

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от РСМ Би Екс ООД.

Описание на дейността

„БДЖ – Булвагон“ АД е дружество с почти пет годишна история. Създадено е през 2009 г. като акционерно дружество с предмет на дейност: Организация на производство, модернизация и ремонт на пътнически подвижен железопътен състав, производство и ремонт на други промишлени изделия, търговия (внос-износ), търговско посредничество и други дейности.

Мотивите за създаване на дружеството бяха следните:

- С Постановление № 11 на МС от 20. 01. 2009 г. за изразходване на средства от резерва за непредвидени и неотложни разходи в частта за допълнителни фискални мерки по чл. 1, ал.2 т. 3,4 от Закона за държавния бюджет на Република България за 2009 г. одобрените капиталови трансфери на „БДЖ“ ЕАД за доставка на нови, модернизация и рециклиране на стари пътнически вагони;
- Използването на технологичен проект ноу-хау за рециклиране на пътнически вагони;
- Използването на технологичната линия, собственост на „БДЖ- Пътнически превози“ ЕООД за рециклиране на пътнически вагони по горепосочената технология, монтирана в два цеха, намираща се на територията на „ВЗ Интерком“ АД гр. Дряново;
- Рециклираните по проект ELP – 16, пътнически вагони се приемат добре от пътниците и показват висока надеждност и комфорт. Вагоните са снабдени с входни врати с автоматично отваряне, затваряне и блокировка по време на движение и охладителна система. Вложените при изграждането елементи са с необходимата степен на негоримост;
- Удължаване на живота на старите пътнически вагони с 15- 20 години;
- Използването на човешкия и технологичен ресурс на заводите „ВРЗ- 99“ АД гр. Септември и „ВЗ Интерком“ АД гр. Дряново;

- Главната цел за създаването на съвместното предприятие беше засилването на контрола върху качеството на ремонта и подобряване на техническото състояние на пътническите вагони и условията за безопасност на пътниците.

„БДЖ – Булвагон“ АД не разполага с необходимия човешки и технологичен ресурс, за извършване на цялостно рециклиране на пътнически вагони. Дружеството има сключени договори за подизпълнител със завод „ВРЗ- 99“ АД гр. Септември и „ВЗ Интерком“ АД гр. Дряново. Заводите разполагат с добре обучени екипи от специалисти и работници, повечето от които са с многогодишен опит във вагоностроенето и ремонта на пътнически вагони. За повишаване на квалификацията им се работи целенасочено и методично по програми.

Внедрени са системи за управление и качеството на база ISO EN 9001:2000, сертифицирани от TUF Rheinland Inter Cert, което е гаранция за постоянно високо качество на дейността на дружеството.

„ВРЗ-99“ АД гр. Септември притежава Европейският сертификат за качеството на колоосите TSI, и сертификат на DB VPI -04.

Възможности на средата.

Оценката на пазарния потенциал на дейността на дружеството може да бъде осъществена чрез анализ на възможностите и заплахите на средата, в която дружеството оперира. Възможности на средата на „БДЖ – Булвагон“ АД са както следва:

- Високи нормативни изисквания към поддръжката на вагонния парк и неговата безопасност. Качеството на поддръжката на парка се отразява върху продължителността на ремонтния цикъл на вагоните в експлоатация.
- Присъединяването на България към Европейския съюз изисква модернизация на наличните в страната пътнически вагони с цел повишаване на комфорта на пътниците и завишаване мерките за безопасност.

Силни и слаби страни на „БДЖ-Булвагон“ АД

Силните страни на дружеството му позволяват да използва благоприятния потенциал на средата с наличните активи и трудови ресурси както следва:

- Възможност да използва модерните съоръжения на двата завода;
- Затворен цикъл на производство – рефлектира в намаляване на зависимостта от външни контрагенти (подизпълнители) поради факта че дружеството може да извърши целия цикъл по рециклирането на стари и нови вагони;
- Наличие на сертификати за качество.

Слаби (рискови) страни на дружеството, които намаляват пазарния му потенциал са:

- Зависимост от инвестиционата програма на „БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД („Холдинг БДЖ“ ЕАД).

- Наличието на много малък оборотен капитал за създаване на ритмичност в производството и навременната доставка на необходимите възли и детайли.

