

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА МАРИЦАТЕКС АД гр. Пловдив
За периода приключващ на 31.12.2012 г.

I. Обща информация

“МАРИЦАТЕКС” АД – гр. Пловдив функционира като текстилно предприятие, за производство на прежди и тъкани, памучни и памучен тип до 31.08.2010 г. След тази дата, в резултат от взето решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 20.07.2010 г. за спиране на текстилното и всички свързани с него производства, дейността на дружеството се ограничава и осъществява в областта на *„Отдаване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти“*.

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	29 062
3. БУЛ ХОЛДИНГ АД	25
4. ВЕНЧЪР ВИЖЪН	100
5. ТЕЛСО АД	107 758
6. „ЕОЛ-07“ ЕООД	100
7. ЕЙ ТИ ЕМ ГРУП ИНК	11 000
8. ДЖИ ЕФ ЕН ИНВЕСТМЪНТС	3 063
9. БЪЛГАРСКА ИНДУСТРИЯ ЕООД	423
10. КАМЕЙКО ИНК.	350
11. ЕЛФАРМА АД	7 516

Акционери физически лица са 1785 на брой, притежаващи 54 640 броя акции.

ИХ “ДОВЕРИЕ” – АД – гр. София, притежаващ 54,35 % от акциите е регистриран по ф.д. № 5856/1998 г. в СГС със седалище и адрес на управление адрес: гр. София, бул. “Княз Александър Дондуков” № 82, БУЛСТАТ № 121683066.

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

1. **Светла Борисова Костова** – председател на СД, ЕГН XXXXXXXXX, адрес – XXXXXXXXXXXXXXXX; висше икономическо образование.
2. **Христо Николов Енкин** – член на СД и Изпълнителен директор, ЕГН XXXXXXXXXXXX, адрес – XXXXXXXXXXXX; висше икономическо образование.
3. **Стефан Георгиев Йовков** – член на СД, ЕГН XXXXXXXXXXXX, адрес – XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX; висше юридическо образование.

Начисленото възнаграждение на Съвета на директорите за периода е в размер на **49 200** лв., в т.ч. на Изпълнителен директор – 32 400 лв./в.т.ч 8 400 лв като слен на СД/ и Съвет на директори – 16 800 лв.

На 08.06.2012 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 2011 г. ;
- приет е доклада на регистрирания одитор за 2011 г.;
- приет е отчета на Директора за връзки с инвеститорите;
- приет е отчета за дейността на Одитния комитет през 2011 г.
- освободени са от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2011 г.;
- избран е регистриран одитор на дружеството за 2012 г. , а именно дипломирания експерт-счетоводител Трифон Рахнев и специализирано одиторско предприятие „Ажур – ТДМ” ООД, с адрес на управление гр. София ул. Мърфи №3;
- взето е решение за покриване на загуби от минали години за сметка на неразпределена печалба от отписан преоценъчен резерв.

II. Информация за търговските контрагенти на дружеството

След спиране на текстилното производство, дружеството е в процес на установяване на нови търговски взаимоотношения с цел отдаване под наем на наличното недвижимо имущество. Към датата на настоящия годишен доклад Ръководството на дружеството е в преговори с потенциални търговски партньори за отдаване на наличните производствени и административни сгради, но въпреки че преговорите са в напреднала фаза, все още няма сключени занчими договори за наем. Основен клиент при реализацията на наличната продукция през 2012 г. е Метро Кеш Енд Кери ЕООД.

III. Финансова информация

Към 31.12.2012 г. размерът на краткосрочните вземания е 100 х.лв, които са с 21 х.лв по-малко от предходния период /31.12.2011 г./ или с 17,4 %.

Приходите от обичайната дейност са **528 х.лв**, което е по-малко в сравнение с базисния период / 01.01.2011г.-31.12.2011 г./ с 2002 х.лв. или 79,1 %.

