

ЕКО ТЕХ АД

гр. Димитровград 6400, ул. Химкомбинатска 3

ОТЧЕТ

НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
ЕКО ТЕХ АД ЗА УПРАВЛЕНИЕТО И ДЕЙНОСТТА НА
ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2011 ГОДИНА

1 март 2012г.

1. Обща информация за дружеството и дейността му през 2011 г.

1.1. Дата на учредяване на дружеството и срок на съществуване

ЕКО ТЕХ АД е българско търговско акционерно дружество, създадено чрез преобразуване по рада на чл.264 и сл. от ТЗ, чрез промяна на правната форма на ЕКО ТЕХ ООД (учредено на 09.07.2001г.) без срок. Решението на ОС за преобразуване на дружеството е от 08.08.2008г. Вписано е в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 200355633. ЕКО ТЕХ АД е със седалище и адрес на управление гр. Димитровград, ул.Химкомбинатска” № 3.

С решение на ОС от 08.08.2008г. ЕКО ТЕХ ООД е преобразуван в АД. С план за преобразуване на ЕКО ТЕХ ООД е уреден начина за преобразуване на дружеството в АД. Капиталът на новоучреденото ЕКО ТЕХ АД , формиран от 50,000 (Петдесет хиляди) акции с номинална стойност 1/един/лев всяка.

1.2. Данни за членовете на управителните и на контролните органи на ЕКО ТЕХ АД

ЕКО ТЕХ АД се управлява от Съвет на директорите по едностепенна система на управление. Към 31 декември 2011 г. Съветът на директорите е в състав:

- Димчо Стайков Георгиев – Председател на Съвета на директорите;
- Катя Господинова Петрова – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
- Стефан Василев Грънчаров – Член на Съвета на директорите;
- Таня Димитрова Кованлъшка – Член на Съвета на директорите.

1.3 Общ преглед на дейността на Дружеството през 2011 г.

На 22.06.2011г. на общо събрание на акционерите на ЕКО ТЕХ АД е одобрен и приет Доклада на Съвета на Директорите за дейността и управлението на дружеството за 2010г. и доклада на Регистрирания одитор Николина Желева Делчева за извършената проверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2010г.,избран е одитор за 2011г. -Николина Желева Делчева, взето е решение за разпределение на печалбата –отнасяне в фонд със социално и стопанско преназначение и разпределяне на дивидент 11 лева преди облагане с данък за всяка притежавана акция.На събранието е взето решение и за избор на съвет на директорите от 4 лица с мандат 3 години и е определено възнаграждение на членовете на Съвета на директорите, които не участват в управлението на дружеството в размер на 500лв. месечно.

През годината дружеството придоби на 833 дяла от капитала на БЛАГОУСТРОЙСТВО И КОМУНАЛНО СТОПАНСТВО ЕООД, представляващи 50% от капитала на дружеството и продаде 80,904 бр. акции с право на глас от капитала на НЕОХИМ АД .

През 2011г дейността на ЕКО ТЕХ АД бе извършване на инвеститорски контрол и консултантска помощ и техническо обслужване при изпълнение на дейности в инвестиционния процес.

ЕКО ТЕХ АД е регистрирало в патентното ведомство марка НЕОХИМ. Притежава свидетелство за регистрация на марка рег.№68443 /20.01.2009г.

2. Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване

Няма настъпили важни събития след датата на финансовия отчет на дружеството.

3. Вероятно бъдещо развитие на предприятието

Предприятието и през 2012г. ще продължи да извършва инвеститорски контрол и консултантски услуги по сключените с клиентите договори.

4. Информация изисквана по реда на чл.187д и 247 от Търговския закон

Акциите на ЕКО ТЕХ АД са собственост на 10 акционери.

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор Катя Господинова Петрова. Конкретните правомощия и възнаграждението на изпълнителния директор се посочват в договора за възлагане на управлението.

Председателят на Съвета на директорите Димчо Стайков Георгиев

а) Притежава пряко/непряко поне 25% от гласовете в Общото събрание на –

“Беттран” АД, ЕИК: 836144149, гр. Хасково, ул.“Старо пловдивско шосе” № 1.

“Консилиум” ЕООД, ЕИК: 200438794, гр.Хасково, ул. Кенали № 6

“Еко Тех” АД – Димитровград, ЕИК: 200355633, гр. Димитровград, ул.“Химкомбинатска” 3.

“Земя”ООД-Димитровград, ЕИК: 126543851, гр. Димитровград, ул. “Шандор Петъофи” № 1.

б) Участва в управлението на:

“Еко Тех” АД – Димитровград, ЕИК: 200355633, гр. Димитровград, ул.“Химкомбинатска” 3.

