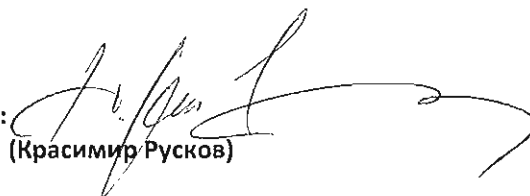

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
на "Балкантекс" АД за 2010
година

Годишният доклад за дейността на "Балкантекс" АД, гр. София за 2010 г. е изготвен съгласно изискванията на чл. 33 на Закона за счетоводството, чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон, на база анализ на развитието, пазарното присъствие, обществената, макро- и микроикономическата среда, финансово-икономическото състояние на дружеството за 2009 г., перспективите за развитие.

25.02. 2011 г.
гр. София

Изп. директор:

(Красимир Русков)



ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА

Дружеството е вписано в Търговския регистър на СГС под № 23275, том 278, стр. 76, ф.д. № 3564 /1995 г.

Фирма:	"Балкантекс" АД
Седалище: Шампо, бл .112	гр. София, район Триадика, ж.к. Манастирски ливади, ул. Шарл
Адрес на управление: ул. Шарл Шампо, бл .112	гр. София, район Триадика, ж.к. Манастирски ливади,
Предмет на дейност:	вътрешно и външна търговска дейност, производствена дейност, строителство, туризъм, търговско представителство и агентсво, както и всяка друга незабранена от закона дейност
обственост:	Дружеството е: 100 % - частна собственост;
Капитал:	Дружеството е с капитал 3 250 000 лева, акции на приносител, разпределен 65 000 бр. с номинална стойност 50 лева всеки един.
Органи на управление:	Дружеството се управлява и представлява от: Светозар Тодоров Милковски, ЕГН - 6206111925 председател на СД; Марсел Едмонд Щауб, ЕГН 621231XXXX – зам. Председател на СД; Красимир Славов Русков, ЕГН 6004247263 – изпълнителен директор заедно и поотделно.
Клонове:	Дружеството няма регистрирани клонове
Свързани лица:	Дружеството няма свързани лица

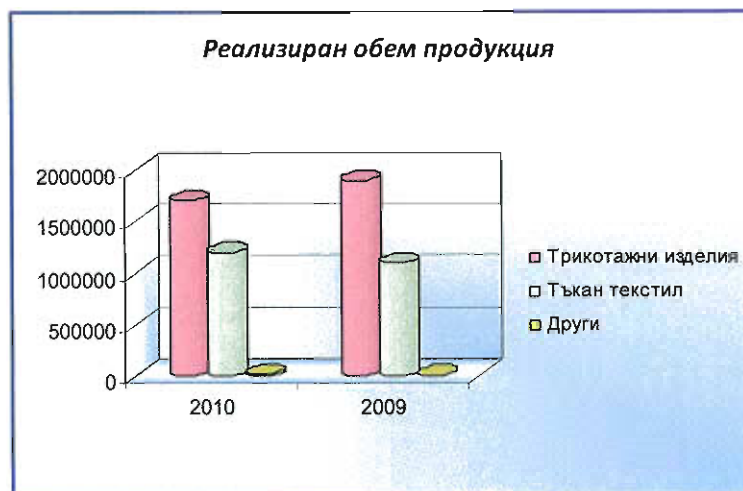
ХАРАКТЕРИСТИКА НА ДЕЙНОСТТА

Осъществяваната от „Балкантекс“ АД основна дейност е:

→ Производство и износ на облекло

Реализираният обем продукция / услуги за 2010г. спрямо 2009 г. е както следва:

Видове продукция / услуги/бр	2010	2009
Трикотажни изделия	1700000	1900000
Тъкан текстил	1200000	1100000
Други	20000	10000



Реализираните приходи по видове продукция / услуги от дейността за 2010г. спрямо 2009 г. са както следва:

(хил.лв.)

Реализирани приходи от дейността		
	2010	2009
Продукция	51129	46007
Стоки	447	459
Други /Услуги	207	259

При осъществяване на дейността си "Балкантекс" АД е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати.

➤ **Систематични рискове**

• **Политически риск**

Политическият риск отразява влиянието на политическия процес в страната, който от своя страна влияе върху възвращаемостта на инвестициите. Определящ фактор, оказващ влияние върху дейността на даден отрасъл и респективно на дейността на фирмата е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма, както и волята да се осъществяват набелязаните приоритетни стъпки. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Членството на България в Европейския съюз е друг основен фактор, който гарантира минимизирането на политическия риск. Наличието на политически консенсус по въпроса за доближаване на националното законодателство до това на страните от Европейския съюз, както и приемането от страна на България на редица международни ангажименти действат също в посока на намаляване на политическия риск.

