ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на „КОМСИГ" ЕАД – гр. София

за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

Настоящият Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл.39 от Закона за счетоводството и изискванията на Търговския закон.

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА

Фирма: ***„Комсиг" ЕАД***

Седалище: гр. София, община Илинден, ул. „Кукуш" № 1

Адрес на управление: гр. гр. София, община Илинден, ул. „Кукуш" № 1

Предмет на дейност: механична обработка на метали, отдаване под наем на недвижими имоти

Собственост: Дружеството е:
100 % - частна собственост;

Капитал: Дружеството е с капитал 141990.00 лева, разпределен в 141990 бр. поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

Съдружници/Акционери	Участие в капитала
ЕЛ ЕМ ИМПЕКС ЕООД	100 %
Общо:	**100%**

Органи на управление: Дружеството е с Едностепенна форма на управление:

- *Едноличен собственик на капитала*

- *Съвет на директорите*

Гергана Ангелова Дончева,
Христо Атанасов Ковачки,
Иванка Велкова Арсова,

и се представлява от Гергана Ангелова Дончева - изп.директор

Лицензии, разрешителни за осъществяване на дейността: няма

Свързани лица: Дружеството има свързани лица, както следва:

Гергана Ангелова Дончева
„Голдън хоум“ ЕООД, ЕИК 175318142
„Рум Деница“ АД, ЕИК 831632130
„Магазини Европа“ АД, ЕИК 175204644
„Нова Деница“ АД, ЕИК 000646188
„Фина механика“ ЕАД, ЕИК 121386862
„Люлин орион“ ЕАД, ЕИК 000640203
„Лазерни и оптични технологии“ АД, ЕИК 1212939240
„Булгарплод София“ АД, ЕИК 121796498
„Борико 2007“ АД, ЕИК 175286972
„Надар 2006“ ЕООД, ЕИК 175107914
„Виза евромаркет“ ЕООД, ЕИК 130025149

Христо Атанасов Ковачки
„Европа мюзик“ ЕООД, ЕИК 130464114
„Мах 2003“ ЕООД, ЕИК 131030163
„Ел Ем Импекс“ ЕООД, ЕИК 122073062
„СБА – София“ ЕООД, ЕИК 131191565
„АРЗ – Кат“ ООД, ЕИК131039931
„БОС“ ЕООД, ЕИК 175010835, ЕИК 175010835
„Лимтрейдинг“ ЕООД, ЕИК 131277612
„Щайн- Христо Атанасов ЕТ, ЕИК 040705888
„Трейд - Ди 2004“ ООД, ЕИК 131268684
„Данесто“ ЕООД, ЕИК 131210485

„Гуми еко ДЗЗД, Булстат 131030213
„Ню партнерс“ ЕООД, ЕИК 121300977

1. ПРЕГЛЕД И ФИНАНСОВ АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА

1.1. Описание на дейността през 2017 г.

Механична обработка на метали, отдаване под наем на недвижими имоти.

1.2. Приходи и разходи

Общо за 2017 г. са реализирани приходи от дейността общо в размер на 1199 хил.лв., от които нетни приходи от продажба 290 хил.лв., в т.ч. приходи от продажба на продукция 34 хил.лв. и приходи от продажба на услуги 256 хил.лв.; финансови приходи общо в размер на 194 хил.лв. и други приходи 715 хил.лв.

Спрямо предходната година е отчетено завишение на нетните приходи от продажби с 7 хил.лв.

Доказателство за просперитета на дружеството е трайната тенденция на ръст на

приходите, което от своя страна е резултат от позициите на дружеството в отрасъла, конкурентноспособност, както и неговия капацитет - техническа и ресурсна обезпеченост – достатъчна гаранция за добро и качествено изпълнение.

