

**А Н А Л И З**  
**НА ФИНАНСОВИТЕ ПОКАЗАТЕЛИ КЪМ**

**30 юни, 2013 година**

**на „СБАЛТОСМ – ПРОФ. Д-Р ДИМИТЪР ШОЙЛЕВ” ЕАД,**  
**гр. София**

# "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД

## А н а л и з

на основните финансови показатели към  
30 Юни 2013 г.

### Анализ на собствеността и капиталовата структура

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Записан капитал	116	116	0	0.0%
2	Премии от емисии	0	0	0	0.0%
3	Резерв от последващи оценки	0	0	0	0.0%
4	Резерви	4	4	0	0.0%
5	Финансов резултат от предходни периоди	-45	-45	0	0.0%
6	Финансов резултат от текущия период	29	3	26	866.7%
7	Собствен капитал (1+2+3+4+5+6)	104	78	26	33.3%
8	Дълготрайни активи	53	76	-23	-30.3%
9	Дългосрочни пасиви	0	0	0	0.0%
10	Собствен записан капитал	116	116	0	0.0%
11	Краткотрайни активи	226	171	55	32.2%
12	Краткосрочни задължения	145	162	-17	-10.5%
13	Нетен оборотен (работен) капитал (11-12)	81	9	72	800.0%
14	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	145	162	-17	-10.5%
15	Общ капиталов ресурс	279	247	32	13.0%
16	Дълготрайни материални активи	53	76	-23	-30.3%
17	Степен на мобилност (неподвижност) на имуществото (10/7)	111.54%	148.72%	-37.18%	-25.0%
18	Дял на собствения капитал в общия капи- талов ресурс (финансова автономност) (7/15)	37.28%	31.58%	5.70%	18.0%
19	Дял на пасивите в общия капиталов ресурс (14/15) <b>&lt;=40%</b>	51.97%	65.59%	-13.62%	-20.8%
20	Покриване на пасивите със собствен капитал (7/14) <b>=65-70%</b>	71.72%	48.15%	23.58%	49.0%
21	Капиталова структура (14/7) <b>=30-35%</b>	139.42%	207.69%	-68.27%	-32.9%
22	Коеф. на маневреност на собствения капитал (13/7)	0.78	0.12	0.66	575.0%
23	Коеф. на покриване на краткосрочни- те задължения (13/12) <b>&gt;=2</b>	0.56	0.06	0.50	905.5%
24	Коеф. на покриване на дългосрочните пасиви (7/9) <b>&gt;=1</b>	0.00	0.00	0.00	0.0%
25	Коеф. на покриване на дълготрайните материални активи със собствен капитал (7/16)	1.96	1.03	0.94	91.2%
26	Коеф. на покриване на дълготрайните активи със собствен капитал (7/8)	1.96	1.03	0.94	91.2%

През анализирания период **общият капиталов ресурс** възлиза на 279 х.лв. От тях 104 х.лв. или 37.3% е собствен капитал и 145 х.лв. или 52.0% пасиви (привлечен капитал). В сравнение с базисния период капиталът е **увеличен с** 32 х.лв., което се равнява на 13.0%

**Собственият капитал** е **увеличен с** 26 х.лв. В т.ч. от:

1	Увеличение на	записания капитал	0 х.лв.
2	Увеличение на	премии от емисии	0 х.лв.
3	Увеличение на	резерв от последващи оценки	0 х.лв.
4	Увеличение на	резервите	0 х.лв.
5	Увеличение на	фин. резултат от предх. периоди	0 х.лв.
6	Увеличение на	фин. резултат от текущия период	26 х.лв.

Като **структура собственият капитал** се разпределя на:

Записан капитал	111.5%
Премии от емисии	0.0%
Резерв от последващи оценки	0.0%
Резерви	3.8%
Финансов резултат	-15.4%

**Пасивите** възлизат на 145 хил.лева и са с 17 хил. лева по-малко от предходната година.

Като **структура пасивите** се разпределят на:

	хил.лв.:	%
Дългосрочни	0	0.0%
Краткосрочни	145	100.0%

Един лев от пасивите се покрива с 0.72 лева собствен капитал, което е с 0.24 лева или 49.0% повече в сравнение с предходната година.

