни от посочените във консолидирания финансов отчет;
- Няма разкрити измами или грешки, поради които финансовият отчет може да не е достоверен;
- Не са налице унищожени или национализирани активи;
- Няма съществени изменения в пазарните цени на активите и пасивите;
- Не е налице информация за обезценка на активи;
- Няма сключени споразумения за бизнескомбинации;
- Няма приет от ръководството план за преструктуриране или преустановяване на дейности или ликвидация на дружества от Групата;
- Няма значителни промени във валутните курсове, които Групата основно използва в дейността си;
- Не са налице промени в условните ангажименти;
- Не са настъпили събития, поставящи под съмнение приложимостта на принципа за действащо предприятие за дружества от Групата.

<u>От името на ръководството на ВИТАВЕЛ-ИНВЕСТ АД:</u>

Ръководител: _____ (печат)
(Ангел Енчев)

Съставител: _____
(Петър Борисов)

Дата: *06 юни 2016 година*