

Какво следва в поредицата:

29 МАЙ
Изход от инвестиции по време на криза

5 ЮНИ
Как да защитим активите си по време на криза

12 ЮНИ, 19 ЮНИ
Как да оптимизираме дейността си част I и част II

26 ЮНИ
Управление на оптимизацията на данъчните разходи

В криза всяка компания мисли как да оцелее краткосрочно, но и да не загуби дългосрочните си перспективи. За да отговорим на актуалните мениджърски въпроси, „Дневник“ и “Ърнст и Янг” подготвиха серия от материали в условия на криза.

Освободете заключения в оборотен капитал ресурс



Найден Костадинов*

В криза важна задача пред мениджърите е по-добро управление на оборотния капитал. Тази област все още е силно подценявана от българските дружества главно заради комфорта на доскопното активно кредитиране и бърз икономически растеж. Оборотният капитал обхваща парите на една компания, ангажирани в процесите на създаване, про-

изводство и продажби. Обикновено се определя като разликата между текущите активи и текущите пасиви. Адекватното управление на всеки от тези компоненти цели да отключи паричен ресурс, който може да се окаже решаващ в настоящата среда. Отключването става стъпка по стъпка, като може да се започне с

1 оптимизацията на материалните запаси
За производствените предприятия проблем в управлението на материалните запаси може да е липсата на адекватна комуникация между производствения и търговския отдел. Производственият отдел планира работата главно с оглед на наличната готова продукция в склада, без непременно да взема предвид актуалните поръчки. Така производството на продукт А се засилва заради спадане под обичайната или

„плахова“ наличност. Адекватната комуникация между отделите с цел обвързване на производството с прогнозираните продажби, така че дружеството да произвежда само това, което очаква да продаде, може да освободи средства, заключени в материални запаси. Компанията от петата промишленост пък обичайно следва нормата на произведените дефектни изделия при планирането на материалните запаси. В редица случаи обаче дружествата не разполагат с точна информация за тях заради неадекватното им отчетяване. Например дефектните продукти се записват ръчно от работниците на поточните линии, а те не използват унифицирани наименования. Съответно неправилното отчетяване изкривява анализа на количествата материали, необходими за производство-

то на определен обем качествена продукция, а това води до неоптимально управление на материалните запаси. Дистрибуторите пък често не отдат необходимото значение на продажбите на консигнация. При тези договори продавачът на едро фактурира стоката едва след като я продаде на крайния клиент. Този тип продажби обаче може да даде важно конкурентно предимство, тъй като обичайно спонсират склада са основна част от активите на дистрибуторите и ангажират значителен паричен ресурс.

2 Управлението на текущите вземания и задължения
и другата основна задача на фирмите. Фактурирането на време е ключово за управление на вземанията. В повечето случаи обаче търговските процедури за това са тромани и така компанията предоставя неуместен допълнителен търговски кредит на клиентите си. А липсата по-

клиентска база пък имат от една страна, голям брой малки вземания и, от друга, получени плащания, които не са осчетоводени срещу конкретно вземание. Важен като цяло, тези неанализирани остатъци могат да представяват значителна сума. Причините за наличието им могат да са липса на информация от клиентската мрежа или чуждестранните офиси, множество чуждестранни клиенти, с които комуникацията е по-трудна, или фактът, че плащанията са в чужд език. Това явление подсказва неадекватна система за анализ и управление на вземанията, а отгук - невъзможен контрол на инвестираните в тях ресурс. Освен това, ако несъответствието се пренебрежва, след време става невъзможно да се проследят причините за тях и единствената възможност е разликите да бъдат отписани и загуби.

Управлението на вземанията предпоставя и регулярни преразглеждания на договорените с доставчици ценови условия, отстъпки и кредитни термини. През последните месеци свързаните на пазара в редица сектори принудиха фирмите да приемат по-гъвкави условия на плащане от клиентите си. В много случаи провеждането на преговори с доставчиците, особено с тези на второстепенни за бизнеса стоки и услуги, води до значителни подобрения в търговските условия, срещу предоставяне на например на статус на предпочетен доставчик. Успешването на критичния период дори и само с 14 дни е съпоставимо с краткосрочно банково финансиране, което е също по-привлекателно условие.