Основни фактори, оказали влияние за **подобряване** на този показател като цяло спрямо базисния период са:

		<u>Пункта:</u>	
1	Увеличаване на	записания капитал	0.00 0.0%
2	Увеличаване на	премии от имисии	0.00 0.0%
3	Увеличаване на	резерв от последващи оценки	0.00 0.0%
4	Увеличаване на	резервите	0.00 0.0%
5	Увеличаване на	фин. резултат от предх. периоди	0.00 0.0%
6	Увеличаване на	фин. резултат от текущ. период	0.16 33.3%
7	Увеличаване на	дългосрочните пасиви	0.00 0.0%
8	Намаляване на	краткосрочните пасиви	0.08 15.6%
		<b>Всичко:</b>	<b>0.24 49.0%</b>

През анализирания период фирмата няма дългосрочни пасиви.

Един лев от краткосрочните задължения се покрива с 0.56 лева собствен оборотен капитал, което е с 0.50 лева или 905.5% повече от предходната година.

През анализирания период 1 лев от дълготрайните материални активи се покрива с 1.96 лева собствен капитал, което е с 0.94 лева или с 91.2% повече от предходната година.

Един лев от дълготрайните активи се покрива с 1.96 лева собствен капитал, което е с 0.94 лева или 91.2% повече от предходната година.

Важен финансов индикатор за фирмата е положителният нетен оборотен капитал в размер на 81 хил. лв. Той е на лице, тъй като краткотрайните активи през анализирания период са повече от краткосрочните задълженията на фирмата. Може да се счита, че това е симптоматично за добро финансово здраве на "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД

В конкретния случай нетният оборотен (работен) капитал предполага:

Доверие от страна на кредиторите ;

Стабилно финансово положение

**Анализ на имуществената структура на  
"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД**

Мярка: Х.лв.

Видове активи	Текущ период		Предходен период		Разлика	
	Стойност	%	Стойност	%	Стойност	%
Дълготр. и краткотр. активи	279	100.0%	247	100.0%	32	0.0%
А. Дълготрайни активи	53	19.0%	76	30.8%	-23	-11.8%
I. Нематериални	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
II. Материални	53	19.0%	76	30.8%	-23	-11.8%
III. Дългосрочни финан. активи	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
IV. Отсрочени данъци	-	0.0%	-	0.0%	0	0.0%
Б. Краткотрайни активи	226	81.0%	171	69.2%	55	11.8%
I. Материални запаси	10	3.6%	17	6.9%	-7	-3.3%
II. Вземания	55	19.7%	52	21.1%	3	-1.3%
III. Инвестиции	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
IV. Парични средства	161	57.7%	102	41.3%	59	16.4%

**Анализ на финансовото равновесие в  
"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД**

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Собствен капитал	104	78	26	33.3%
2	Външни дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
3	Отсрочени данъци	0	0	0	0.0%
4	Задължения към предприятия от групата	0	0	0	0.0%
5	Осигурителни задължения	0	0	0	0.0%
6	Вс. външни дългосрочни задължения (2+3+4+5)	0	0	0	0.0%
7	Постоянен капитал (1+6)	104	78	26	33.3%
8	Дълготрайни активи	53	76	-23	-30.3%
9	Краткотрайни активи	226	171	55	32.2%
10	Разходи за бъдещи периоди	0	0	0	0.0%
11	Налични краткотрайни активи (9-10)	226	171	55	32.2%
12	Краткосрочни задължения	145	162	-17	-10.5%
13	Нетен оборотен (работен) капитал (9-12) >0	81	9	72	800.0%
14	Сума на актива (капитал всичко)	279	247	32	13.0%
15	Коеф. на покриване на дълготрайните активи със постоянен капитал (7/8)	1.96	1.03	0.94	91.2%
16	Коеф. на покриване на краткосрочните задължения с налични краткотрайни активи (11/12) >1	1.56	1.06	0.50	47.7%
17	Съотношение на собствения капитал към сумата на актива (1/14)	37.28%	31.58%	0.06	18.0%

**Постоянният капитал** на "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД включва собствения капитал, външните дългосрочните задължения, отсрочените данъци, задължения към предприятия от групата и дългосрочни осигурителни задължения. През анализирания период той възлиза на 104 х.лв. и е с 33.3% повече от базисния период.

