

ДОКЛАД

на

Управителния съвет на "Спектър" АД, гр.София,
за дейността на дружеството през отчетната 2011 г.

"СПЕКТЪР" АД е акционерно дружество, регистрирано по Търговския закон в Агенция по вписванията под ЕИК № 831431323, по фирмено дело №5909/1990г. по описа на Софийски градски съд. Седалището и адресът на управление на дружеството са: гр. София 1142, област София (столица), община Столична, район Средец, ул. "Карнеги" № 11А.

Дружеството има предмет на дейност: производство на всички видове издания, фотографска продукция, значки и сувенири, компютърни продукти, реклами, полиграфически изработки, търговия на едро и дребно, транспортни услуги, спедиционни и куриерски услуги, ремонт и поддържане на автомобилна и полиграфическа техника, книги, книгоразпространяване и външнотърговска дейност, организиране на спортни развлечения, включително и водни спортове и всякакви дейности, незабранени от закон.

Управителният съвет на "Спектър" АД е в състав: Габриел Тодоров Тодоров - Изпълнителен директор, Велимира Илиева Петрова – член и Стефан Монеv Монеv – член.

Надзорният съвет на дружеството е в състав: Камен Симеонов Алексиев – Председател, Тодор Любенов Калинов – член и Николай Радев Недялков – член.

Габриел Тодоров Тодоров, Николай Радев Недялков и Камен Симеонов Алексиев участват с повече от 25% в капитала на дружествата "Резон" ООД, "Булинфо" ООД, "Софийски имоти" ООД и "Имот.БГ" ООД. Същите са управители на "Софийски имоти" ООД.

Николай Недялков е едноличен собственик на капитала на "Център за преводи Резон" ЕООД, управител на "Имот.БГ" ООД и управител на "Резон" ООД и "Булинфо" ООД.

Велимира Илиева Петкова участва с 50% в капитала на дружества с ограничена отговорност "Мо-Мо транс" ООД и "Монт-Агро" ООД

Тодор Любенов Калинов е ограничено отговорен съдружник с 30% участие в капитала на дружество с ограничена отговорност "Триера-Ер" ООД.

Списъчният състав на дружеството към 31.12.2011 г. наброява 132 души и се е увеличил в сравнение с 2010 г. с 3 души или с 1,5%.

ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА

Приходи

В резултат от дейността на "Спектър" АД под ръководството на Управителния съвет, представляван от Изпълнителния директор Габриел Тодоров, през 2011 г. са реализирани общо приходи 6 419 хил. лв., което е със 6.8% по-малко в сравнение с 2010 г. Приходите от оперативната дейност са в размер на 6 169 хил. лв. или с 8% по-малко от предходната година.

Приходите от продажба на продукция – общо 5 377 хил. лв., които са основни за дружеството, са намалели спрямо 2010 г. с 898 хил. лв. или със 14.31%, като намалението на приходите от полиграфическа продукция е в размер на 902 хил. лв., а увеличението на приходите от продажба на печати е 4 хил. лв.

През 2011 г. дружеството е реализирало приходи от продажба на стоки в размер на 128 хил. лв. в резултат от нова дейност – електронен магазин.

Намалели са и приходите от продажби на услуги (254 хил. лв.) с 28 хил. лв. или с 10%.

Другите приходи в размер на 374 хил. лв., са се увеличили с 229 хил. лв. или с около 158%, като 212 хил. лв. се дължат на продажбата на материални дълготрайни активи.

Ръст от 73 хил. лв. или около 41% бележат финансовите приходи.

През 2011 г. продължава започналия през 2009 г. спад на приходите на дружеството, като цяло, в резултат на финансово-

икономическата криза, но той е по-малък в сравнение с този през 2010 година спрямо 2009 г.

Разходи

Разходите за дейността, през 2011 г. са се увеличили със 619 хил. лв., което е увеличение с около 9% в сравнение с 2010 г. Нарастването на разходите, като цяло, се дължи на 688 хил. лв. увеличение на разходите за оперативна дейност и на 69 хил. лв. намаление на финансовите разходи.