Структурен анализ по видове приходи

Видове приходи	*2017 г. /хил.лв./*	*Отн.дял %*	*2016 г. /хил.лв./*	*Отн.дял %*	*Изменение /хил.лв./*	*%*
От продажба на продукция	34	2.84	30	2.48	4	0.36
От продажба на услуги	256	21.35	253	20.91	3	0.44
Други приходи	715	59.63	1	0.08	714	59.55
Приходи от лихви	194	16.18	926	76.53	-732	-60.35
Общо:	***1199***	***100***	***1210***	***100***	***-11***	

Приходите на дружеството за 2017 г. съответстват на осчетоводените и отразени в аналитичната и синтетична отчетност и са съобразени с нормативната уредба. При отчитане и признаване на приходите са съблюдавани принципите за текущо начисляване и за съпоставимост на приходите с разходите.

Общо разходите за дейността на дружеството през 2017 г. възлизат на 947 хил. лв., в т.ч. разходи по икономически елементи 873 хил.лв. и финансови разходи 74 хил.лв.

Структурен анализ по видове разходи

Видове разходи	*2017 г. /хил.лв./*	*Отн.дял %*	*2016 г. /хил.лв./*	*Отн.дял %*	*Изменение /хил.лв./*	*%*
Материални разходи	100	10.56	123	16.38	-23	-5.82
Външни услуги	387	40.87	163	21.70	224	19.17
Амортизации	18	1.90	18	2.40	0	-0.5
Разходи за персонала	331	34.95	366	48.74	-35	-13.79
Разходи от обезценка			3	0.40	-3	-.40
Други разходи	37	3.91	29	3.86	8	0.05
-Разходи за лихви и др.финансови разходи	74	7.81	49	6.52	25	1.29
Общо:	***947***	***100***	***751***	***100***	***196***	

С най-голям относителен дял в състава на разходите по икономически елементи са разходите за външни услуги 40.87%, следвани от разходите за персонала, в т.ч. за заплати и осигуровки – 34.95%, материалните разходи – 10.56%.

Разходите са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от момента на плащанията, съобразно принципа за текущо начисляване. Разходооправдателните документи са оформени според изискванията на Закона за счетоводството.

Съпоставени общо приходите с разходите, отчетената счетоводна печалба за 2017 г. е в размер на 252 хил.лв., колкото е отчетената печалба от обичайната дейност. След

преобразуване на счетоводния финансов резултат за данъчни цели дружеството формира данъчена печалба 194942.68 лв. и начислен корпоративен данък 19494.27 лв.

На база горните резултати, за 2017 г. рентабилността на база нетните приходи от продажби възлиза на 0.72, или на 100 лв. нетни приходи е реализирана 72.00 лв. нетна печалба. Рентабилността на база собствения капитал е 0.39, т.е на 100 лв. собствен капитал е отчетена 39.00 лв. печалба. Рентабилността на пасивите е 0.05, т.е на 100 лв. привлечен капитал е отчетена 5.00 лв. печалба. Рентабилността на реалните активи е 0.04, т.е на 100 лв. реални акитви е отчетена 4.00 лв. балансова печалба.

Ефективността на разходите за 2017 г. възлиза на 1.13, или на 100 лв. разходи са отчетени 113 приходи. Ефективността на приходите за 2017 г. възлиза на 0.87 или 100 лв. приходи са реализирани срещу извършени 87 разходи.

1.3. Активи и пасиви

Общият размер на активите към 31.12.2017 г. е в размер на 4917 хил.лв. при 4417 хил. лв. за предходната година. Дълготрайните активи по балансова стойност възлизат на 1520 хил.лв. или 30.91% от общите активи, а краткотрайните активи са в размер на 3397 хил.лв. или- 69.09%.

Структурен анализ по видове активи

Видове активи	*2017 г. /хил.лв./*	*Отн.дял %*	*2016 г. /хил.лв./*	*Отн.дял %*	*Изменение /хил.лв./*	*%*
Дълготрайни матер.активи	250	5.08	268	6.07	-18	-.99
Активи по отсрочени данъци	3	0.06	28	0.63	-25	-0.57
Дългосрочни фин.активи	1267	25.77	1511	34.21	-244	-8.44
Вземания/краткотрайни/	2908	59.14	2577	58.34	331	0.8
Парични средства	489	9.95	25	0.57	464	9.38
Разходи за бъд.периоди			8	0.18	-8	-0.18
бщо:	***4917***	***100***	***4417***	***100***	***500***	

През годината няма придобити дълготрайни активи.