Като структура постоянният капитал се разпределя на:

	хил.лв.:	%
Собствен капитал	104	100.0%
Външни дългосрочни задължения	0	0.0%
Отсрочени данъци	0	0.0%
Задължения към предприятия от групата	0	0.0%
Осигурителни задължения	0	0.0%

Ако от краткотрайните активи приспадне краткосрочните задължения ще получим **нетния оборотен капитал**, с който разполага фирмата. През отчетния период той е равен на 81 х.лв. и е с 800.0% повече от предходната година.

Един лев от дълготрайните активи се покрива с 1.96 лева постоянен капитал, което е с 0.94 лева или 91.2% повече от предходната година.

Един лев от краткосрочните задължения се покрива с 1.56 лева налични краткотрайни активи, което е с 0.50 лева или 47.7% повече от предходната година.

# Анализ на ликвидността и платежоспособността на

"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща	Предходна	Разлика	
		година	година		
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Материални запаси	10	17	-7	-41.2%
2	Вземания	55	52	3	5.8%
3	Краткосрочни финансови активи	0	0	0	0.0%
4	Парични средства	161	102	59	57.8%
5	Налични краткотрайни активи (1+2+3+4)	226	171	55	32.2%
6	Краткосрочни задължения	145	162	-17	-10.5%
7	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
8	Текущи задължения (6+7)	145	162	-17	-10.5%
9	Краткотрайни активи	226	171	55	32.2%
10	Сума на актива (капитал вс.)	279	247	32	13.0%
11	Парични средства в % (4/9)	71.24%	59.65%	11.59%	19.4%
12	Парични средства в % (4/10)	57.71%	41.30%	16.41%	39.7%
<b>Ликвидност на краткосрочните задължения</b>					
13	Обща ликвидност (1+2+3+4)/6 $\geq 1.5$	1.56	1.06	0.50	47.7%
14	Бърза ликвидност (2+3+4)/6	1.49	0.95	0.54	56.7%
15	Незабавна ликвидност (3+4)/6 $\geq 0.2$	1.11	0.63	0.48	76.3%
16	Абсолютна ликвидност 4/6	1.11	0.63	0.48	76.3%
<b>Ликвидност на текущите задължения</b>					
17	Обща ликвидност (1+2+3+4)/8 $\geq 1$	1.56	1.06	0.50	47.7%
18	Бърза ликвидност (2+3+4)/8	1.49	0.95	0.54	56.7%
19	Незабавна ликвидност (3+4)/8	1.11	0.63	0.48	76.3%
20	Абсолютна ликвидност 4/8	1.11	0.63	0.48	76.3%
<b>Платежоспособност</b>					
21	Платежоспособност (2+3+4)/6	1.49	0.95	0.54	56.7%

**Ликвидността** изразена в коефициент от отношението на наличните краткотрайни активи (материални запаси, краткосрочни вземания, краткосрочни финансови активи и парични средства) на фирмата към нейните краткосрочни задължения е 1.56 през отчетния период при 1.06 през базисния период, което е с 0.50 пункта повече или 47.7%

Факторите, оказали влияние за подобряване на този показател спрямо базисния период са:

	<u>Пункта:</u>	<u>%</u>
1 Намаляване на материалните запаси	-0.04	-4.1%
2 Увеличаване на вземанията	0.02	1.8%
3 Увеличаване на краткосрочните финансови активи	0.00	0.0%
4 Увеличаване на паричните средства	0.36	34.5%
5 Намаляване на краткосрочните задължения	0.16	15.5%
Всичко:	0.50	47.7%

**Платежоспособността на фирмата** измерена в коефициент от отношението на сбора получен от краткосрочните вземания, краткосрочните финансови активи и паричните средства на фирмата отнесен към нейните текущи задължения е 1.49 през анализирания период при 0.95 през базисния период, което е с 0.54 пункта или 56.7% повече.