България е силно свързана с Европейската и световната икономика и ефектът на случващото се там неминуемо и влияе. Международната финансова криза се отразява на българската икономика, поради обвързаността и с икономиките на ЕС. За България в условията на международна

нестабилност, политическият риск зависи от мерките, които правителството ще предприеме за противодействие и за ограничаване на негативните ефекти от кризата.

- **Макроикономически рискове**

- ^ **Валутен риск**

Валутният риск обобщава възможните негативни импликации върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс. В малка страна със силно отворена икономика, каквато е България, нестабилността на местната валута е в състояние да индуцира много лесно обща икономическа нестабилност и обратното – стабилността на националната валута може да се окаже най-ефективната макроикономическа “котва” на стабилността. През последните години България натрупа опит и в двете посоки на влияние на 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 Европейският съюз доведе до практически фиксиран обменен курс 1955.83 лева за едно евро (респ. 1.95583 лева 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.

- ^ **Инфлационен риск**

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

Средногодишна инфлация								
2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
5,8%	2,3%	6,2%	5,0%	7,3%	8,4%	8,00%	1,6%	4,4%

* Инфлация към декември 2009 г. (с натрупване)

Поместените в таблицата данни илюстрират стабилизиращото влияние по отношение на инфлационните процеси на въведената в България на 01.07.1997 г. система на паричен съвет. Най-сериозен проинфлационен фактор в дългосрочен план са по-бързите темпове на икономически растеж на България спрямо европейските държави.

- ^ **Риск от лицензионни режими**

Общият брой на лицензионните и разрешителните режими в България е около 300. Те представляват огромно бреме пред бизнеса, както и всички наредби, измислени от местните органи на управление (които на практика действат като лицензионни и разрешителни режими). Може да се каже, че по този въпрос има движение в правилната посока, но то е бавно. Правителството е предприело политика по намаляване броя на лицензиите и разрешителните и опростяване на тези, които останат в сила.

- **Други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори**

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

В следствие на световната финансова криза освен сектора на недвижимите имоти и финансовия сектор са засегнати и други индустрии, които са пряко или непряко свързани с тях. Това са строителство, производство на строителни материали и метали, добив на суровини, автомобилна индустрия, и някои луксозни стоки, както и услуги като транспорта. От друга страна криза няма в секторите, които предоставят продукти или услуги от първа необходимост или ежедневна употреба - храни, лекарства, хигиенни продукти, козметика, електроенергия. Към тази група трябва да бъдат включени и продуктите с ниска ценова еластичност като алкохола и цигарите.

➤ **Несистематични (микроикономически) рискове**

Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла ни и общ фирмен риск, произтичащ от спецификите на дружеството ни.

■ **Отраслов риск**

Отрасловият риск се появява във вероятността от негативни тенденции в развитието на отрасъла като цяло, технологична обезпеченост, нормативна база, конкурентна среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребявани в отрасъла; отрасловият риск се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла и по-конкретно на технологичните промени или измененията в специфичната нормативна база.

■ **Технологичен риск**

Технологичният риск е произведен от необходимите технологии за обслужване на дейността на дружеството и от скоростта, с която се развиват те.

■ **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.

■ **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.

■ **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 трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и клиентите на предприятието.

- **Ценови риск**

Ценовият риск се определя в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешнофирмените производствени разходи. Продажната цена трябва да бъде съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на предприятието и да носи определено ниво на печалба. Същевременно с това цената следва и да не се отдалечава значително от дефинираната на пазара, тъй като това ще рефлектира върху търсенето на продукцията в най-общ смисъл.

- **Риск свързан с паричния поток**

Рискът, свързан с паричния поток разглежда преди всичко проблемите с наличните парични средства в предприятието. Тук главна роля играе договорната политика на дружеството, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навремени плащания на задълженията. Целта на предприятието е винаги да се намира в положителната стойност на ликвидността, т.е. да може да посреща текущите си задължения.

- **Кредитен риск**

Ако дружеството използва заемни средства, то тогава е изложено на кредитен риск. Той може да бъде определен като вероятността кредитополучателят да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор за заем.

- **Инвестиционен риск**

Инвестиционният риск се предопределя в това, реалната доходност от направена инвестиция да се различава от предварително планираната такава. С цел предпазване от този риск се използва т.нар. хеджиране. Това е вид застраховка срещу неблагоприятни събития, която не ги предотвратява, но ограничава последиците от тях.

Поради дефицита на финансов ресурс и съществуващата финансова криза, банките отказват финансиране на някои проекти.

Трудностите, които компаниите изпитват при получаването на кредити ще доведат до увеличаване на лизинговото финансиране и до решения за продажба на активите и до тяхното обратно наемане. Налага се преразглеждане на планираните инвестиции и специално внимание върху тези с критична значимост за успеха на дружествата и върху тези с бърза възвръщаемост.

