

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА МАРИЦАТЕКС АД гр. Пловдив
За периода приключващ на 31.12.2009 г.

I. Обща информация

“МАРИЦАТЕКС” АД – гр. Пловдив е текстилно предприятие, изградено в периода 1952 – 1970 г. за производство на прежди и тъкани, памучни и памучен тип.

В съответствие с чл. 5 от Устава на дружеството има за предмет на дейност: производство и търговия в страната и чужбина на памучни прежди, тъкани и изделия от тях, както и всякаква друга дейност, не забранена със закон.

Предприятието е един от големите производители и износители на ризарски тъкани в страната. Произвежда още и тъкани за работно облекло и за постелъчно бельо.

Основният капитал на дружеството се състои от **468 921** броя акции с номинална стойност 1 лев.

Акционери юридически лица са:	брой акции
1. ИХ ДОВЕРИЕ АД	254 884
2. СОФАРМА АД	29460
3. БУЛ ХОЛДИНГ АД	25
4. УПФ ДСК РОДИНА АД	15441
5. ВЕНЧЪР ВИЖЪН	100
6. КЕЙ ЕНД ДЖИ СЪРВИСИС ЕООД	777
7. МЕГА ЕЛЕКТРОНИКА ЕООД	100
8. ЕЙ ТИ ЕМ ГРУП ИНК	15825
9. ДЖИ ЕФ ЕН ИНВЕСТМЪНТС	6063
10. БЪЛГАРСКА ИНДУСТРИЯ ЕООД	423
11. ДЖИФРАБ ООД	46 892
12. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	134
13. КОМЕЙКО ИНК.	23405
14. ЕЛФАРМА АД	1

Акционери физически лица са 1823 на брой , притежаващи 75391 броя акции.

ИХ “ДОВЕРИЕ” – АД – гр. София, притежаващ 54,35 % от акциите, е регистриран по ф.д. № 5856/1998 г. в СГС с адрес: гр. София, ул. “Искърско шосе” № 14, Дан. № 2225074316, Булстат № 1216833066.

“ДЖИФРАБ” – ООД – гр. София, притежаващ 10 % от акциите, е регистриран по ф.д. № 4861/1997 г. в СГС с адрес: гр. София, ул. “Поручик Бончев” № 10, Дан. № 2225065147, Булстат № 121373879.

МАРИЦАТЕКС АД има едностепенна система на управление:
Съвет на директори в състав:

1. **Светла Борисова Костова** – председател на СД , ЕГН 5404156314, адрес – гр. София, ЖК Младост 1а бл.503 вх.1 ; висше икономическо образование.
2. **Христо Николов Енкин** – член на СД и Изпълнителен директор, ЕГН 6902184560, адрес – гр.Карлово ул. „Ген. Карцов” № 24 ; висше икономическо образование.

3. **Стефан Георгиев Йовков** – член на СД, ЕГН 6303064680, адрес – ул. “Хан Кардам” № 11а, ет. 3, гр. Пловдив; висше юридическо образование.

Начисленото и изплатено възнаграждение на Съвета на директорите за периода е в размер на **60000** лв., в т.ч. на Изпълнителен директор – 36000 лв./в.т.ч 12 000 лв като слен на СД/ и Съвет на директори – 24000 лв.

На 29.06.2009 г. е проведено редовно годишно общо събрание на акционерите на дружеството. На събранието са взети следните решения:

- приет е Годишния финансов отчет и доклада за дейността на дружеството за 2009 г. ;
- приет е доклада на регистрирания одитор за 2008 г.;
- приет е отчета на Директора за връзки с инвеститорите;
- взето е решение да се покрият загуби на дружеството от минали години за сметка на допълнителни резерви в размер 4184 х.лв.
- освободени са от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2008 г.;
- избран е регистриран одитор на дружеството за 2009 г. , а именно дипломирания експерт-счетоводител Трифон Рахнев и специализирано одиторско предприятие „Ажур – ТДМ” ООД, с адрес на управление гр. София ул. Мърфи №3;
- избран е одитен комитет в изпълнение на изискванията на Закона за независимия финансов одит в следния състав : Пелагия Стефанова Виячева ; Петър Георгиев Илиев ; Теодора Георгиева Нинова;
- взето е решение за запазване на размера на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите и Изпълнителния директор;
- приет е нов Устав на дружеството;
- упълномощен е Съвета на директорите да прецени взаимоотношенията на дружеството с досегашния му инвестиционен посредник и да определи нов.