Факторите, оказали влияние за подобряване на този показател спрямо базисния период са:

	<u>Пункта:</u>	<u>%</u>
1 Увеличаване на вземанията	0.02	1.9%
2 Увеличаване на краткосрочните финансови активи	0.00	0.0%
3 Увеличаване на паричните средства	0.36	38.3%
4 Намаляване на краткосрочните задължения	0.16	16.4%
5 Увеличаване на платимите суми през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0.00	0.0%
Всичко:	0.54	56.7%

**Коефициентът на незабавна ликвидност** през анализирания период е 1.11 и показва, че фирмата има възможност да изплати 111.03% от краткосрочните си задължения чрез краткосрочни финансови активи, парични средства и техни еквиваленти. В сравнение с базисния период този показател намалява възможността "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД да изпадне в неплатежоспособност в краткосрочен план.

**Анализ на дълга на**  
**"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД**

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Краткосрочни задължения	145	162	-17	-10.5%
2	Дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
3	Общ размер на дълга (1+2)	145	162	-17	-10.5%
4	Общ размер на активите (капитал вс.)	279	247	32	13.0%
5	Собствен капитал	104	78	26	33.3%
6	Чужд капитал (4-5)	175	169	6	3.6%
7	Външни дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
8	Доход преди плащане на лихви и данъци	30	4	26	650.0%
9	Разходи за лихви	1	1	0	0.0%
10	Финансов резултат	29	3	26	866.7%
11	Дълготрайни материални активи	53	76	-23	-30.3%
12	Разходи за дейността	386	431	-45	-10.4%
13	Коеф. на задлъжнялост (3/4)	0.52	0.66	-0.14	-20.8%
14	Дял на собствените ресурси (1-ца -13)	0.48	0.34	0.14	39.6%
15	Коеф. на дълга към собствения капитал(3/5)	1.39	2.08	-0.68	-32.9%
16	Коеф. на дългосрочния дълг към собствения капитал (7/5)	0.00	0.00	0.00	0.0%
17	Покритие на дългосрочните задължения с имущество (11/7)	1.00	1.00	0.00	0.0%
18	Продължителност на краткосрочните задължения в дни (1/12*дните в периода)	67.6	67.7	0.0	-0.1%
19	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс (5/4)	37.3%	31.6%	5.7%	18.0%
20	Коеф. на дохода към р-дите за лихви (8/9)	30.00	4.00	26.00	650.0%
21	Икономическа рентабилност (10/4)	10.39%	1.21%	9.18%	755.8%
22	Финансова рентабилност (10/5)	27.88%	3.85%	24.04%	625.0%
23	Съотношение между чужд и собствен капитал (6/5)	168.3%	216.7%	-48.4%	-22.3%
24	Гиринг, лийвъридж (3/(3+5) (...по пазарна с/т) <0.3	0.58	0.68	-0.09	-13.7%



Какво е състоянието по дълга на "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД през анализирания период:

През базисния период 1 лев от собствения капитал покрива 2.08 лева дългове, а през анализирания период 1.39 лева, което е с 0.68 лева или 32.9% по-малко.

На 1 лев от собствения капитал се пада 0.00 лева външни дългосрочни задължения, което е с 0.00 лева или 0.0% повече от предходната година.

Отношението между дългосрочната задлъжняемост и собствения капитал е показател за финансовия риск, с който се сблъсква фирмата или отделен нейн проект.

Един лев външни дългосрочни задължения се покрива с 1.00 лева дълготрайни материални активи което е с 0.00 лева или 0.0% по-малко от предходната година.

Всеки лев платени лихви се покрива от 30.00 лева доход преди плащане на лихви и данъци, което е с 26.00 лева или 650.0% повече от предходната година.