Структура на регистрирания капитал

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
„БДЖ – Пътнически превози“ ЕООД	51%	510	50 лв. (25 500 лева)
„Интерком“ ЕООД	24.5%	245	50 лв. (12 250 лева)
„Коловаг“ ЕООД	24.5%	245	50 лв. (12 250 лева)
	100%	1 000	50 хил.лв

Управление

Към 31 декември 2014 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Филип Николов Алексиев - председател
2. Анелия Михайлова Крушкова – член – Изпълнителен директор
3. Екатерина Величкова Стоянова - член
4. Данаил Петров Качамаков - член
5. Емил Емилов Йончев - член

Изпълнителен Директор на Дружеството е Анелия Михайлова Крушкова.

Човешки ресурси

Персонал

Персоналът, с който е реализирана дейността през 2014 год. е 5 човека.

Работна заплата

Начислените и изплатени средства за работна заплата за изтеклата година са в размер на 47 429,15 лв. Достигната е средна работна заплата – 790,48 лева

Анализ на продажби и структура на разходите

Табл. №1 Нетни приходи от продажба

Вид	2014 година	2013 година
Рециклиране на пътнически вагони	-	-
Продажба на стоки	1 120 152.21	2 608 225.88
Услуги	1 568 320.00	40 391.76
Други приходи	17 244.96	-
Общо:	2 705 717.17	2 648 617.64

За 2014 г. основните приходи от продажби в размер на 2 684 хил. лв. на „БДЖ-Булвагон“ АД са от договори с „БДЖ-Пътнически превози“ ЕООД, което прави дейността на дружеството рисково зависима от платежоспособността на държавния превозвач. Непокриването на съществена част от задълженията от тяхна страна влияе негативно на цялостната бизнес дейност на дружеството.

Финансовият резултат на „БДЖ-Булвагон“ АД е представен в табл. №2

Табл. №2 Отчет за доходите по функционален признак за 2014 г.

Съдържание	2014 година
Приходи от продажба	2 705 717,17
Разходи за дейността	2 564 138,86
Производствена печалба/загуба	141 578,31
Разходи за управление	(119 852,08)
Оперативна печалба/загуба	21 726,23
Финансови приходи/разходи	5 505,89
Печалба/загуба преди облагане с данъци	27 232,12
Разходи за данъци	391,88
Нетна печалба/загуба	27 624,00

Разбивка на разходите за управление по икономически елементи табл. № 3

Табл. № 3 Разходи за управление

Вид разход	2014 г. сума в лева	2013 г. сума в лева
Разходи за материали	5 495.63	287.03
Разходи за външни услуги	19 073,26	50 531.95
Такси	82.50	165.00
Телефонни услуги	942.45	302.50
Пощенски услуги	84.42	8.09
Други	14 513,89	50 056.36
Наеми	3 450	
Разходи за амортизации		
Амортизации		
Разходи за работни заплати	70 261.85	85 313.71
Трудови договори		29 161.52
Граждански договори	1 500.00	-
Договори за управление	65 475.82	54 818.65
Обезщетение по КТ	1 273.52	1 333.54
Разходи за. компенсирани отпуски	2 012.51	-
Разходи за осигуровки	11 083.32	7 785.99
Осигуровки	11 083.32	7 785.99
Разходи за данъци	1 207.90	-
Други разходи	12 730,12	7 347.41
Командировки в страната	1 171,69	216.28
Разходи за глоби и неустойки	2221,20	6 831.13
Разходи за увел. на фин. резултат	2 173,06	-
Командировки в чужбина	5 406,31	-
Други	1 757,86	300.00
Всичко	119 852,08	151 266.09

През 2014 година дружеството не е извършвало изследователска и развойна дейност по подобряване на съществуващите продукти или разработване на нови такива.