- **Регулативен риск**

Регулативния риск е свързан с възможността за промени в нормативната база, отнасяща се до 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.

- **Рискове, свързани с продуктите и пазарите**

Този риск се свързва с възможността на дружеството да произвежда дадена продукция, за която няма пазар. Рисковете по отношение на пазарите са свързани със ограниченията, които налагат международните пазари по отношение на качеството.

Поради забавяне на световната икономика, свиването на пазарите, поръчките към фирмите намаляват и се увеличава натиска от партньорите за намаляване на цената.

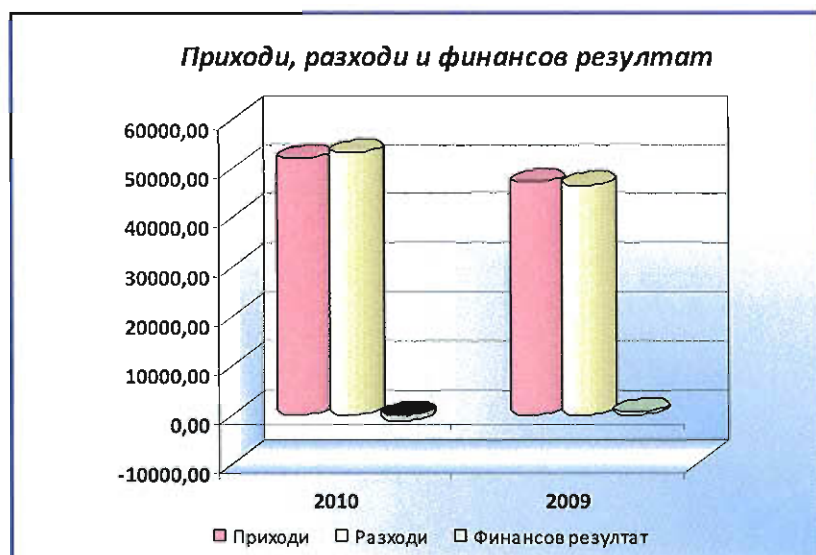
	Политически риск	Валутен риск	Инфлационен риск	Риск от лицензионни режими други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори	Отраслов риск	Технологичен риск	Фирмен риск	Финансов риск	Ликвиден риск	Ценови риск	Риск, свързан с паричния поток	Кредитен риск	Инвестиционен риск	Регулативен риск	Рискове, свързани с проуктите и пазарите
Висок		x								x		x			x
Умерен	x		x				x	x	x						
Среден				x	x					x				x	
Нисък				x		x							x		
Без риск															

Постигнатите от дружеството **финансово-икономически показатели** за 2010 г. спрямо 2009 г. са както следва:

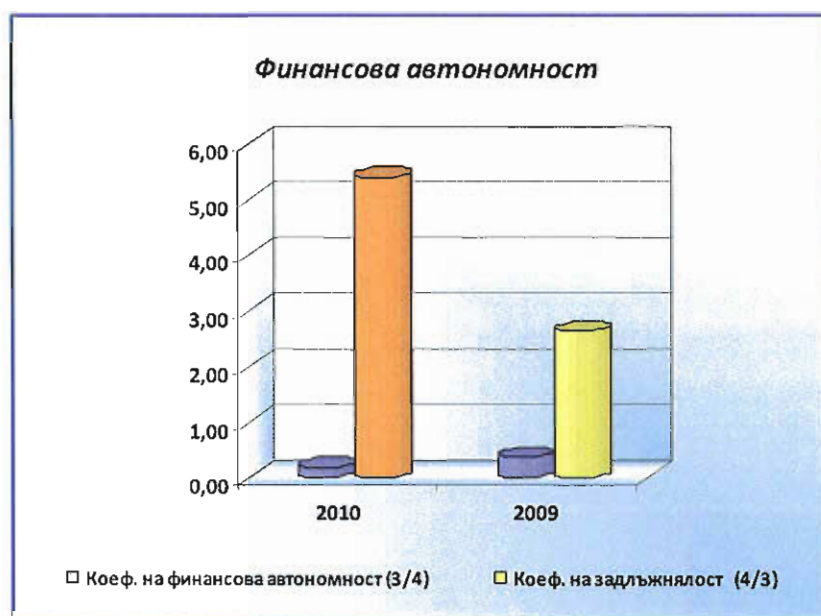
№	Показатели:	2010	2009	2010/2009	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	-1192	461	-1653	-358,6%
2	Нетен размер на приходите от продажби	52614	46488	5260	11,3%
3	Собствен капитал	2202	3407	-1205	-35,4%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	11919	8998	2923	32,5%
5	Обща сума на активите	14121	12405	1716	13,8%
6	Приходи	52027	47048	4979	10,6%
7	Разходи	53220	46508	6711	14,4%
8	Краткотрайни активи	12646	11517	1129	9,8%
9	Разходи за бъдещи периоди	17	19	-2	-10,5%
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	12629	11498	1131	9,8%
11	Краткосрочни задължения	1484	746	10985	1188,9%
12	Краткосрочни вземания	3980	3616	364	10,1%
13	Краткосрочни финансови активи	0	0	0	0,0%
14	Парични средства	104	119	-15	-12,6%
15	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	2188	1896	292	15,4%