Пасивите на дружеството към 31.12.2017 г. са в размер на 4379 хил.лв. при 4087 хил. лв. за предходната година. В състава на задълженията, с най-голям относителен дял са други задължения в размер на 3183 хил.лв. или 72.69 %, задължения по облигационен заем 1000 хил..лв. или 22.84%., следвани от задължения към доставчици 196 хил.лв. или 4.48 %.

Структурен анализ по видове пасиви

Видове задължения	*2017 г. /хил.лв./*	*Отн.дял %*	*2016 г. /хил.лв./*	*Отн.дял %*	*Изменение /хил.лв./*	*%*
Доставчици и клиенти	196	4.48	97	2.37	99	2.11
Облигационен заем	1000	22.84	1000	24.47	0	-1.63
Персонал	36	0.82	24	0.59	12	0.23
Бюджет	34	0.78	17	0.41	17	0.37

Осигурителни задължения	8	0.18	6	0.15	2	0.03
Други задължения	3105	70.90	2943	72.01	162	-1.11
Общо:	***4379***	***100***	***4087***	***100***	***292***	

Общата ликвидност за отчетния период е 10.99, т.е. с наличните краткотрайни активи към 31.12.2017 г. в размер на 3397 хил.лв., включващи краткосрочните вземания и паричните средства, дружеството покрива текущите си задължения към края на периода, възлизащи на 1309 хил.лв. Бързата ликвидност е 10.99, което показава, че краткосрочните вземания и паричните средства на дружеството са достатъчани за покриване на краткосрочните задължения. Незабавната ликвидност към 31.12.2017 г. възлиза на 2.60, или с наличните парични средства дружеството покрива 37.36% от текущите задължения.

1.4. Собствен капитал

Регистрираният капитал на дружеството е 142 хил.лв., включващ 141990 бр. акции/дялове с номинална стойност 1 лв.

Структурен анализ по видове компоненти

Видове	***2017 г. /хил.лв./***	***Отн.дял %***	***2016 г. /хил.лв./***	***Отн.дял %***	***Изменение /хил.лв./***	***%***
Основен капитал	142	26.39	142	43.03	0	-16.64
Резерви	352	65.43	306	92.73	46	-27.30
Неразпред.печалби/загуби	-164	-30.48	-518	-156.97	354	126.49
Текуща печалба/загуба	208	38.66	400	121.21	-192	-82.55
Общо:	***538***	***100***	***330***	***100***	***208***	

Коефициент на финансова автономност за 2017 г. – 0.12, т.е. при собствен капитал 538 хил.лв., привлечения капитал е 4379 хил.лв.

Коефициент на задлъжнялост за 2017 г. – 8.14, т.е. на 100 лв. собствен капитал се пада 814 лв. привлечен.

1.5. Персонал

Характеристики	*2017 г.*	*2016 г.*
ФРЗ	308	345 хил. лв
Средно-спъсъчен брой на персонала	13	14 бр
Средна РЗ	24 хил.лв.	25 хил. лв.

В резултат на горното може да се обобщи, че като цяло вътрешно-контролната среда в дружеството е на ниво, постигнато е ефективно разпределение на работата, техническото състояние на машините, оборудването, транспорта е на добро ниво, изпълнението на договорите е в определените рамки, не са допускани просрочия на задължения, плащанията към доставчиците са ритмични, клиентските вземания са текущи

и са уредени в по-голяма част след датата на баланса. Като цяло резултатите от финансовия анализ на дейността на „Комсиг" ЕАД за 2017 г. са задоволителни, имайки предвид съществуващите вътрешно-присъщи рискове в отрасъла, свързани със силно-конкурентна бизнес среда, лихвени, валутни и ценови рискове и други пазарни фактори. С оглед на това ръководството на дружеството следва политика на гъвкавост в договорните взаимоотношения с контрагентите, качество на услугите, поддържане на добро техническо състояние на машините и съоръженията, строг контрол върху паричните потоци с оглед кредитния и ликвидния риск, разумна ресурсна обезпеченост, в т.ч. финансова, трудова, както и развитие на дейността в други посоки – бъдещи инвестиции, маркетинг, реклама и др. с цел балансиране на рисковете.