Кратък преглед на взаимноотношенията с контрагенти

Вземания и задължения на дружеството към 31.12.20014 г. са представени в табл. № 4 и № 5, както следва:

Табл. 4 Вземания към 31.12.2014

Елемент	2014 г. сума в лева	2013 г. сума в лева
Вземания от свързани лица		
„БДЖ-ПП“ ЕООД	31 695.00	122 854.24
Други вземания		
КМ Frigo-System Kft.	823.20	823.20
Данъчни вземания		
ДДС за възстановяване	29 454.10	-
Всичко вземания	61 972.30	123 677.44

Табл. 5 Задължения към 31.12.2014

Елемент	2014 г. сума в лева	2013 г. сума в лева
Задължения към свързани лица	15 942.00	14 811.06
„Холдинг БДЖ“ ЕАД	512.81	-
„БДЖ-ПП“ ЕООД	729.19	111.06
„Коловаг“ ЕООД	14 700.00	14 700.00
Задължения към клиенти и доставчици		91 750.14
„ВРЗ-99“ АД		75 024.00
„Bombardier MAV“ Kft		15 226.14
Сдружение АБВВП		300.00
„Филипов и партньори“ ООД		1 200.00
Други задължения общо	11 034.39	6 224.68
Задължения към персонала	9 096.71	5 072.08
Осигурителни задължения	1 937.68	1 152.60
Данъчни задължения	2 725.38	11 417.51
ДДФЛ	1 584.48	759.70
ДДС за внасяне		10 657.81
Други данъци	1 140.90	-
Получени гаранции	6 600.00	8 976.10
Анелия Михайлова Крушкова	6 600.00	1 904.54
Стефан Крумов Димитров		3 471.56
Цветан Лилов		3 600.00
Всичко задължения	36 301.77	133 179.49

Финансов отчет и анализ**Капиталова структура**

Регистрираният капитал на Дружеството е 50 хил. лв.

През отчетната 2014 г. са настъпили изменения в собствения капитал на Дружеството спрямо предходния отчетен период като същият е увеличен с 28 хил. лв. - положителния финансов резултат

Основните икономически показатели, характеризиращи дейността на Дружеството, са:

Показатели					
№	Показатели	2014 г.	2013 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Имоти, Машини, Съоръжения и Оборудване /общо/	-	-	-	-
2	Нетекущи активи	1	-	1	-
3	Текущи активи в т.ч.	1 388	1 459	(71)	-5%
4	Активи държани за продажба	-	-	-	-
5	Материални запаси	1 083	1 077	6	1%
6	Текущи вземания	62	124	(62)	-50%
7	Текущи финансови активи	-	-	-	-
8	Парични средства	243	258	(15)	-6%
9	Обща сума на активите	1 389	1 459	(70)	-5%
10	Собствен капитал	1 353	1 325	28	2%
11	Финансов резултат	28	19	9	47%
12	Нетекущи пасиви	-	-	-	-
13	Текущи пасиви	36	134	(98)	-73%
14	Обща сума на пасивите	36	134	(98)	-73%
15	Приходи общо	2 714	2 653	61	2%
16	Приходи от продажби	2 689	2 649	40	2%
17	Разходи общо	2 686	2 634	52	2%
Коефициенти					
№	Коефициенти	2014 г.	2013 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	0,02	0,01	0,01	44%
2	На активите	0,02	0,01	0,01	55%
3	На пасивите	0,78	0,14	0,64	449%
4	На приходите от продажби	0,01	0,01	0,00	45%
	Ефективност:				
5	На разходите	1,01	1,01	0,00	0%
6	На приходите	0,99	0,99	(0,00)	0%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	38,56	10,89	27,67	254%
8	Бърза ликвидност	8,47	2,85	5,62	197%
9	Незабавна ликвидност	6,75	1,93	4,82	251%
10	Абсолютна ликвидност	6,75	1,93	4,82	251%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	37,58	9,89	27,70	280%
12	Задлъжнялост	0,03	0,10	(0,07)	-74%



Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

Не са настъпили важни събития след датата на изготвяне на финансовия отчет, които биха рефлектирали върху резултата на Дружеството през следващия отчетен период:

Информация по чл. 187 д от Търговския закон

Дружеството е учредено под формата на акционерно дружество/28 април 2009 г./ по смисъла на Търговския закон, с капитал в размер на 50 000 лв. разпределен в 1 000 поименни акции с номинална стойност 50 лв. Акциите са разпределени между учредителите в съотношение 51% за „БДЖ-пътнически превози“ЕООД и по 24,5% за „Интерком“ ЕООД и „Коловаг“ЕООД. Новопридобити или прехвърлени акции през годината няма .

Наличие на клонове на „БДЖ-БУЛВАГОН“АД: Дружеството няма действащи или прекратили дейността си клонове.