16	Текущи задължения (11+15)	14097	2820	11277	399,9%
17	Средна наличност на материалните запаси	12625	12625	0	0,0%
18	Средна наличност на вземанията от клиенти и доставчици по тяхната отчетна стойност	4074	4074	0	0,0%
19	Средна наличност на задълженията към доставчиците и клиенти	1670	1670	0	0,0%
20	Сума на доставките	53135	53135	0	0,0%
21	Брой на дните в периода	365	365	0	0,0%
Рентабилност:					
22	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0,0230	0,0099	-0,0330	-332,3%
23	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	0,5413	0,1353	-0,6766	-500,1%
24	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	0,1001	0,0513	-0,1514	-295,1%
25	Коеф. на капитализация на активите (1/5)	0,0844	0,0372	-0,1216	-327,1%
Ефективност:					
26	Коеф. на ефективност на разходите (6/7)	0,9776	1,0116	-0,0340	-3,4%
27	Коеф. на ефективност на приходите (7/6)	1,0229	0,9885	0,0344	3,5%
Ликвидност:					
28	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	1,0605	12,4437	-11,3833	-91,5%
29	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0,3429	4,0422	-3,6993	-91,5%
30	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/16	0,0074	0,0422	-0,0348	-82,5%
31	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/16)	0,0074	0,0422	-0,0348	-82,5%
Финансова автономност:					
32	Коеф. на финансова автономност (3/4)	0,1849	0,3791	-0,1942	-51,2%
33	Коеф. на задлъжнялост (4/3)	5,4083	2,6375	2,7708	105,1%
Обръщаемост на материалните краткотрайни активи:					
34	Времетраене на един оборот в дни (17*21/2)	89,0	99,1	-10,0757	-10,2%
35	Брой на оборотите (2/17)	4,1	3,7	0,4166	11,3%
36	Коеф. на заетост на материалните запаси (17/2)	0,2	0,3	-0,0276	-10,2%
Вземания и погасяване на задълженията:					
37	Период на събиране на вземанията от клиенти в дни (18*21/2)	28,7	32,0	-3,2514	-10,2%
38	Период на погасяване на задълженията към доставчици в дни (19*21/20)	11,47	11,47	0,0000	0,0%

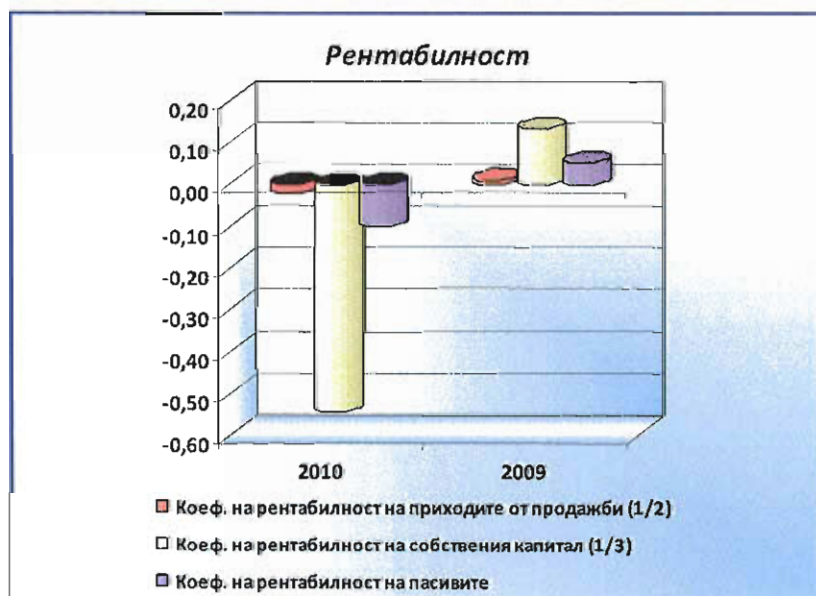
	2010	2009
Приходи	52027	47048
Разходи	53219	46508
Финансов резултат	-1192	461