В резултат на горното ръководството счита, че Дружеството е действащо предприятие и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване на дейността.

2. РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

При осъществяване на дейността си „Комсиг" ЕАД е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати.

2.1. Систематични рискове

2.1.1. Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическия процес в страната, който от своя страна влияе върху възвращаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се асоциира с нестабилността и множеството промени на водената от правителството икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

На база посоченото и познаването на политическата среда в страната към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме политическия риск като: висок.

2.1.2. Макроикономически рискове

2.1.2.1. Валутен риск

Валутният риск обобщава възможните негативни последствия върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс.

При въвеждането на системата на паричен съвет в страната на 01.07.1997 г. обменният курс български лев – германска марка бе фиксиран в съотношение 1000:1. Въвеждането на еврото като разплащателна единица в Европейския съюз доведе до практически фиксиран обменен курс 1955.83 лв. за едно евро (респ. 1.95583 лв. за едно евро след деноминацията на лева, в сила от 05.07.1999 г.) Следователно валутният риск за базиран на еврото инвеститор е практически сведен до нула.

На база посоченото по-горе познаването на икономическата среда към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме валутния риск като: нисък.

2.1.2.2. Инфлационен риск

Инфлацията в страната е важен фактор, касаещ реалната възвращаемост на инвестицията.

Средногодишна инфлация						
2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016г.

2,4%	4.2%	3.0%	0.9%	-1.4%	-0.1%	0,01%

Източник: НСИ

След няколкогодишен период на висока инфлация в следствие на икономическата криза, в момента наблюдаваме период на намаляване на инфлационните процеси. Международните цени и липсата на натиск от страна на вътрешното потребление са причините за забавяне на инфлационните процеси и в България.
На база посоченото по-горе към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме инфлационния риск като: нисък.

2.2. Несистематични (микроикономически) рискове

2.2.1. Технологичен риск
Технологичният риск е производен от необходимите технологии за обслужване на дейността на дружеството и от скоростта, с която се развиват те.
На база използваните от дружеството ни технологии и познаването на технологичните тенденции на развитие на бранша, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме технологичния риск като: нисък.

2.2.2. Фирмен риск
Свързан е с характера на основната дейност на дружеството, с технологията и организацията на дейността, както и с обезпечеността на дружеството с финансови ресурси; подкатегории на фирмения риск са: бизнес риск и финансов риск; основният фирмен риск е свързан със способността на дружеството да генерира приходи, а оттам и печалба.
На база посоченото по-горе и спецификата на дейността ни към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме фирмения риск като: среден.

2.2.3. Финансов риск
Финансовият риск на дружеството е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние.
На база посоченото по-горе и анализа на финансовото ни състояние, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме финансовия риск като: среден.

2.2.4. Ликвиден риск
Неспособността на дружеството да покрива насрещните си задължения е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието в дружеството на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и кредиторите на дружеството.
Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.
На база посоченото по-горе и анализа на задълженията на дружеството ни, както и съотношението между собствения ни и привлечен капитал към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ликвидния риск като: среден.

2.2.5. Ценови риск
Ценовият риск е определен в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и

по отношение на вътрешнофирмените производствени разходи. Продажната цена е съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на дружеството и да носи определено ниво на печалба.
На база посоченото по-горе, пазарната конюнктура, както и себестойността на произведената от нас продукция / нивото на вътрешнофирмените ни разходи и нивото на печалбата ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ценовия риск като: среден.