Възможностите за оптимизация на оборотния капитал вариант според индустрията и бизнес модела. Након мерки като промяна на търговските условия с основен доставчик, докато други като неадекватно фактуриране могат да се правят веднага. Във всеки случай от делането на повече вземания за него ще се отплати.

*Найден Костадинов е мениджър „Корпоративни услуги и услуги“ в “Ърнст и Янг България”. Професионалният му опит включва 10 години работа в областта на управлението на финансовите ресурси и оптимизацията на данъчните разходи.

ПОКАНА И ДНЕВЕН РЕД ЗА РЕДОВНОТО ЗАСЕДАНИЕ НА ОБЩОТО СЪБИРАНЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА „ДЪРВООБРАБОТВАНЕ-ВТ“ АД, ГР. ВЕЛИКО ТЪРНОВО - 29.06.2009 Г.

Съветът на директорите (СД) на „ДЪРВООБРАБОТВАНЕ-ВТ“ АД, гр. Велико Търново на основание разпоредбите на чл. 223, ал. 1 от ТЗ вменя редовно заседание на Общото събрание на акционерите (ОСА) на дружеството на 29.06.2009 г., от 10:00 часа в административната сграда на дружеството, намираща се в град Велико Търново, ка: „Полковник“, при следния дневен ред и предложение за решение:

1. Отчет за дейността на дружеството през 2008 г. и доклад на одитния комитет по чл. 40а от Закона за независимите финансови отчети, с проект за решение: „ОСА приема отчета за дейността на дружеството през 2008 г. и отчета на одитния комитет по чл. 40а от Закона за независимите финансови отчети“; 2. Премия на годишния доклад за дейността на директората за връзки с инвеститорите през 2008 г., с проект за решение: „ОСА приема представения доклад за дейността на директората за връзки с инвеститорите през 2008 г.“; 3. Обявяване на заверените от регистрирания одитор годишен финансов отчет на дружеството за 2008 г. и доклад на одитно-счетоводителя за проверка и заверка на финансовия отчет през 2008 г., с проект за решение: „ОСА одобрява годишния финансов отчет на дружеството за 2008 г. и доклад на одитно-счетоводителя за проверка и заверка на финансовия отчет през 2008 г.“; 4. Избор и назначаване на регистриран одитор за проверка и заверка на годишен финансов отчет на дружеството за 2009 година, с проект за решение: „ОСА избира и назначава по предложение на одитно-счетоводителя, функциите на одитен комитет, за регистриран одитор за проверка и заверка финансов отчет на дружеството за 2009 г. проф. д-р Станислав Иванов Димитров с дитом № 0001“; 5. Вземане решение за изпълнение на функциите на одитен комитет на СД и избор на негов председател, с проект за решение: „На основание чл. 40ж от Закона за независимите финансови отчети ОСА вменя на СД одитно-счетоводителя на функциите на одитен комитет на дружеството до приключването на текущия мандат като членове на СД, ОСА избира за председател на одитния комитет Димитър Алексиев Кичев“; 6. Вземане на решение за разпределение печалбата на дружеството за 2008 г., с проект за решение: „ОСА вменя решение вменя печалбата за 2008 г. размер на 37 663,17 лв., да остане на разположение на дружеството, като неразпределена печалба“; 7. Освобождаване от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008 г., с проект за решение: „ОСА освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008 г.“.