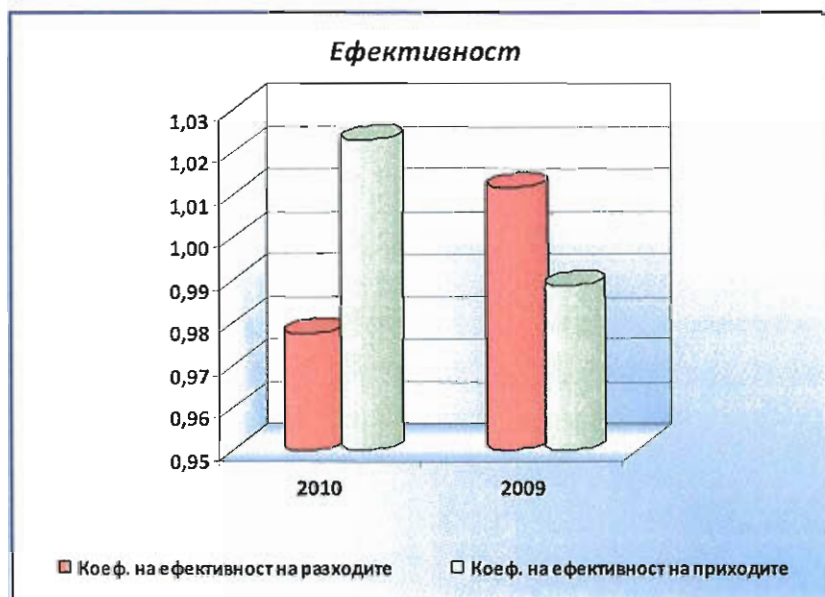
	2010	2009
Коеф. на финансова автономност (3/4)	0	0
Коеф. на задлъжнялост (4/3)	5	3



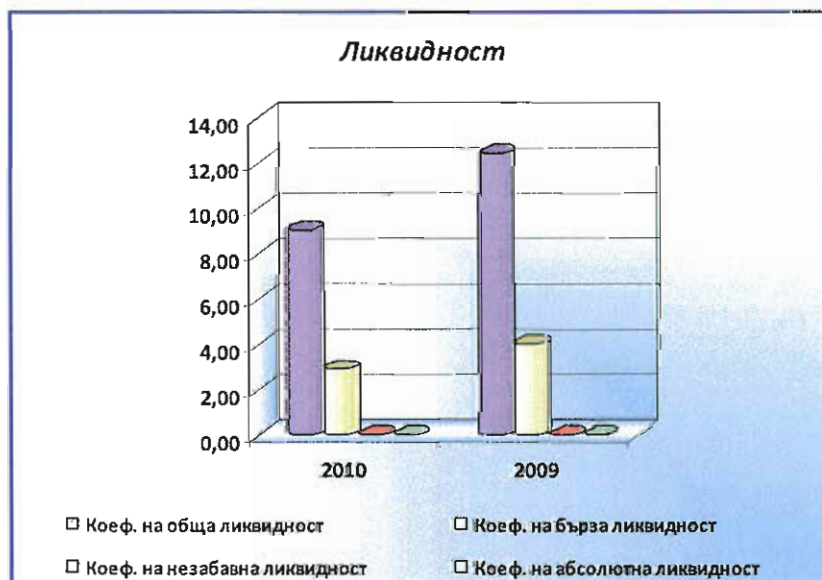
	2010	2009
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	-0,0229	0,0099
Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	-0,5423	0,1353
Коеф. на рентабилност на пасивите	-0,1003	0,0513



	2010	2009
Коеф. на ефективност на разходите	0,9776	1,0116
Коеф. на ефективност на приходите	1,0229	0,9885



	2010	2009
Коеф. на обща ликвидност	9,0655	12,4437
Коеф. на бърза ликвидност	2,9133	4,0422
Коеф. на незабавна ликвидност	0,0285	0,0422
Коеф. на абсолютна ликвидност	0,0285	0,0422



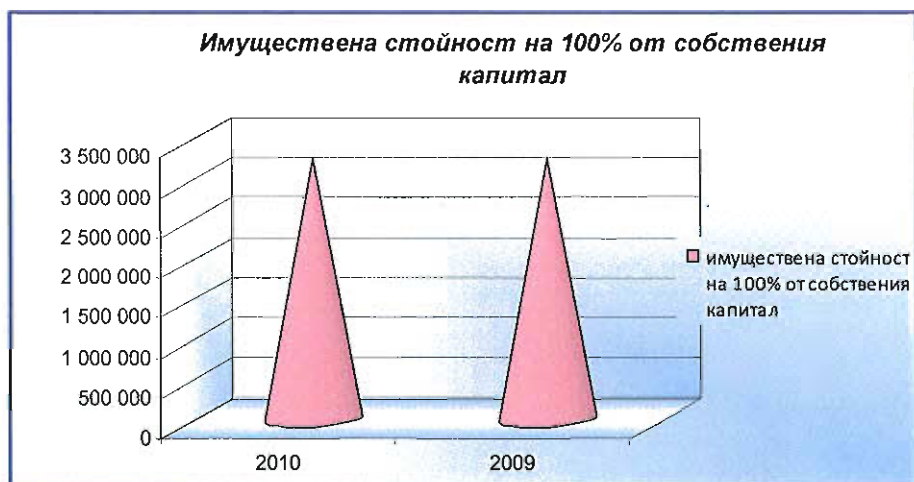
От постигнатите финансово-икономически показатели е видно, че предприятието е “действащо”. Дружеството няма необходимост и намерение да ограничи или намали чувствително размера на дейността си.