Най-голям относителен дял в разходите на Дружеството заемат разходите за суровини и материали - 52%, разходите за амортизация и обезценка - 17%, разходите за външни услуги - 16%, разходите за персонала - 8%, другите разходи за дейността - 5%, от които 4,51% се дължат на балансовата стойност на продадените активи и финансовите разходи - 2%.

В общата сума на разходите за дейността, разходите за суровини и материали са се увеличили с 5,24%, разходите за външни услуги с 15,13%, за възнаграждения и осигуровки на персонала - с 1,31%, разходите за амортизации с 1,23%, а другите разходи 9,37 пъти.

Отчетените през 2011 г. разходи за обезценка на вземания в размер на 167 хил. лв., са намалели в сравнение с 2010 г. с 23 хил. лв. или с около 12%. Те представляват 2,33% от общата сума на разходите за 2011 г..

Намалението на финансовите разходи е 3,15% през 2011 г. спрямо 2010 г.

Намалението на приходите и увеличението на разходите, като цяло през отчетния период, определя и негативния финансов резултат за 2011 г..

Финансов резултат

Финансовият резултат на дружеството за 2011 г. е загуба в размер на 744 хил. лв., след данъчно облагане.

Реализираната счетоводна загуба е 759 хил. лв..

На общо събрание на акционерите на Дружеството през месец юни 2012 г. ще бъде взето решение за покриване на тази загуба.

Дълготрайни активи

Дълготрайните активи на Дружеството към датата на ГФО са в размер на 8 088 хил. лв. и се състоят от:

- Дълготрайни материални активи в размер на 5 450 хил. лв.;
- Нематериални активи в размер на 172 хил. лв.;
- Дългосрочни финансови активи в размер на 2 466 хил. лв.

Дълготрайни материали активи

1. Сгради:

Към 31.12.2011 г. „СПЕКТЪР“ АД е собственик на недвижими имоти - сгради с балансова стойност 2 хил. лв. и отчетна стойност 4 хил. лв.

През 2011 г. беше извършено преобразуване на дружеството чрез отделяне на еднолично дружество с ограничена отговорност, по балансова стойност на прехвърлените активи към 31.03.2011 г. – земя – 53 хил. лв. и сграда – 293 хил. лв.

Върху недвижимите имоти на Дружеството няма учредени вещни права, същите не са обременени от вещни тежести.

2. Машины, производствено оборудване и апаратура

Балансовата стойност на машините и производственото оборудване на дружеството към 31.12.2011 г. е 4 539 хил. лв. и е посочена в статия „Машины, производствено оборудване и апаратура“, а отчетната стойност е 7 824 хил. лв..

През 2011 г. в „Спектър“ АД бяха закупени и въведени в експлоатация допълнително нови машини и оборудване на стойност 2 хил. лв., а в резултат на проведената годишна инвентаризация беше намерен и оценен от независим оценител дълготраен материален актив на стойност 9 хил. лв.

През отчетния период са продадени машини – полиграфическо оборудване, с балансова стойност 151 хил. лв. и отчетна стойност 242 хил. лв.

Върху полиграфическите машини, които са придобити през предходните години по договори за финансов лизинг е учреден особен залог, за обезпечение на тези договори.

3. Съоръжения и други

В статията „Съоръжения и други МДА” - 909 хил. лв., е посочена балансовата стойност на следните материални дълготрайни активи:

- Транспортни средства - 659 хил. лв.;
- Компютри и периферия - 116 хил. лв.;
- Стопански инвентар - 114 хил. лв.;
- Други МДА - 20 хил. лв.

Към 31.12.2011 г. върху движимите вещи - транспортни средства, собственост на Дружеството, няма учредени залози и наложени запори.

През отчетния период са придобити транспортни средства на стойност 2 хил. лв. Продадени са транспортно средства с балансова стойност 76 хил. лв. и отчетна стойност 149 хил. лв..

Придобити са и въведени в експлоатация през 2011 г. компютри и периферия на стойност 18 хил. лв.

Закупен и въведен в експлоатация е стопански инвентар на стойност 3 хил. лв.