Разходите за обичайната дейност са **1304 х.лв**. или с 2253 х.лв. по-малко в сравнение с базисния период, което представлява 63,3 %.

През анализирания период **финансовият резултат от обичайната дейност** /разликата между приходите и разходите за дейността/ е **/776/ х.лв. загуба**, при /1027/ х.лв загуба през базисния период / 01.01.2011г.-31.12.2011 г./, т.е. с 251 х.лв повече или с 24,4 %.

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 **/-59,51/ %** 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 рентабилност, 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 $-146,97\%$ при $-40,59\%$ през базисния период, или с $262,1\%$ по-малко.

През анализирания период отношението между нетния финансов резултат и общата сума на активите е $-7,27\%$ срещу $-9,29\%$ 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 $-16,87\%$ при $-19,1\%$ през базисния период или $11,7\%$ повече.

Анализ на ликвидността и платежоспособността

ПОКАЗАТЕЛИ	ТЕКУЩ ПЕРИОД 31.12.2012	БАЗИСЕН ПЕРИОД 31.12.2011	РАЗЛИКА СТОЙНОСТ	РАЗЛИКА % НА ДИНАМИКА
Материални запаси	664	865	-201	-23.2%
Краткосрочни вземания	100	121	-21	-17.4%
Парични средства	50	202	-152	-75.2%
Налични краткотрайни активи	814	1188	-374	-31.5%
Краткосрочни задължения	4625	2389	2236	93.6%
Краткотрайни активи	814	1188	-374	-31.5%
Общ размер на активите	10668	11053	-385	-3.5%
Парични средства в % от Краткотрайни активи	6.14%	17.00%	-10.86%	-63.9%
Парични средства в % от Общ размер на активи	0.47%	1.83%	-1.35%	-74.1%

Ликвидност на краткосрочните задължения

ПОКАЗАТЕЛИ	ТЕКУЩ ПЕРИОД 31.12.2012	БАЗИСЕН ПЕРИОД 31.12.2011	РАЗЛИКА СТОЙНОСТ	РАЗЛИКА % НА ДИНАМИКА
Обща ликвидност	0.1760	0.4973	-0.3213	-64.6%
Бърза ликвидност	0.0324	0.1352	-0.1028	-76.0%
Незабавна ликвидност	0.0108	0.0846	-0.0737	-87.2%
Абсолютна ликвидност	0.0108	0.0846	-0.0737	-87.2%

Платежоспособност

ПОКАЗАТЕЛИ	ТЕКУЩ ПЕРИОД 31.12.2012	БАЗИСЕН ПЕРИОД 31.12.2011	РАЗЛИКА СТОЙНОСТ	РАЗЛИКА % НА ДИНАМИКА
Платежоспособност	0.03243	0.13520	-0.1028	-76.01

Платежоспособността на фирмата, измерена в коефициент от отношението на сбора, получен от краткосрочните вземания и паричните средства, отнесен към нейните текущи задължения е 0.053243 през анализирания период при 0.13520 през базисния период, което е с 0.1028 пункта или 76.01% по-малко.

Анализ на печалбата и рентабилността

ПОКАЗАТЕЛИ	ТЕКУЩ ПЕРИОД 01.01.2012 – 31.12.2012	БАЗИСЕН ПЕРИОД 01.01.2011 – 31.12.2011	РАЗЛИКА СТОЙНОСТ	РАЗЛИКА % НА ДИНАМИКА
Рентабилност				
Коефициент на рентабилност на приходи от продажби	-1.4697	-0.4059	-1.0638	-262.1%
Ефективност				
Коефициент на ефективност на разходите	0.4049	0.7113	-0.3064	-43.1%
Коефициент на ефективност на приходите	2.4697	1.4059	1.0638	75.7%
Финансова автономност	ТЕКУЩ ПЕРИОД 31.12.2012	БАЗИСЕН ПЕРИОД 31.12.2011	РАЗЛИКА СТОЙНОСТ	РАЗЛИКА % НА ДИНАМИКА
Коефициент на финансова автономност	0.7581	0.9470	-0.1889	-19.9%
Коефициент на задлъжнялост	1.3191	1.0560	0.2631	24.9%

IV. 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.

в.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.