(приходи, разходи, хил.лева, процент)	2010	2009	ИСБП (1)	ИСБП (2)
Финансов резултат	-1192	461	-1654	-359%
Собствен капитал	2202	3407	-1207	-35%
(1) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като хил.лева				
(2) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент				

Имуществената стойност на дружеството за 2010г. спрямо 2009 г. е както следва:

	(лева)	
	2010	2009
имуществена стойност на 100% от собствения капитал	3 250 000	3 250 000
брой дялове	65 000	65 000
имуществена стойност на 1 дял	50,00	50,00

	2010	2009
имуществена стойност на 1 дял	50	50





СТРУКТУРА НА УПРАВЛЕНИЕ И ПЕРСОНАЛ

Численост и структура на персонала:

Категория	(бр.)	
Общо, в т.ч.	2010	2009
Президент, законодатели, висши служители и ръководители	6	5
Аналитични специалисти	50	54
Техници и други приложни специалисти	37	34
Административен персонал	10	12
Персонал, зает с услуги за населението, охрана и търговия	0	12
Квалифицирани работници в селското, горското, рибното и ловното стопанство		
Квалифицирани производствени работници и сродни на тях занаяти	17	21
Оператори на машини и съоръжения и работници по монтаж на изделия	4	6
Професии, неизискващи специална квалификация	25	27
Въоръжени сили		0
	149	171

Разпределение на персонала по категории за 2010г.

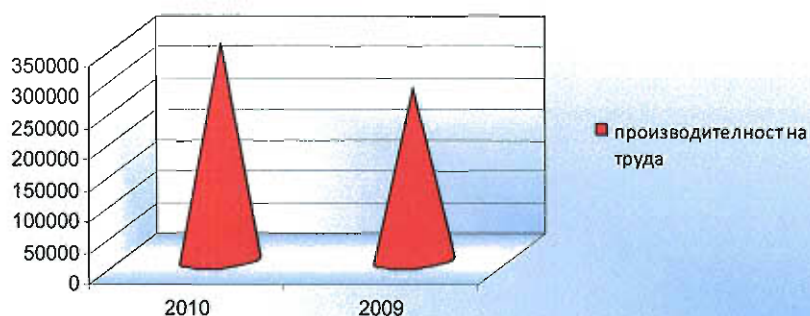


• Производителност на труда

(лева)

Производителност на труда		
години	2010	2009
средносписъчен състав	149	171
реализирани приходи	52 026 000	47 048 000
реализирани приходи / 1 лице	349168	275135

Производителност на труда (постигнати приходи спрямо 1 лице от средносписъчния състав на персонала)

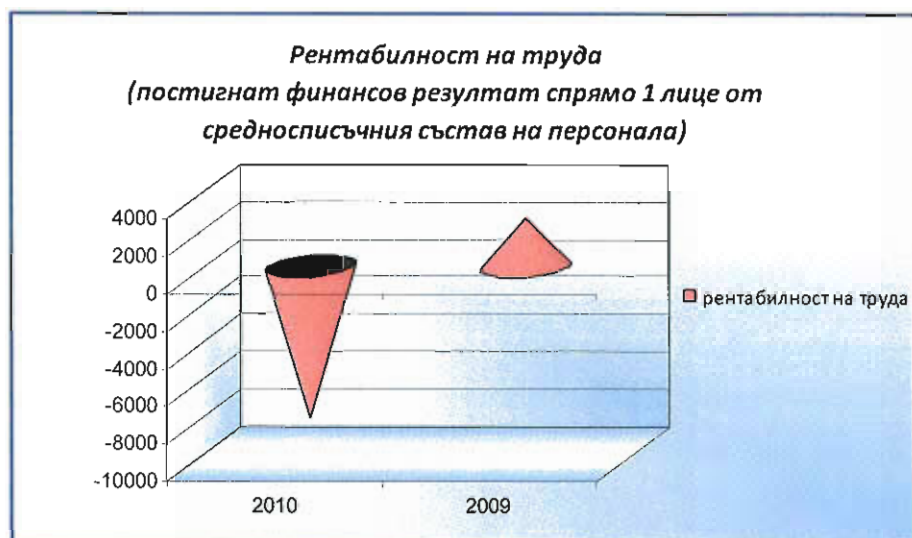


• Рентабилност на труда

(лева)

Рентабилност на труда

години	2010	2009
средносписъчен състав	149	171
финансов резултат	-1 192 000	461 000
финансов резултат / 1 лице	-8007	2696