II. Финансова информация

Основни клиенти на дружеството при индиректния износ са: „Орбис” - Германия , „ Дрексел” – Германия, а при директния износ - „Кирхлехнер текстил” - Германия, на вътрешния пазар - Ритон-П АД гр. Панагюрище, Крис АД – гр. Пазарджик, Паладиум ООД гр. София , ШПТ- гр.Враца Бултекс 99 гр.Пловдив , Белотекс 95 Златоград и др.

Основни доставчици на дружеството са: Пулкра Германия, Бецема Швейцария, Дагатекс ООД, Паладиум ООД, Интерхим ООД, Пи Ай Пи ООД и др.

Към 31.12.2009 г. размерът на краткосрочните вземания е 480 х.лв, които са с 109 х.лв по-малко от предходния период /31.12.2008 г./ или с 18,5 %.

Приходите от обичайната дейност са **5075 х.лв**, което е повече в сравнение с базисния период / 2008 г./ с 304 х.лв. или 6,4 %.

Разходите за обичайната дейност са **5875 х.лв**. или с 3792 х.лв. по-малко в сравнение с базисния период, което представлява – 39,2 %.

През анализирания период **финансовият резултат от обичайната дейност** /разликата между приходите и разходите за дейността/ е **/800/ х.лв. загуба**, при /4896/ х.лв загуба през базисния период / 2008 г./ т.е. с 4096 х.лв повече или с 83,7 %.

Рентабилността /доходността/ е един от най-важните параметри на финансовото състояние на фирмите. Тя отразява потенциала на фирмата да

генерира и реализира доходи. Рентабилността се изчислява чрез система от показатели, изразяващи определени съотношения между реализирани доходи и направени разходи или използвани активи.

Рентабилността, установена като отношение на финансовия резултат от дейността и разходите за дейността $-13,62/ \%$ изразява достигнатата степен на ефективност на разходите, свързани с производството и реализацията на стоките и услугите.

Този показател има подчертано оперативен характер. Чрез него се анализира преди всичко ефективността на производството на отделните видове стоки и услуги, което има важно значение за усъвършенстване на производствената структура.

Така установена рентабилността, обаче, не може да характеризира ефективността на цялостната дейност на фирмата, на използването на всички ресурси. Това може да се види само от рентабилността на активите.

През анализирания период отношението между финансовия резултат преди облагане с данъци и нетните продажби /обща рентабилност/ е $-15,77/ \%$ при $-102,64/ \%$ през базисния период, или с $84,6 \%$ повече.

През анализирания период отношението между нетния финансов резултат и общата сума на активите е $-6,15/ \%$ срещу $-34,22/ \%$ през базисния период.

От съпоставянето на тази рентабилност на активите с капитализирания лихвен процент на банката за съответния период може да се направи извод за ефективността от дейността на фирмата и от смисъла да се купуват нейни акции. Интересът на всеки бъдещ акционер е да вложи парите си във фирмата само ако те му носят по-висок доход от лихвите на банката.

За разлика от предходния показател, който съпоставя доходите с активите на фирмата при рентабилността на собствеността се съпоставят доходи с вложени собствени пари под формата на собствен /акционерен/ капитал.

Така формиран този показател през анализирания период е $-14,07/ \%$ при $-77,63/ \%$ през предходната година или $81,9 \%$ повече.

Анализ на ликвидността и платежоспособността

ПОКАЗАТЕЛИ	ТЕКУЩ ПЕРИОД 31.12.2009	БАЗИСЕН ПЕРИОД 31.12.2008	РАЗЛИКА СТОЙНОСТ	РАЗЛИКА % НА ДИНАМИКА
Материални запаси	3662	4007	-345	-8.6
Краткосрочни вземания	480	589	-109	-18.5
Парични средства	17	217	-200	-92.2
Налични краткотрайни активи	4159	4813	-654	-13.6
Краткосрочни задължения	4221	7920	-3069	-42.1
Краткотрайни активи	4159	4813	-654	-13.6
Общ размер на активите	13018	14306	-1288	-9.0
Парични средства в % от Краткотрайни активи	0.41	4.5	-4.1	-90.9
Парични средства в % от Общ размер на активи	0.13	1.52	-1.39	-91.4