Отношението между чуждия и собствен (акционерен) капитал е своеобразно средство за въздействие на акционерите, които държат контролния пакет акции. Колкото по-голям е дялът на чуждия капитал, толкова при определени условия е по-висок доходът от една акция. Ето защо собствениците на акции подкрепят поддържането на високо отношение между заемния и собствен капитал.

През базисния период това отношение е 2.17, докато през анализирания период то е 1.68 или с 0.48 пункта по-малко.

В практиката на страните с пазарна икономика е известен показателят гиринг или лийвъридж (виж N: 24 на горната таблица). В числителя на това съотношение може да бъде поставена и пазарната стойност на дълга.

Тава съотношение е известно още като задлъжнялост (обремененост) на дълга. Колкото е по-висок гирингът, толкова е по-голям финансовият риск, който поема фирмата. Счита се, че като правило той не трябва да надвишава 0.3.

През базисния период това съотношение е 0.68, докато през анализирания период то е 0.58 или с 0.09 пункта по-малко.

**Анализ на краткосрочните задължения (до 1 година) на  
"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД**

Мярка: Х.лв.

N:	Задължения към:	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Облигационни заеми	0	0	0	0.0%
2	Финансови предприятия	0	0	0	0.0%
3	Получени аванси	0	0	0	0.0%
4	Доставчици	74	85	-11	-12.9%
5	Задължения по полици	0	0	0	0.0%
6	Задължения към предприятия от групата	0	0	0	0.0%
7	Асоциирани и смесени предприятия	0	0	0	0.0%
8	Персонала	33	47	-14	-29.8%
9	Осигурителни предприятия	2	14	-12	-85.7%
10	Други задължения	36	16	20	125.0%
	<b>Всичко:</b>	<b>145</b>	<b>162</b>	<b>-17</b>	<b>-10.5%</b>

**Анализ на дългосрочните задължения (над 1 година)**

Мярка: Х.лв.

N:	Задължения към:	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Облигационни заеми	0	0	0	0.0%
2	Финансови предприятия	0	0	0	0.0%
3	Получени аванси	0	0	0	0.0%
4	Доставчици	0	0	0	0.0%
5	Задължения по полици	0	0	0	0.0%
6	Предприятия от групата	0	0	0	0.0%
7	Асоциирани и смесени предприятия	0	0	0	0.0%
8	Персонала	0	0	0	0.0%
9	Осигурителни предприятия	0	0	0	0.0%
10	Други задължения	0	0	0	0.0%
	<b>Всичко:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>

**Анализ на обращаемостта на активите**

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Нетен размер на приходите от продажби	319	343	-24	-7.0%
2	Обща сума на активите	279	247	32	13.0%
3	Дълготрайни активи	53	76	-23	-30.3%
4	Вземания	55	52	3	5.8%
5	Материални запаси	10	17	-7	-41.2%
6	Печалба преди данъчно облагане	29	3	26	866.7%
7	Обръщаемост на общите активи (1/2)	1.14	1.39	-0.25	-17.7%
8	Обръщаемост на дълготр. активи (1/3)	6.02	4.51	1.51	33.4%
9	Обръщаемост на вземанията (1/4)	5.80	6.60	-0.80	-12.1%
10	Обръщаемост на мат.запаси (1/5)	31.90	20.18	11.72	58.1%
11	Среден срок за събиране на вземанията в дни (4/1*дните в периода)	31.03	27.29	3.75	13.7%
12	Маржин на печалбата (6/1)	9.09%	0.87%	8.22%	939.4%
13	Възвращаемост на активите (6/2)	10.39%	1.21%	9.18%	755.8%

**Структура на разходите за дейността в  
"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев " ЕАД**

Мярка: Х.лв.

N:	Наименование на разходите	Текущ период		Предходен период	
		Стойност	%	Стойност	%
1	Намаление на запасите от продукция и НП	0	0.0%	0	0.0%
2	Суровини, материали и външни услуги	109	28.2%	106	24.6%
3	Разходи за персонала	261	67.6%	308	71.5%
4	Разходи за амортизации и обезценка	13	3.4%	14	3.2%
5	Разходи за лихви	0	0.0%	0	0.0%
6	Други разходи	3	0.8%	3	0.7%
	Всичко разходи за дейността:	386	100.0%	431	100.0%

**Анализ на материалните запаси**

Мярка: Х.лв.