Нематериални активи

Към 31.12.2011 г. „СПЕКТЪР“ АД е собственик на нематериални дълготрайни активи с балансова стойност 172 хил. лв. и отчетна стойност 264 хил. лв., които представляват програмни продукти, вътрешно създадени софтуер и сайтове и права за ползване на софтуер.

През отчетния период са придобити нематериални дълготрайни активи – програмни продукти и права за ползване на софтуер на обща стойност 8 хил. лв..

Дружеството не ползва в дейността си нематериални активи, които са чужда собственост.

Дългосрочни финансови активи

В резултат от преобразуването на „Спектър” АД чрез отделяне и учредяване на еднолично дружество с ограничена отговорност „Спектър Карнеги” ЕООД и едноличен собственик на капитала

„Спектър” АД през отчетния период, към 31.12.2011 г. в баланса на „Спектър” АД е отчетена инвестиция в размер на 346 хил. лв., отразена като „Акции и дялове в предприятия от група”.

Предоставен е дългосрочен заем в размер на 2 120 хил. лв. на „Софийски имоти” ООД, посочен като „Предоставени заеми на предприятия от група” в баланса на „Спектър” АД, тъй като „Софийски имоти” ООД стана мажоритарен собственик на капитала на „Спектър” АД през отчетния период.

Краткотрайни активи

Краткотрайните активи на Дружеството към датата на ГФО са в размер на 2 523 хил. лв. и се състоят от:

- Материални запаси - 466 хил. лв.;
- Вземания – 916 хил. лв.;
- Парични средства - 1 141 хил. лв..

Материални запаси

1. Суровини и материали

Към 31.12.2011 г. наличните в Дружеството материали на обща стойност 381 хил. лв. са както следва:

- Основни материали - 317 хил. лв.;
- Спомагателни материали - 36 хил.лв.;
- Резервни части и гориво - 18 хил. лв.;
- Материали за удостоверителни услуги - 1 хил. лв.;
- Други материали – 9 хил. лв.

2. Продукция и стоки

Към 31.12.2011 г. в дружеството са налични стоки на стойност 37 хил. лв. и продукция на склад на стойност 24 хил. лв.

3. Незавършено производство

Незавършеното производство към 31.12.2011 г. е на стойност 24 хил. лв.

Вземания

1. Вземания от клиенти и доставчици

Краткосрочните вземания от контрагенти на дружеството, към 31.12.2011 г. са в размер на 743 хил. лв. и са потвърдени писмено. Те биват:

- Вземания по продажби - 684 хил. лв.;
- Вземания по съдебни спорове - 47 хил. лв.;
- Вземания от доставчици - 12 хил. лв.;

Отчетена е обезценка на вземания по продажби в размер на 167 хил. лв.. Вземанията от клиенти са 505 хил. лв. от клиенти в страната и 179 хил. лв. от клиенти в чужбина.

Вземанията от доставчици са както следва: 5 хил. лв. вземания по платен аванс за услуги към доставчици в страната; 7 хил. лв. - платени депозити и надплатени суми на доставчици.

2. Вземания от предприятия от група

Вземанията от предприятия от групата са 96 хил. лв., както следва:

- Вземания по лихви по дългосрочен заем – 81 хил. лв. и
- Други търговски вземания – 15 хил. лв..

3. Други вземания

Другите вземания са:

- данъчни вземания - 59 хил. лв.;
- вземания по съдебен спор, свързан с имот - 9 хил. лв.;
- вземания по предоставен заем на служител – 5 хил. лв. и
- вземания по начислени, непадежирани лихви по срочни депозити в банки - 4 хил. лв..

Парични средства

Наличните парични средства по баланса на дружеството са в размер на 909 хил. лв. по банкови сметки и 232 хил. лв. в брой. Те са се увеличили в сравнение с 2010 г. със 139 хил. лв. или с 13,87%.

Разходи за бъдещи периоди

В баланса на дружеството към края на 2011 г. са показани разходи за бъдещи периоди, които са:

- Финансови разходи за бъдещи периоди - 115 хил. лв. и
- Други разходи за бъдещи периоди - 34 хил. лв.