Ликвидност на краткосрочните задължения

ПОКАЗАТЕЛИ	ТЕКУЩ ПЕРИОД 31.12.2009	БАЗИСЕН ПЕРИОД 31.12.2008	РАЗЛИКА СТОЙНОСТ	РАЗЛИКА % НА ДИНАМИКА
Обща ликвидност	0,9853	0,6602	0,3251	49,2
Бърза ликвидност	0,1177	0,1106	0,0072	6,5
Незабавна ликвидност	0,0040	0,0298	-0,0257	-86,5
Абсолютна ликвидност	0,0040	0,0298	-0,0257	-86,5

Платежоспособност

ПОКАЗАТЕЛИ	ТЕКУЩ ПЕРИОД 31.12.2009	БАЗИСЕН ПЕРИОД 31.12.2008	РАЗЛИКА СТОЙНОСТ	РАЗЛИКА % НА ДИНАМИКА
Платежоспособност	0.11774	0.11056	0,0072	6.496

Платежоспособността на фирмата, измерена в коефициент от отношението на сбора, получен от краткосрочните вземания и паричните средства, отнесен към нейните текущи задължения е 0.11774 през анализирания период при 0.11056 през базисния период, което е с 0.0072 пункта или 6.496 % повече.

Анализ на печалбата и рентабилността

ПОКАЗАТЕЛИ	ТЕКУЩ ПЕРИОД 01.01.2009 – 31.12.2009	БАЗИСЕН ПЕРИОД 01.01.2008 – 31.12.2008	РАЗЛИКА СТОЙНОСТ	РАЗЛИКА % НА ДИНАМИКА
Рентабилност				
Коефициент на рентабилност на приходи от продажби	-0,0674	-1,0264	0,9590	93,4
Ефективност				
Коефициент на ефективност на разходите	0,8638	0,4935	0,3703	75,0
Коефициент на ефективност на приходите	1,1576	2,0262	-0,8686	-42,9
Финансова автономност	ТЕКУЩ ПЕРИОД 31.12.2009	БАЗИСЕН ПЕРИОД 31.12.2008	РАЗЛИКА СТОЙНОСТ	РАЗЛИКА % НА ДИНАМИКА
Коефициент на финансова автономност	0,7753	0,7885	-0,0132	-1,7
Коефициент на задлъжнялост	1,2899	1,2683	0,0216	1,7

III. Информация за рисковете на които е изложено дружеството

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: риск на лихвено-обвързани парични потоци, пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от оперативното ръководство на дружеството, съгласно политиката определена от Съвета на директорите.

Съвета на директорите е приел основните принципи на общото управление на финансовия риск и за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Пазарен риск

а.Валутен риск

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

б.Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск от негативни промени в цените на продуктите, които произвежда, поради силно конкурентния пазар на текстилни изделия и големия обем внасяни стоки от азиатски производители, които са явно или скрито субсидирани.

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на доставките на основни суровини и материали и особено на енергоносители – природен газ и електроенергия, тъй като те представляват значителна част от себестойността на произвежданите продукти.

Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са вземания от търговски контрагенти.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите и другите контрагенти на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените

срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Вземанията на Марицатекс АД са формирани основно от търговски вземания от контрагенти. Вземанията се контролират от финансово-счетоводния отдел на дружеството, като се следват установената политика и процедурите, приети от Съвета на директорите.

Паричните, включително разплащателни операции, са ограничени до банки с добра репутация и ликвидност.

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, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Дружеството поддържа парични наличности необходими за текущи разплащания в рамките на предстоящия месец. Основните източници за финансиране са банкови кредити, заеми от свързани предприятия и др.

Риск на лихвоносните парични потоци

Дружеството няма лихвоносни активи, затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища. Същевременно дружеството не е изложено и на значим лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни задължения, тъй като те са с фиксиран лихвен процент.