Информация по чл. 247, ал. 2 от Търговския закон

Към 31.12.2014 г. членовете на Съвета на директорите имат следните участия по смисъла на чл. 247, ал. 2, т. 4 от ТЗ:

Емил Емилиев Йончев

„ЕКСПРЕСКОМ“ ЕООД, гр.София, ЕИК 175242997;

„ЕМКУТ“ ООД, гр.София, ЕИК 200922037;

„КОЛОВАГ“ ЕООД, гр.Септември, ЕИК 200363587;

„ВАГОНОРЕМОНТЕН ЗАВОД-99“ АД, гр.Септември, ЕИК 112131492

Анелия Михайлова Крушкова

Председател на Съвет на Директорите до м. Август 2014 г. на „ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД, гр. София, ЕИК 130822878

Филип Николов Алексиев

Член на Съвета на Директорите на

„ХОЛДИНГ БДЖ“ ЕАД, гр. София, ЕИК 130822878

Данаил Петров Качамаков

Управител на "Интерком" ЕООД ЕИК121649676

Член на СД на "Вагонен завод-Интерком" АД ЕИК200984996

През изминалата 2014 г. членовете на Съвета на директорите на Дружеството или свързани с тях лица не са сключвали договори по смисъл на чл. 240 б от Търговския закон.

Участие на членовете на съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 % на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации, като прокуристи, управители или членове на съвети

.....

Възнаграждения, получени от членове на съвета на директорите

Възнаграждение на ключов ръководен персонал общо за годината -65 475.82 лева , разходи за осигуровки на кл.ръководен персонал- 5 337.97 лева.

Финансов риск и управление на риска

Финансовият риск зависи от една страна от естеството на дейността и засяга вероятността за реализиране на различна по величина ефективност на тази дейност,а от друга произтича от конкретната капиталова структура на дружеството и от динамичната връзка между финансовите ресурси,който то използва.

Рискове произтичащи от дейността на дружеството:

- Технологичен риск - липсата на достатъчно финансови ресурси за обновяване на техниката и внедряване на нови технологии значително засилват влиянието му и намаляват възможностите за използване на хеджиращи техники за редуцирането му. Всичките промени наложили се в процеса на работа по вагоните са съгласувани и одобрени от възложителя „БДЖ - Пътнически превози“ ЕООД.
- Присъединяването на България към Европейския съюз позволява навлизането на чуждестрани конкуренти, особено в сектора на производство на нови пътнически вагони.
- Производствен риск – дългия производствен цикъл при рециклирането на стари вагони рефлектира в бавна степен на обръщаемост на вложените средства и в необходимост от увеличаване размера на оборотния капитал за осъществяване на нормален производствен процес.
- Ликвиден риск - редуцирането на този риск се осъществява чрез оптимизиране на поддържаните наличности на резервни части, съобразени с производствения план на дружеството или закупуване на части от тях от външни доставчици при възникване на нужда на тяхното потребление.

Рисковете произтичащи от капиталовата структура на дружеството

- Ликвиден риск – големият размер на фиксираните плащания на дружеството по обслужване на стари задължения създава големи затруднения по изплащане на текущи задължения и възникнали нови такива. Мерките предприети от дружеството за тази рискова експозиция са свързани със споразумения за

разсрочване на плащанията, както и мерки по ускоряване на периода за събиране на вземанията.

- Лихвен риск – изразява се във възможността за нарастване на плащанията на лихви/глоби от не изплатени задължения към държавите. Експозицията на дружеството по този рисков елемент е ниска към 2013 година и дружеството не е претприемало мерки и финансови инструменти за хеджирането му.
- Целеви риск – доколкото сключените от дружеството договори са в български лева или в евро, дружеството не е изложено на риск от редуциране на нетните приходи, тъй като лева е вързан към еврото.
- Риск на паричния поток- единственият клиент(възложител) на дружеството резултира в силната зависимост от неговата платежоспособност. Експозицията по този риск се хеджира чрез активни маркетингови условия по търсенето на нови клиенти и препозициониране на други пазарни ниши.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансово му представяне и парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 200X г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото дружество.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

Ръководството също потвърждава, че при изготвянето на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на дружеството за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено.

(Анелия Крушкова).
(име, презиме, фамилия)



Изпълнителен директор
„БДЖ – Булвагон“ АД
гр. София

20 март 2015 г.