Финансовите разходи за бъдещи периоди представляват сумата на бъдещите разходи за лихви по лизинговите договори, по които „Спектър” АД е лизингополучател. В краткосрочен план, една година, разходите за лихви са в размер на 71 хил. лв. и 44 хил. лв.-дългосрочни.

Другите разходи за бъдещи периоди са изцяло краткосрочни и са са за:

- Застраховки - 21 хил. лв. и
- Абонаменти и други - 13 хил. лв.

Разходите за бъдещи периоди през 2011 г. са намалели в сравнение с 2010 г. с 65 хил. лв. или с около 30%.

Дългосрочни пасиви

Дългосрочните пасиви на дружеството са 1 252 хил. лв. към финансови предприятия и са намалели в сравнение с 2010 г. с 593 хил. лв. или с 32,14%.

Краткосрочни пасиви

Краткосрочните пасиви на дружеството са в размер на 2 720 хил. лв. и са се увеличили с 62 хил. лв. в сравнение с 2010 г. или с 2,33%. Най-голям е дялът на задълженията към финансови предприятия, в размер на 907 хил. лв. по договори за финансов лизинг и договор за заем – общо 33,35% и задълженията към доставчици в размер на 847 хил. лв. или 31,14% от общите краткосрочни задължения. Следват задълженията по краткосрочни заеми към нефинансови предприятия в размер на 711 хил. лв. – 26,14%.

Краткосрочните задължения по получени аванси за полиграфическа продукция са в размер на 87 хил. лв. – 3,20% и са както следва:

- от клиенти в страната - 76 хил. лв.;
- от клиенти в чужбина - 11 хил. лв..

Другите задължения на дружеството са 130 хил. лв. (4,78%) и са намалели в сравнение с 2010 г. с 20 хил. лв. или с около 13,33%. Те са:

- задължения към клиенти – 71 хил. лв. (2,61%);
- задължения към персонала - 33 хил. лв. (1,21%);
- към осигурителни организации - 14 хил. лв. (0,5%);
- данъчни задължения - 12 хил. лв. (0,44%);

Капитал

Дружеството има регистриран капитал в размер на 1,976,233 лева, разпределен в 1,976,233 обикновени поименни акции с номинал 1 (един) лев всяка.

През 2011 г. основен акционер, притежаващ 99,48% от капитала стана „Софийски имоти” ООД.

Събития след датата на съставяне на годишния финансов отчет

Няма важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет.

Финансови показатели

Ликвидност

$$\text{Коефициент на обща ликвидност} = \frac{\text{Краткосрочни активи}}{\text{Текущи задължения}} \\ = 2\,523 / 2\,720 = \mathbf{0.93}$$

Коефициентът на обща ликвидност за 2011 г. е **0.93**. Той е намалял в сравнение с предходната година с 0.02 пункта, което се дължи изцяло на нарастването на текущите задължения с 62 хил. лв.

$$\text{Коефициент на бърза ликвидност} = \frac{\text{Краткотрайни активи} - \text{Материални запаси}}{\text{Текущи задължения}} = (2\,523 - 466) / 2\,720 = \mathbf{0.76}$$

Коефициентът на бърза ликвидност за 2011 г. е **0.76** и е намалял в сравнение с 2010 г. с 0.2 пункта, което се дължи на нарастването на текущите задължения с - 0,01 пункт, на намалението на вземанията с -0,07 пункта и на увеличението на финансовите средства с +0,06 пункта.

Коефициент на абсолютна ликвидност = Парични средства / Текущи задължения = 1 141 / 2 720 = **0.42**

Коефициентът на абсолютна ликвидност през 2011 г. е **0.42** и се е увеличил в сравнение с 2010 г. с 0.04 пункта, което се дължи главно на увеличението на наличните парични средства (+0,05 пункта) и в по-малка степен на нарастването на текущите задължения (-0,01 пункт).

Рентабилност

Коефициент на рентабилност на приходите от продажби = **Финансов резултат / Нетен размер на приходите от продажби**
= -744 / 5 759 = **-0.13**

Рентабилността на приходите от продажби за 2011 г. е отрицателна величина (**-0.13**) и е намаляла в сравнение с 2010 г. с 0,17 пункта, което е резултат от реализираната загуба.