“Неохим” АД – Димитровград, ЕИК: 836144932, гр. Димитровград, ул. “Химкомбинатска” 3.

“Беттран” АД, ЕИК: 836144149, гр.Хасково, ул. “Старо пловдивско шосе” № 1.

“Земя” ООД – Димитровград, ЕИК: 126543851, гр. Димитровград, ул. “Шандор Петъофи” 1.

“Консилиум” ЕООД, ЕИК: 200438794, гр. Хасково, ул. “Кснали” № 6.

“ДИ ДЖИ ТИ КОНСУЛТ” АД, ЕИК: 200962035, гр. Димитровград, ул. “Шандор Петьофи” 1.

“Нео-Титан” ООД, ЕИК: 126629777, гр. Димитровград, ул. “Простор” № 21.

“Нео-Титан Димитровград - Титан-Клинър Кърджали” ДЗЗД, ЕИК: 126749141, гр. Димитровград, ул. “Простор” № 21.

“Благоустройство и комунално стопанство” ООД, ЕИК: 836144284, гр. Димитровград, ул. “Простор” 21.

“Еко-Нео Груп” АД, ЕИК 126741534, гр. Димитровград, ул. “Химкомбинатска” № 3.

“БКС – Димитровград – Консорциум” АД, ЕИК: 200610991, гр. Димитровград, ул. “Простор” № 21.

Сдружение “Българска асоциация на торвата индустрия”, БУЛСТАТ: 130720371, гр. София, ул. “Беловодски път” 15-17.

Сдружение „Футболен клуб ДИМИТРОВГРАД - 1947”, БУЛСТАТ: 126741395, гр. Димитровград, ул. “Химкомбинатска” 3.

Изпълнителният директор Катя Господинова Петрова

Участва в управлението на:

“Еко Тех” АД – Димитровград, ЕИК: 200355633, гр. Димитровград, ул. “Химкомбинатска” 3.

“Еко-Нео Груп” АД, ЕИК 126741534, гр. Димитровград, ул. “Химкомбинатска” № 3.

Стефан Василев Грънчаров, който е член на Съвета на Директорите

а) Притежава пряко/непряко поне 25% от гласовете в общото събрание на:

“РЕКАП” ООД, ЕИК: 201150349, гр. Хасково, ул. “Цар Симеон Велики” № 11.

б) Участва в управлението на:

“ДИ ДЖИ ТИ КОНСУЛТ” АД, ЕИК: 200962035, гр. Димитровград, ул. “Шандор Петьофи” 1.

“Еко-Нео Груп” АД, ЕИК 126741534, гр. Димитровград, ул. “Химкомбинатска” № 3.

“БКС – Димитровград – Консорциум” АД, ЕИК: 200610991, гр. Димитровград, ул. “Простор” № 21.

“РЕКАП” ООД, ЕИК: 201150349, гр. Хасково, ул. “Цар Симеон Велики” № 11.

“Еко Тех” АД, ЕИК: 200355633, гр. Димитровград, ул. “Химкомбинатска” 3.

Възнагражденията, получени през годината от органите за управление възлизат на 30 хил.лв.

5. Клонове на предприятието

ЕКО ТЕХ АД няма клонове.

6. Анализ на резултатите от дейността през 2011г.

6.1. Икономически анализ на дейността на дружеството

6.1.1. Приходи от продажби и структура на приходите от продажби

Приходи	2011		2010		Абсол. изменение	Изменение в %
	ст/ст хил.лв.	Дял на продажбите	ст/ст хил.лв.	Дял на продажбите		
Приходи от предоставени консултански услуги	84	74,34%	163	58.63%	(79)	15,71%
Приходи от инвеститорски контрол	29	25,66%	115	41.37%	(86)	(15,71)%
Общо	113		278		(165)	

Приходите от инвеститорски контрол са намалени с 86 хил.лв. спрямо 2010г, което е в резултат на свиване на сектор строителство.

През годината дружеството е получило 338 хил.лв. (2010г. :150 хил.лв.) приходи от дивиденди.

Приходите от лихви са 21 хил.лв. (2010г. :17 хил.лв.).

През годината дружеството е получило 2,739 хил.лв. (2010г. :- хил.лв.) положителна разлика от продажба на акции.

6.1.2. Разходи за дейността и структура на разходите

Разходи по Икономически елементи	2011		2010	
	ст/ст хил.лв.	Относ. Дял	ст/ст хил.лв.	Относ. Дял
Разходи за външни услуги	19	35.19%	49	50.52%
Разходи за персонала	35	64.81%	48	49.48%
Общо	54		97	

С най-висок относителен дял от разходите за дейността са разходите за персонала – 64.81 % (2010г.:49.48 %), които са свързани с изплащане на възнаграждения на съвета на директорите.