г.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.

д.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
31.12.2012							
Финансови активи							
Вземания от свързани предприятия							
Вземания от клиенти	36						
Данъци за възстановяване	44						
Парични средства и парични еквиваленти	50						
	130	0	0	0	0	0	0
Финансови пасиви							
Задължения към свързани предприятия	598	90	3468	361	541	540	
Търговски и други задължения	96						329
	684	90	3468	361	541	540	329

	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
31.12.2011							
Финансови активи							
Вземания от свързани предприятия	25						
Вземания от клиенти	85						

Парични средства и парични еквиваленти

202						
312	0	0	0	0	0	0

Финансови пасиви

Задължения към свързани предприятия

303 660 1313 1824 477 634

Търговски и други задължения

61 359

364	660	1313	1824	477	634	359
------------	------------	-------------	-------------	------------	------------	------------

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 :

	<i>31.12.2012</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2011</i> <i>BGN '000</i>
Общо дългов капитал, т.ч.:	6064	5677
<i>Задължения към свързани лица</i>	5598	5211
<i>Търговски задължения</i>	425	420
<i>Задължения към персонала и осигуряването</i>	35	34
<i>Други задължения</i>	6	12
Намален с паричните средства и парични еквиваленти	(50)	(202)
Нетен дългов капитал	6014	5475
Общо собствен капитал	4600	5376
Общо капитал	10614	10851
Съотношение на задлъжнялост	56,66%	50,46%

V. Данни за наетия персонал.

Към 31.12.2012 г. списъчният брой на работещите в "Марицатекс" – АД е 6 бр., в т.ч.:

- висше образование: 2
- средно специално: 3
- средно общо: 1

VI. Друга информация

Дружеството е направило следните обезпечения:

- **Залог на машини и оборудване** в полза на Доверие Обединен холдинг АД по договор за дългосрочен кредит в размер на 1006 х.лв.

- **Записи на заповед в полза на :**

Индустриален Холдинг Доверие АД – 1000 х.лв. – по договор за оборотен кредит от 04.07.2007 г.

Индустриален Холдинг Доверие АД – 1000 х.лв. – по договор за кредитна линия от 22.12.1999 г.

Доверие Обединен Холдинг АД – 970 х.лв. – по договор за оборотен кредит от 28.02.2008 г.

Доверие Обединен Холдинг АД – 350 х.лв. – по договор за оборотен кредит от 18.05.2008 г.

Доверие Обединен Холдинг АД – 216 х.лв. – по договор за оборотен кредит от 07.02.2008 г.

Доверие Обединен Холдинг АД – 1385 х.лв. – по договор за оборотен кредит от 21.11.2008 г.

VII. Перспективи за развитие.

Към дата на настоящия годишен доклад дружеството не осъществява производствена дейност. Ръководството на дружеството е разработило и приело програма за дейността му за периода 2012-2014 г., включваща следните основни параметри:

1. Отдаване под наем на налични свободни производствени и административни сгради;
2. Продажба на налични шокови количества продукция и други материални запаси;
3. Продажба на част от инвестиционните имоти, при наличие на удовлетворяващ интерес, с цел покриване на нетекущите задължения на дружеството и задълженията по получени заеми.

Ръководството на дружеството счита, че при реализация на тези три основни направления, ще съумее да реализира рентабилност от дейността си, като най-ранния възможен период за осъществяването им в значими размери е второто полугодие на 2013 г.

гр. Пловдив, 12 Март 2013 г.

Гл. счетоводител :


/Стоил Каванов/

Изм. Директор :


/Христо Енкин/