Коефициент на рентабилност на собствения капитал = **Финансов резултат / Собствен капитал**
= -744 / 6 641 = **-0.11**

Рентабилността на собствения капитал също е отрицателна величина (**-0.11**) и е намаляла с 0.15 пункта спрямо 2010 г. Това показва намаление на ефективността от използване на собствения капитал, дължащо се на реализираната загуба.

Коефициент на рентабилност на привлечения капитал = **Финансов резултат / Привлечен капитал**
= - 744 / 3 972 = **-0.19**

Рентабилността на привлечения капитал отново е отрицателна величина (**-0.19**), което е с 0.25 пункта намаление в сравнение с 2010 г. То се дължи главно на намалението на степента на печалбоносност на 1 лв. капитал, намиращо израз в индивидуалното влияние на промените във финансовия резултат, което неутрализира благотворното влияние на намалението на величината на привлечения капитал.

Коефициент на капитализация на активите = Финансов резултат /
Общо активи
= $-744 / (6\,641 + 1\,252) = -744 / 7\,893 = -0.09$

Коефициентът на капитализация на активите за отчетния период е **-0.09**. Намалението му в сравнение с предходната 2010 г. е с 0.12 пункта. Само по себе си намалението на величината на реалните активи води до увеличаване на тяхната рентабилност. Наблюдаваното отрицателно проявление на коефициента, обаче е породено от изпреварващото намаляване на абсолютната величина на финансовия резултат спрямо намаляването на средния размер на реалните активи, с които оперира предприятието.

Резултатите от направения финансово-счетоводен анализ на показателите за рентабилност недвусмислено показват, че на фона на една благоприятна капиталова структура, предприятието не е използвало ефективно инвестирания капитал и прилежащите му активи през анализирания отчетен период.

Ефективност

Коефициент на ефективност = Приходи / Разходи = $6\,419 / 7\,178 =$
на разходите
= 0.89

Коефициентът на ефективност на разходите за 2011 г. е **0.89**. Ефективността на всеки 1 лв. разходи през 2011 г. е намаляла с 0.159 пункта в сравнение с 2010 г.

Коефициент на ефективност = Разходи / Приходи = $7\,178 / 6\,419 =$

на приходите
= 1.12

Коефициентът на ефективност на приходите за 2011 г. е **1.12**. Разходите на всеки 1 лв. приходи се увеличават с 0.17 пункта в сравнение с 2010 г.. Увеличението на разходите и намалението на приходите през 2011 г. води до негативния финансов резултат за отчетния период.

Дейност

Оборот на запасите = Материални запаси*360 / Нетни приходи от продажби = $466 \cdot 360 / 5\,759 = 29$ дни

Оборот на вземанията = Вземания от клиенти и доставчици*360 / Нетни приходи от продажби = $916 \cdot 360 / 5\,759 = 57$ дни

Нетен оборотен капитал = Краткотрайни активи - Краткотрайни задължения = $2\,523 - 2\,720 = -197$

ЦЕЛИ ЗА БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ

Предвижда се през следващата 2012 година, въпреки финансовата криза, която рязко сви пазарното търсене през последните две години, производствената дейност да се ориентира все повече към изработката на периодични списания и полиграфическа продукция от листов печат, като се наблегне на маркетинга в три основни направления:

- работа с български рекламни агенции и издатели;
- работа с издатели и рекламни агенции в чужбина;
- участие в обществени поръчки.

Ще се търсят начини за намаляване на задлъжнялостта към дружеството чрез продължаване и засилване на работата по събиране на стари вземания и въвеждане на правила за работа, изключващи закъснения при плащанията от клиенти по-дълги от 30 календарни дни.

Ще продължи развиването на дейността „Доставка на удостоверителни услуги“, като се търсят нови обществени поръчки и като се продължава да се адаптира дейността, продуктите и услугите съобразно новите текстове на ЗЕДЕП.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за имущественото и финансовото състояние на дружеството към края на годината, както и за получения финансов резултат и промяната в паричните потоци за годината в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовия отчет към 31 декември 2011 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Изпълнителен директор:


(Габриел Тодоров)