Финансовите разходи са разходи за лихви – 30 хил.лв. (2010г. :51 хил.лв.) по получени заеми, които към 31.12.2011г са възстановени.

6.2. Финансово състояние**Показатели за финансов счетоводен анализ**

Показатели	2011	2010	Изменения
Показатели за рентабилност			
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	26.655	1.068	26.587
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.647	0.130	0.517
Показатели за ефективност			
Коефициент на ефективност на разходите	37.337	3.007	34.330
Коефициент на ефективност на приходите	0.027	0.333	(0.306)
Показатели за ликвидност			
Коефициент на обща ликвидност	17.101	0.455	16.646
Коефициент на бърза ликвидност	17.101	0.455	16.646
Коефициент на абсолютна ликвидност	14.822	0.000	14.822
Показатели за финансова автономност			
Коефициент на финансова автономност/платежоспособност	14.662	2.122	12.540
Коефициент на зъдлъжнялост	0.068	0.471	(0.403)

Показатели за рентабилност

Рентабилността (*ефективността, доходността*) е един от най-важните параметри на финансовото състояние на дружеството. Тя отразява потенциала (*способността*) на дружеството да генерира доходи. Рентабилността се изчислява чрез система от показатели, изразяващи определени съотношения между реализирани доходи и направени разходи или използвани активи. Показателите за рентабилност са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на пасивите и на реалните активи на дружеството. Те отразяват каква част от финансовия резултат съответства на използваните от дружеството активи или наличните пасиви, с цената на какво са постигнати.

Когато финансовият резултат е печалба (*положителна величина*), показателите за рентабилност показват темповете на възвращаемост на капитала:

а. коефициент на рентабилност на приходите от продажби. Равен е на 27.655 Изчислява се като съотношение между финансовия резултат преди разходи за данъци и нетния размер на приходите от продажби. Изразява възвращаемостта на единица приход, реализиран от дружеството при формиране на финансовия резултат. Рентабилността на приходите от продажби е увеличена с 26.587 пункта, което показва подобряване на финансовото състояние на дружеството спрямо 2010г.

б. коефициент на рентабилност на собствения капитал. Равен е на 0.647. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат преди разходи за данъци и собствения капитал. Показва възвращаемостта на собствения капитал на дружеството при формиране на финансовия резултат.

Анализа показва увеличение на рентабилността на собствения капитал с 0.517 пункта. Печалбата на 1 лв. собствен капитал се е увеличила спрямо капиталовата величина.

Показатели за ефективност

Изследването на ефективността (*доходността*) на дружеството се извършва с цел да се установи способността му да генерира приходи от продажбите, с които да е в състояние да възстанови извършените разходи по дейността и да осигури доходи:

а. *коэффициент на ефективност на разходите*. Изчислява се като отношение на приходите към разходите (*в случая без разходите за данъци*). Означава размера приходите реализирани от единица разходи. Равен е на 37.337. Стойността на коефициента е над 1, което показва, че приходите превишават разходите. В сравнение с базисния период, когато е бил -3,007 се е увеличил с 34,330 пункта.

б. *коэффициент на ефективност на приходите*. Изчислява се като отношение на разходите (*в случая без разходите за данъци*) към приходите. Този показател обозначава единица приходи от какъв размер на разходите е осъществен. Равен е на 0.027. Стойността над 1 има негативен характер (*разходите превишават приходите*). В сравнение с базисния период, когато показателя е бил със стойност 0,333 има увеличение на ефективността на приходите от продажби с 0.306.

Показатели за ликвидност

Ликвидността показва способността на дружеството непрекъснато и в съответните размери да посреща своите платежни задължения към доставчици, персонал, държавата, да извърши своите текущи плащания към кредитори, оценява нейните възможности за погасяване на наличните краткосрочни задължения. Като краткосрочни задължения е възприето да се определят задълженията със срок за погасяване до една година.

а. *коэффициент на обща ликвидност*. Изчислява се като отношението на наличните краткотрайни активи (*материални запаси, краткосрочни вземания, краткосрочни финансови активи и парични средства*) на дружеството към краткосрочните задължения. Равен е на 17.101 през отчетния период при 0.455 през базисния период, което е с 16.646 пункта повече и е резултат на увеличение на краткотрайните активи и намаление на краткосрочните задължения. Получените резултати следва да се оценят като се вземат предвид, бързината на оборота и спецификата на дейността на дружеството. Общоприетата стойност на показателя е 1.00. От анализа се вижда, че показателят за дружеството е над общоприетата стойност.

б. *коэффициент на бърза ликвидност*. Ако се елиминира ролята на материалните активи като възможност за погасяване на краткосрочните задължения, ще се формира показател на бърза ликвидност. Коефициентът на бърза ликвидност през отчетния период е 17.101 при 0.455 през базисния период, т.е. 16.646 повече. Препоръчаната стойност на показателя е около единица. В дружеството бързоликвидните активи се покриват на 100% от краткосрочните задължения.