N:	Материални запаси	Текуща година	Предходна година	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Суровини и материали	10	17	-7	-41.2%
2	Незавършено производство	0	0	0	0.0%
3	Продукция	0	0	0	0.0%
4	Стоки	0	0	0	0.0%
5	Производствени аванси	0	0	0	0.0%
6	Други материални запаси	0	0	0	0.0%
	Всичко:	10	17	-7	-41.2%

**Структура на дълготрайните активи на  
"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев " ЕАД**

Мярка: Х.лв.

N:	Дълготрайни активи	Текущ период		Предходен период	
		Стойност	%	Стойност	%
1	Нематериални	0	0.0%	0	0.0%
2	Материални	53	100.0%	76	100.0%
3	Дългосрочни финансови активи	0	0.0%	0	0.0%
4	Отсрочени данъци	0	0.0%	0	0.0%
	Всичко:	53	100.0%	76	100.0%

**Анализ на печалбата и рентабилността на**  
**"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД**

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Приходи от обичайната дейност	415	434	-19	-4.4%
2	Разходи за обичайната дейност	386	431	-45	-10.4%
3	<b>Печалба от обичайната дейност (1-2)</b>	29	3	26	866.7%
4	Печалба преди лихви (3+/- лихви)	29	3	26	866.7%
5	Счетоводна печалба /преди данъчно облагане/	29	3	26	866.7%
6	Балансова печалба /след данъчно облагане/	29	3	26	866.7%
7	Нетни приходи от продажби	319	343	-24	-7.0%
8	Рентабилност на база р-ди за дейността (3/2)	7.51%	0.70%	6.82%	979.4%
9	Рентабилност от дейността (3/7)	9.09%	0.87%	8.22%	939.4%
10	Обща рентабилност (5/7)	9.09%	0.87%	8.22%	939.4%
11	Чиста рентабилност (6/7)	9.09%	0.87%	8.22%	939.4%
12	Сума на активите	279	247	32	13.0%
13	Собствен капитал	104	78	26	33.3%
14	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	145	162	-17	-10.5%
15	Рентабилност на капитала (6/12)	10.39%	1.21%	9.18%	755.8%
16	Рентабилност на собствеността (6/13)	27.88%	3.85%	24.04%	625.0%
17	Рентабилност на пасивите (6/14)	20.00%	1.85%	18.15%	980.0%
	<b>Коефициент на:</b>				
18	Оперативна възвръщаемост на активите (4/12)	0.104	0.012	0.092	755.8%
19	Възвръщаемост на собствения капитал (6/13)	0.279	0.038	0.240	625.0%
20	Данъчна обремененост (6/5)	1.000	1.000	0.000	0.0%
21	Лихвена обремененост (3/4)	1.000	1.000	0.000	0.0%
22	Оперативна норма на печалба (4/7)	0.0909	0.0087	0.0822	939.4%
23	Оборот на капитала (7/12)	1.143	1.389	-0.245	-17.7%
24	Коеф. на усилване (коеф. на ливъриджа) (12/13)	2.683	3.167	-0.484	-15.3%
25	Сложен фактор на усилване (21*24)	2.683	3.167	-0.484	-15.3%

През анализирания период в "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД са реализирани приходи от обичайната дейност за 415 хил. лв., което е по-малко в сравнение с базисния период с 19 х. лв. или 4.4%

Разходите за обичайната дейност през същия период възлизат на 386 хил. лв. или с 45 хил. лв. по-малко в сравнение с базисния период, което представлява 10.4%

През анализирания период финансовият резултат от обичайната дейност (разликата между приходите и разходите за дейността) е 29 хил. лв., което е с 26 хил. лева повече от базисния период или 866.7%

Финансовият резултат преди данъчно облагане за същия период възлиза на 29 хил. лв., което е с 0 хил. лв. повече в сравнение с финансовия резултат от дейността и с 26 хил. лв. повече от базисния период или 866.7%

Това увеличение се дължи на реализираните по-малко извънредни приходи спрямо отчетените извънредни разходи.