■ **Издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала**

(лева)

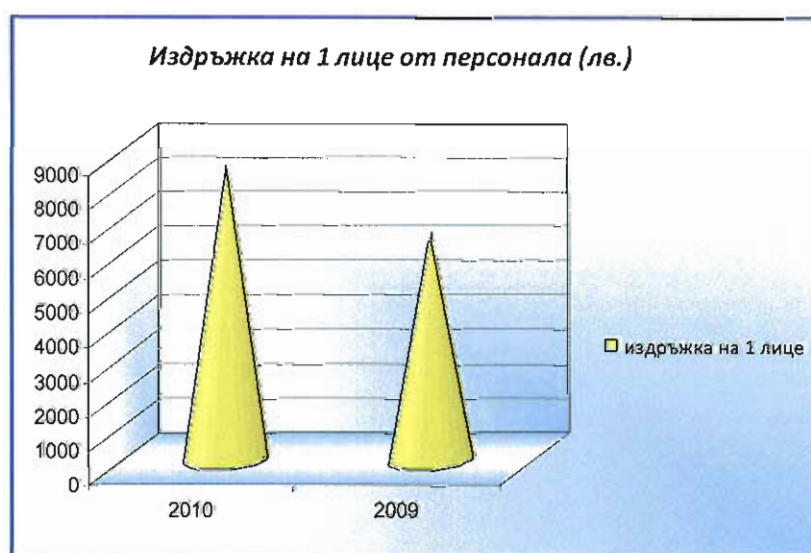
Издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала

години	2010	2009
персонал	149	171
възнаграждения и осигуровки*	1 271 749	1 120 000
издръжка на 1 лице, лв.	8535	6550

* От отчета за приходите и разходите

Издръжка на едно лице от персонала (лв.)

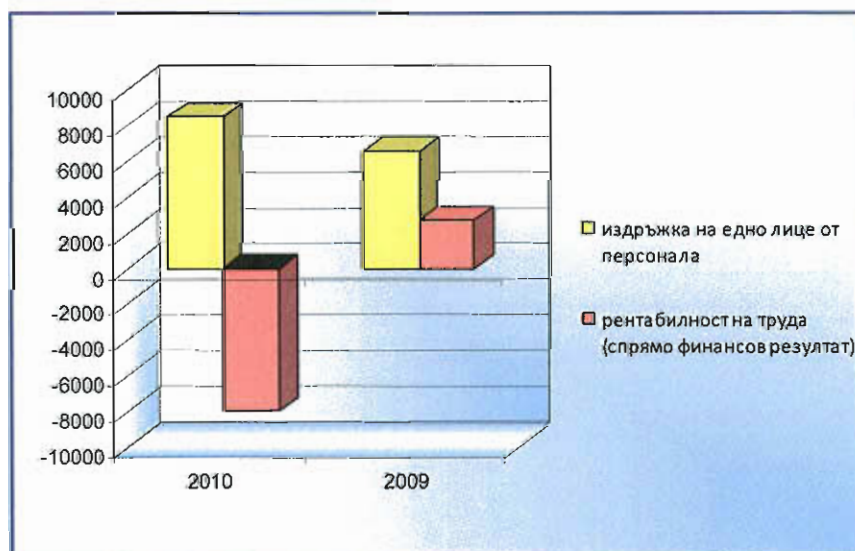
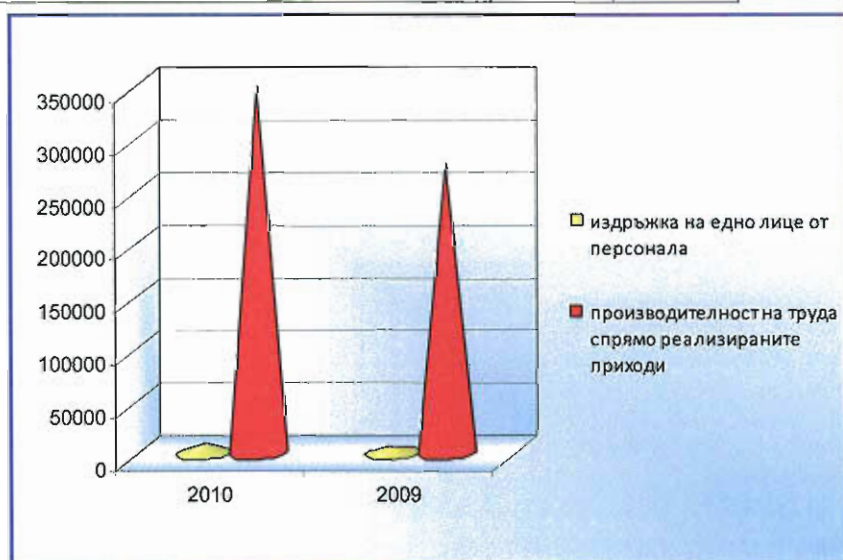
	2010	2009
издръжка на 1 лице	8535,22819	6549,71