2.2.6. Риск свързан с паричния поток
Рискът, свързан с паричния поток разглежда преди всичко проблемите с наличните парични средства в дружеството. Тук главна роля играе договорната политика на дружеството, която е съобразена и защитава фирмените финанси. Целта на дружеството е винаги да се намира в положителната стойност на ликвидността, т.е. да може да посреща текущите си задължения.
На база посоченото по-горе и анализа на входящите и изходящите ни парични потоци, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска, свързан с паричния поток като: нисък.

2.2.7. Кредитен риск
Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства и други.
Излагането на дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.
Експозицията и анализа на кредитния риск за Дружеството са включени във финансовия отчет.
На база посоченото по-горе, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме кредитния риск като: среден.

2.2.8. Инвестиционен риск
Инвестиционният риск се предопределя в това, реалната доходност от направена инвестиция да се различава от предварително планираната такава.
На база посоченото по-горе и реализираните от нас инвестиционни мероприятия към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме инвестиционния риск като: среден

2.2.9. Регулативен риск
Регулативният риск е свързан с вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконови нормативни актове или вътрешнодружествените документи, както и от загуби в резултат на интервенция на данъчните власти. Този риск се отнася и за промени в нормативната база, свързани с опазването на околната среда, както и с вероятността дружеството да не бъде в състояние да изпълнява предписанията и изискванията на екологичното законодателство и компетентните органи, за което да му бъдат налагани съответните наказания.
На база посоченото по-горе и прилаганата от дружеството ни екологична политика и познаването на нормативната база, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме регулативния риск като: нисък

2.2.10. Рискове, свързани с продуктите и пазарите
Този риск се свързва с възможността на дружеството да произвежда дадена продукция, за която няма пазар.

Във връзка с горното и изхождайки от изпълнението на продуктовата и пласментната ни политики, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме рисковете, свързани с продуктите и пазарите като: среден

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТАПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

След датата, към която е съставен годишния финансов отчет за 2017 г., няма настъпили важни събития.

4. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

В перспектива, очакваното бъдещо развитие на предприятието е свързано с продължаване и разширяване на дейността , запазване и затвърждаване мястото на дружеството на пазара, отстояване на завоюваните позиции и авторитет сред контрагенти и кредитори, предоставяне на качествени услуги, имайки предвид добрата техническа обезпеченост, както и добра обезпеченост с висококвалифициран персонал и съответно недопускане на текучество и особено важно – лоялност с партньори, персонал и институции – основен принцип на работа.

В областта на инвестициите дружеството следва твърда политика на поддържане и обновяване на машините и съоръженията с оглед удължаване на полезния живот и бъдещи икономически изгоди, както и политика в дългосрочен план за разширяване и обновяване на ДМА чрез поетапно придобиване, предвид високия размер на необходимите инвестиции, чрез съчетаване на различни източници на финансиране – банкови кредити, финансов лизинг, както и собствени финансови средства чрез реинвестиция под формата на амортизации.

Пред вид засилващата се конкуренция, спецификата на дейността и рисковете, свързани с дейността – външни и вътрешни, ръководството счита, че сключването на дългосрочни договори със стабилни, платежоспособни и доказани инвеститори, договори, обвързани със защитни клаузи и добре обезпечени като изпълнение от наша страна е защитен механизъм срещу пазарните рискове.

5. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

Дружеството не осъществява действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН.

6.1. Информация за придобитите и прехвърлени през годината собствени акции:

През 2017 г. няма придобити и прехвърлени собствени акции.

6.2. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството.

Няма ограничения членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството.

6.3. Сключени през 2017 г. от дружеството договори по чл. 240б от Търговския закон.

Няма сключени договори по чл.240 б от търговския закон

7. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Предприятието няма регистрирани клонове в страната и чужбина

8. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

„Комсиг" ЕАД не е използвало финансови инструменти през 2017 г. за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци. През отчетната година предприятието не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск, тъй като няма достатъчно мащабни и отдалечени във времето сделки в USD или други валути с плаващ спрямо лева курс.

Предприятието би могло да има експозиция към ликвиден, пазарен, лихвен, валутен и оперативен рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти.

22.03.2018 г.
гр. София

РЪКОВОДИТЕЛ: .....
(Гергана Дончева)