Покача се всички акционери на дружеството да вземат участие лично или чрез представители. Поимените материали за събирането са на разположение на акционерите по одитния адрес на управлението на дружеството в гр. Велико Търново, ка: „Полковник“, всеки работен ден от 09:00 до 16:00 ч. Поща, прилежаща задворно или пощенски изв. № 105 на сто от капитална „Дървообработване-ВТ“ АД, гр. Велико Търново, могат да имат включването на въпроси и да представят решения по вече вписани въпроси в дневен ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон. Не по-късно от 15 дни преди откриването на Общото събрание тези акционери представят за обявяване в търговския регистър исканията на въпросите, които ще бъдат включени в дневен ред и предложението за решение. С обявяването в търговския регистър исканията се считат включени в предложението за решение. Най-късно на следващия работен ден след обявяването акционерите представят списъка на въпросите, предложението за решение и писмените материали по съдържанието и адреса на управлението на дружеството, както и на КРН. По време на Общото събрание, акционерите на дружеството имат право да поставят въпроси по всички точки от дневния ред, както и въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, независимо дали последните са свързани с дневния ред. При липса на хартия на пътята обявена дата за ОСА, на основание чл. 227, ал. 3 ТЗ Общото събрание ще се проведе на 15.07.2009 г. в 10:00 часа, на същото място и по същия дневен ред. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на 223а от ТЗ. Регистрацията на акционерите ще се извършва в дни на общото събрание от 09:00 часа до 10:00 часа. За регистрацията и участие в ОСА финансовите лица - акционери представят документ за самоличност. Среднощепенно лице - акционер представя архивален документ на актуално удостоверение за търговска регистрация, както и документ за самоличност на законен представител. Правилата за плащане чрез платежоспособни в случаи на представяне на акционер в общото събрание на основание на разпоредбата на чл. 18, ал. 2 от Устава на дружеството за плащане чрез платежоспособни на ОСА е необходим документ, а на изрично нотариално заверено писмо за конкретното общо събрание със съдържанието по чл. 116, ал. 1 ЗПЗК. В случаите, когато юридическото лице не се представява от законния си представител, писмо-своично представя документ за самоличност, оригинално актуално удостоверение за търговска регистрация на съответното дружество - акционер, и изрично нотариално заверено писмо-своично за конкретното общо събрание със съдържанието по чл. 116, ал. 1 ЗПЗК. В случая на представяне на акционер на дружеството от юридическо лице - писмо-своично представя овер документ за самоличност на представяващото дружество - писмо-своично, архивално актуално удостоверение за търговска регистрация на съответното дружество - писмо-своично и изрично нотариално заверено писмо-своично за конкретното общо събрание със съдържанието по чл. 116, ал. 1 ЗПЗК. На основание чл. 116, ал. 4 от ЗПЗК преупълномощаването и правата предоставени на пълномощния съпосредствено дадено му пълномощно и какво, както и пълномощното дадено в нарушение на разпоредбата на чл. 116, ал. 1 от ЗПЗК. Удостоверението за търговска регистрация, както и пълномощното за представяването в Общото събрание на акционерите издани на чужд език трябва да бъдат съпоставени с легализирания превод на български език, а съответните с изискванията на местното акционерство. При несъответствие между текстовете за всеки се приемат данните в превода на български език. Съветът на директорите на „Дървообработване-ВТ“ АД, гр. Велико Търново представя обява за писмено писмо-своично на хартия и електронен носител, заверен с материали за общото събрание. При подаване, обява на писмено писмо-своично се представя и след свързване на редовното заседание на общото събрание на акционерите, „Дървообработване-ВТ“ АД, гр. Велико Търново ще получава и приема за валиден електронния и писмо-своичен по електронен път на следващия електронен пощ. адрес: os@dvobv.com, като електронните съобщения следва да са подписани с универсален електронен подпис (UEP) от упълномощаваните и към тях да е приложен електронен документ (автентичен образ) на писмо-своично, който също да е подписан с универсален електронен подпис (UEP) от упълномощаваните. Плащането чрез корпоративна и електронна средства не е допустимо съгласно действащия устав на „Дървообработване-ВТ“ АД, гр. Велико Търново. Съветът на директорите на „Дървообработване-ВТ“ АД, гр. Велико Търново уведомява - че общият брой на акциите и правата на глас на акционерите на дружеството към датата на решението на Съвета на директорите за свикване на общото събрание е 3 314 568 броя. На основание чл. 115б, ал. 1 от ЗПЗК правото на глас на общото събрание се упражнява от плащане в регистриран в Централен депозитар чужд акционер на дружеството 14 дни преди датата на общото събрание. Датата по предходното извещение за редовно заседание на Общото събрание на акционерите на „Дървообработване-ВТ“ АД, гр. Велико Търново, свикано на 29.06.2009 г. в 10:00 часа, вземане като акционер на дружеството на тази дата имат право да участват и гласуват на общото събрание.

3 стимул за събиране на вземанията
е предоставянето на отстъпки за напредените плащане. Това не е популярно, особено сред малките и средните предприятия, но поименно условия на същия финансов ресурс налагат фирмите да разглеждат и тази възможност. Много дружества с голяма