в. *коэффициентът на абсолютна ликвидност* е отношението между паричните средства и текущите задължения. Разкрива способността на дружеството да изплаща краткосрочните – текущите

си задължения с наличните парични средства. През отчетния период, този коефициент е 14.822, а през базисния 0.000, т.е. увеличение с 14.822 пункта. Общоприетата стойност на показателя е в рамките на 0.2 – 0.5. Анализът показва, че дружеството отговаря на общо приетите стойности на показателя.

Показатели за финансова автономност

Тези показатели характеризират платежоспособността на дружеството в дългосрочен план, финансовата му независимост и способността му да обслужва дългосрочните си задължения. Изчисляват се чрез съпоставяне на собствения капитал и пасивите.

а. коефициент на финансова автономност. Изчислява се като съотношение между собствен капитал и пасиви. Минималната необходима стойност на този показател е 1.00. Тогава собствения капитал покрива напълно пасивите. Коефициентът за текущата година е 14.662 и спрямо базисния период, когато е 2.122 е увеличен с 12.540 и показва увеличение на финансовата независимост на дружеството.

б. коефициент на задлъжнялост. Изчислява се като съотношение между пасиви и собствен капитал. През текущата година коефициентът е равен на 0.068 и е намален спрямо базисния период с 0.403, когато е бил 0.471. Това показва намаление на задлъжнялостта на дружеството.

7. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси

<i>31 декември 2011</i>		<i>Кредити и вземания BGN'000</i>
Финансови активи		
Вземания, свързани с асоциирани и смесени предприятия		291
Вземания от клиенти и доставчици		1
Други вземания		2
Общо		294

<i>31 декември 2011</i>		<i>Други финансови пасиви BGN'000</i>
Финансови пасиви		
Търговски задължения		61
Задължения, свързани с асоциирани и смесени предприятия		259
Други задължения		11
Общо		331

31 декември 2010

*Кредити и
вземания
BGN'000*

Финансови активи

Вземания от клиенти и доставчици	21
Вземания, свързани с асоциирани и смесени предприятия	127
Други вземания	283
Общо	431

31 декември 2010

*Други финансови
пасиви
BGN'000*

Финансови пасиви

Търговски задължения	61
Задължения към свързани лица	989
Други задължения	26
Общо	1076

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството.

Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, 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 правените от него инвестиции и 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 ръководството.

Пазарен риск**а. Валутен риск**

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

б. Ценови риск

Дружеството не е изложено на директен ценови риск, за негативни промени в цените на стоките и услугите, обект на неговите операции, тъй като те не се влияят от цените на стоковите борси и други открити пазари.

Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са инвестиции в асоциирани дружества, пари в брой и в банкови сметки, търговски и други вземания.

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, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матурирещите граници на активите и пасивите на дружеството.

Текущо матурирещият и съвременното осъществяване на плащанията се следи от счетоводител, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството към датата на отчета за финансово състояние са с остатъчен матурирещ до един месец, определен спрямо договорения матурирещ и парични потоци.

Риск на лихвоносните парични потоци

Дружеството притежава значителна част лихвоносни активи. Независимо от това, приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища, тъй като активите са основно с фиксиран лихвен процент.

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 собственика, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите по капитала.

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти.

Притежаваните от дружеството финансови активи са обичайно основно търговски вземания и наличности по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е

приблизително равна на тяхната справедлива стойност. Притежаваните от дружеството финансови пасиви представляват основно търговски задължения, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти.

Притежаваните от дружеството финансови активи са основно дългосрочни финансови активи, търговски вземания и наличности по разплащателни сметки в банки.

Финансовите активи формирани от акции на публични дружества имат пазарна цена на последния търгуван ден за отчетната година – 29.12.2011 г. както следва:

НЕОХИМ АД- 35.379лв. (себестойност - 3.334лв.)

За дяловете в търговски дружества, търговски вземания и наличностите по разплащателни сметки в банки, ръководството счита, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност. Притежаваните от дружеството финансови пасиви представляват основно търговски задължения, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

8. Планове за развитие на дружеството през 2012г.

Дружеството има сключени договори за инвеститорски контрол и очакваните приходи ще са от извършваните услуги.

9. Информация за висящи съдебни производства

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания.

Доклада за дейността на страници от 1 до 10 е одобрен за издаване от СД и подписан от Изпълнителния директор на 1.03.2012г.

Катя Господинова Петрова

Изпълнителен директор на ЕКО ТЕХ АД

1.03.2012г.

Гр. Димитровград