Издръжка на едно лице от среднописъчния състав на персонала спрямо производителност на труда и рентабилност на труда

(лева)		
години	2010	2009
издръжка на едно лице от персонала	8535,228	6549,708
производителност на труда (спрямо реализираните приходи)	349167,8	275134,5
рентабилност на труда (спрямо финансов резултат)	-8 007	2 696

	2010	2009
издръжка на едно лице от персонала	8535	6550
производителност на труда спрямо реализираните приходи	349168	275135



ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ:

След съставянето на Годишния финансов отчет в дружеството не са настъпили важни събития

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Финансовите инструменти характеризират инвестиционните намерения на дружеството: реални инвестиции в други дружества или недвижими имоти, както и ценни книжа (акции и/или облигации) и различни финансови деривати (опции, варианти, фючерси, СУАП и други).

- **Финансова политика по отношение финансовия, ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.**

Финансовата политика на дружеството касае способността му да:

- изпълнява задълженията си навременно;
- реализира добра събираемост на вземанията;
- генерира приходи, а оттам и печалба;
- финансира приоритетно ключови инвестиционни проекти;

Финансовата политика отчита влиянието на ключови фактори като:

- междуфирмените вземания и задължения;
- събираемост на вземанията;
- ценова политика;
- търговска политика;
- данъчна политика и ползването на данъчни облекчения;
- плащане на санкции;
- технологичната обезпеченост на дружеството;
- стимулиране и регулиране на производството и потреблението;
- пазари за реализация на произведената продукция / предлаганите услуги;
- конкурентоспособността на дружеството;
- взаимоотношения с финансово-кредитни институции;
- държавни субсидии за подпомагане на дейността;
- развитие на международните отношения.

Финансовата политика включва следните принципи:

- стриктно спазване на действащото законодателство;
- мониторинг на ключови финансови показатели;
- обезпечаване на мениджмънта с финансово - счетоводна информация за вземане на решения;
- своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на дружеството при възможно най-изгодни условия;
- ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
- управление на капитала и активите на дружествата (включително и привлечените капитали);
- финансово обезпечаване на съхранението и просперитета на дружеството.

ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ

- **Мисия**

Мисията е съобразена с основните елементи на бизнеса, като клиенти, пазари, производствени мощности и др..

Основна дейност	• Производство и износ на облекла •
Клиенти	• Есприт , Фьогеле , Енгберс , Мигро , • Швейцарска армия и пощи • Mexx, Tom Tailor, s.Oliver
Пазарен обхват	Обхватът на пазара включва клиенти от: • ЕС • Швейцария • • В бъдеще: • ЕС • Швейцария • •
Производствени мощности:	• Машини и съоръжения за производство на облекло •

- **Стратегии:**

1. Стратегия за пазарно развитие
2. Стратегия на вътрешно развитие

- **Цели:**

- ^ **Краткосрочни:**

- по отношение на продукта
- по отношение на персонала
- по отношение на финансовата стабилност

- ^ **Дългосрочни:**

- по отношение на продукта
- по отношение на персонала
- по отношение на финансовата стабилност

- **Фирмени политики**

Продуктова политика

- Високо качество на продукцията / услугите;
- Стриктно спазване на срока на изпълнение;
- Използване на суровини и материали с доказано качество;

Пласментна политика

- Преки канали за реализация;

Ценова политика

- Следящи конкуренцията цени;
- Използване на "Пазарно-ориентиран метод на ценообразуване";
- Принцип на ценови отстъпки;
- Преференциални цени за контрагенти с дългосрочна договореност;
- Система на отстъпки за количества.

Рекламна политика

- Минимизиране на рекламния бюджет обвързан.

Договорна политика

- Дългосрочно договаряне с клиенти;
- Дългосрочно договаряне с доставчици;
- Договорни отношения с постоянните клиенти;
- Сключване на договори от съществено значение за дейността на дружеството.

Кадрова политика

- Поддържане на оптимална структура на персонала в зависимост от дейността на дружеството;
- Развитие на персонала (увеличаване / намаляване)
- Квалификация и преквалификация на персонала;

Социална политика

- Насърчаване на социалния статус на работещите в дружеството;
- Подобряване условията на труд;
- Стимулираща система за производствения персонал;

Фирмена култура

- Лоялност към продукта, клиента и фирмата.

Екологична политика

- Прилагане на мерки за техническо подобрене, осигуряващо съответствие с екологичното законодателство;
- Внедряване на нови, екологосъобразни техники и технологии;
- Използване на съответната техника за опаковане на детайлите и изделията;
- Предотвратяване и намаляване на риска за човешкото здраве чрез създаване на безопасни условия на труд.

Инвестиционна политика

- модернизиране и обновяване на материалната база.