Нетният финансов резултат (след данъчно облагане) за анализирания период е 29 хил. лв., което е с 0 хил. лв. повече в сравнение с финансовия резултат преди данъчно облагане и с 26 повече от базисния период или 866.7%

Разликата между нетния финансов резултат и финансовия резултат преди данъчно облагане се явяват изплатените на държавата данъци, които са:

- хил. лв. за базисния период и
- хил. лв. за анализирания период

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 ( 7.51% ) изразява достигнатата степен на ефективност на разходите, свързани с производството и реализацията на стоките и услугите в "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД

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 рентабилността, 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 9.09% при 0.87% през базисния период, или с 939.4% повече

През анализирания период отношението между финансовия резултат след облагане с данъци и нетния размер на приходите от продажби (чиста рентабилност) е 9.09% при 0.87% през базисния период, или с 939.4% повече. Този показател дава по-точна информация за реалната доходност на фирмата, тъй като отчита влиянието на данъчното бреме. В крайна сметка за акционерите е интересен чистият финансов резултат и в този смисъл показателят за чистата рентабилност трябва да определя параметрите на управленческите решения в "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД

През анализирания период отношението между нетния финансов резултат и общата сума на активите е 10.39% срещу 1.21% 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 27.88% при 3.85% през предходната година.

През анализирания период коефициента за възвръщаемостта на собствения капитал (нетна печалба на 1 лв. собствен капитал) е 0.279 лева. В сравнение с базисния период този показател е **подобрен** с 0.240 лева или 625.0% В т.ч. от:

			<u>Лева:</u>	<u>%</u>
1	Увеличение	на оперативната печалба на всеки лев продажби	0.252	655.2%
2	Влошаване	на ефективното използване на активите	-0.006	-15.0%
3	Подобряване	на данъчната политика	0.000	0.0%
4	Увеличение	от лихвената обремененост на фирмата	0.000	0.0%
5	Намаление	от <u>финансовата задлъжнялост на фирмата</u>	-0.006	-15.3%
Всичко:			0.240	625.0%

Коефициентът сложен фактор на усилване през анализирания период е 2.683. Анализът на този показател показва **п о л о ж и т е л н и я** принос на финансовото усилване към възвръщаемостта на собствения капитал. Това е така, защото през този период фирмата е осигурила от дейността си по-висока рентабилност в сравнение с лихвения процент, който плаща на кредиторите си за привлечения капитал.

**Кредитен рейтинг и кредитоспособност**  
 "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев " ЕАД - гр. София  
 30 Юни 2013 г.

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Печалба преди лихви и данъци	29	3	26	866.7%
2	Печалба преди данъчно облагане	29	3	26	866.7%
3	Печалба след данъчно облагане	29	3	26	866.7%
4	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
5	Дължими лихви по кредити, лизинги и погасителни фондове	0	x	x	x
6	Краткосрочни задължения	145	162	-17	-10.5%
7	Текущи задължения (4+5+6)	145	x	x	x
8	Парични средства	161	102	59	57.8%
9	Дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
10	Собствен капитал	104	78	26	33.3%
11	Капитал всичко	279	247	32	13.0%
12	Краткотрайни активи	226	171	55	32.2%
13	Нетен оборотен капитал (12-6)	81	9	72	800.0%
14	Коеф. на лихвено покритие (1/5)	1.00	x	x	x
15	Коеф. на общо покритие (1/7)	0.20	x	x	x
16	Парични средства към задължения (8/7)	1.11	0.63	0.48	76.3%
17	Възвръщаемост на капитала (1/11)	10.39%	1.21%	9.18%	755.8%
18	Дългосрочни задължения към капитала (9/11)	0.00%	0.00%	0.00%	0.0%
19	Покритие на краткосрочните задължения с нетен оборотен капитал (13/6) <b>&gt;=1.2</b>	0.5586	0.0556	0.5031	905.5%
20	Покритие на дългосрочните задължения с собствен капитал (10/9) <b>&gt;=1</b>	1.0000	1.0000	0.0000	0.0%
21	Покритие на постоянните парични задължения с печалба преди данъчно облагане (2/7) <b>&gt;=1.5</b>	0.20	x	x	x
22	Норма на финансова възвръщаемост на собствения капитал (3/10) <b>&gt;=15%</b>	27.88%	3.85%	24.04%	625.00%