Текущите задължения на дружеството са основно по получени заеми при договорен фиксиран лихвен процент или безлихвени търговски задължения към доставчици.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи

позиции и алтернативно финансиране. Изчисления се правят за значителните лихвоносни позиции.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към края на отчетния период. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането и респ. задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

	до 1 м. BGN'000	1-6 м. BGN'000	6-12 м. BGN'000	1-2 г. BGN'000	2-5 г. BGN'000	над 5 г. BGN'000	Без мату- ритет BGN'000
31.12.2009							
Финансови активи							
Вземания от свързани предприятия	35						
Вземания от клиенти	358	11	2				
Парични средства и парични еквиваленти	17						
	410	11	2	0	0	0	0
Финансови пасиви							
Задължения към свързани предприятия	320	1494	1085	1824	477	833	
Търговски и други задължения	419	82	90				545
	739	1576	1175	1824	477	833	545
31.12.2008							
Финансови активи							
Вземания от свързани предприятия	192						
Вземания от клиенти	401						
Парични средства и парични еквиваленти	217						
	810	0	0	0	0	0	0
Финансови пасиви							
Задължения към свързани предприятия	2813	1405	1207	665			
Търговски и други задължения	541	194					733
	3354	1599	1207	665	0	0	733

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, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към :

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Общо дългов капитал, т.ч.:	4212	4641
<i>Заеми от свързани предприятия</i>	<i>4122</i>	<i>4641</i>
<i>Заеми от други лица</i>	<i>90</i>	
Намален с паричните средства и парични еквиваленти	(17)	(217)
Нетен дългов капитал	4195	4424
Общо собствен капитал	5685	6307
Общо капитал	9880	10731
Съотношение на задлъжнялост	42,46%	41.23%

IV. Данни за наетия персонал.

Към 31.12.2009 г. списъчният брой на работещите в "Марицатекс" – АД е 144, в т.ч.:

- висше образование:	13
- средно специално:	50
- средно общо:	15
- СПТУ:	30
- ПТУ:	6
- основно:	29
- без образование:	1

IV. Друга информация

Дружеството е направило следните обезпечения:

1. Залог направен в полза на ОХ "Доверие" по договор за КФ / XI.2005г/, машини и съоръжения – 1006 х.лв лв; готова продукция - 188 х. лв.

Към датата на отчета срещу "МАРИЦАТЕКС" АД – гр. Пловдив няма висящи съдебни и арбитражни производства с цена на иска над 10 на сто от нетните активи на дружеството, нито заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност.

V. Перспективи за развитие.

След взетото в края на 2008 г., решение на Съвета на директорите за поетапно спиране на текстилното производство и частичното му изпълнение по отношение на предачното и конфекционното производство, на 08.07.2009 г. е взето решение за възобновяване на основната дейност на дружеството – производство на текстил. Към дата на настоящия годишен доклад производството е обезпечено с поръчки в достатъчен обем, като се търсят възможности за разширяване на пазарния дял, най-вече в посока реализация на вътрешния пазар на произвежданата продуктова гама постелъчно бельо, както и разработване на нова гама продукти от по-висок клас. През отчетния период дружеството сключи договор за продажба на спално бельо и интериорен текстил с търговска верига Метро Кеш енд Кери и от месец Ноември продуктите на Марицатекс АД се продават по щандовете на веригата. Ръководството на дружеството преговаря и с търговски вериги Кауфланд и Карфур за установяване на търговски отношения и продажба на продукцията в тях, като очакванията са това да се реализира през първото шестмесечие на 2010 г.

През месец Декември дружеството успешно финализира изпълнението на проект за реконструкция и модернизиране на покривните конструкции в производствените цехове и изграждане на нови санитарни възли, съвместно финансиран от Фонд Условия на труд на МНТСП в общ размер на 333,33 х.лв., в.т.ч. 100 х.лв. безвъзмездно финансиране.

Наред с възобновяването и реструктурирането на текстилното производство, Ръководството на дружеството разработва проекти за алтернативно използване на активите, които не са необходими за основното производство, за друг тип производство, логистика или друга форма на по-печеливша дейност, като на този етап проектите са в начална фаза и не е възможно да се конкретизира направлението на реструктуриране.

гр. Пловдив, Март 2010 г.

Гл. счетоводител :

/Стоил Каванозов/

Изп. Директор :

/Христо Енкин/