**Кредитен рейтинг**

Категория	Коефициент на общо покритие	Парични наличности към задължения	Възвръщаемост на капитала	Дългосрочни задължения към капитала
AAA		1.11		0.00%
AA				
A				
BBB			10.39%	
BB				
B	0.20			

Програмата за финансов анализ е лицензирана на:

"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев " ЕАД

**Основни показатели и коефициенти на**  
**"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД**

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Финансов резултат	29	3	26	866.7%
2	Нетен размер на приходите от продажби	319	343	-24	-7.0%
3	Собствен капитал	104	78	26	33.3%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	145	162	-17	-10.5%
5	Обща сума на активите	279	247	32	13.0%
6	Приходи	415	434	-19	-4.4%
7	Разходи	386	431	-45	-10.4%
8	Краткотрайни активи	226	171	55	32.2%
9	Разходи за бъдещи периоди	0	0	0	0.0%
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	226	171	55	32.2%
11	Краткосрочни задължения	145	162	-17	-10.5%
12	Вземания	55	52	3	5.8%
13	Краткосрочни финансови активи	0	0	0	0.0%
14	Парични средства	161	102	59	57.8%
15	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
16	Текущи задължения (11+15)	145	162	-17	-10.5%
17	Средна наличност на материалните запаси	14	17	-4	-20.6%
18	Средна наличност на вземанията от клиенти и доставчици по тяхната отчетна стойност	45	43	2	4.7%
19	Средна наличност на задълженията към доставчиците и клиенти	80	85	-6	-6.5%
20	Сума на доставките	0	0	0	0.0%
21	Брой на дните в периода	180	180	0	0.0%



## Коефициенти - продължение

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
	<b>Рентабилност:</b>				
24	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.0909	0.0087	0.0822	939.4%
25	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	0.2788	0.0385	0.2404	625.0%
26	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	0.2000	0.0185	0.1815	980.0%
27	Коеф. на капитализация на активите (1/5)	0.1039	0.0121	0.0918	755.8%
	<b>Ефективност:</b>				
28	Коеф. на ефективност на разходите (6/7)	1.0751	1.0070	0.0682	6.8%
29	Коеф. на ефективност на приходите (7/6)	0.9301	0.9931	-0.0630	-6.3%
	<b>Ликвидност:</b>				
30	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	1.5586	1.0556	0.5031	47.7%
31	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	1.4897	0.9506	0.5390	56.7%
32	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/16	1.1103	0.6296	0.4807	76.3%
33	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/16)	1.1103	0.6296	0.4807	76.3%
	<b>Финансова автономност:</b>				
34	Коеф. на финансова автономност (3/4)	0.7172	0.4815	0.2358	49.0%
35	Коеф. на задлъжнялост (4/3)	1.3942	2.0769	-0.6827	-32.9%
	<b>Обръщаемост на материалните краткотрайни активи:</b>				
36	Времетраене на един оборот в дни (17*21/2)	7.6	8.9	-1.3	-14.6%
37	Брой на оборотите (2/17)	23.6	20.2	3.5	17.1%
38	Коеф. на заетост на материалните запаси (17/2)	0.0423	0.0496	-0.0072	-14.6%
	<b>Взамания и погасяване на задълженията:</b>				
39	Период на събиране на вземанията от клиенти в дни (18*21/2)	25.4	22.6	2.8	12.5%
40	Период на погасяване на задълженията към доставчици в дни (19*21/20)	0.0	0.0	0.0	0.0%

### Факторен анализ на коефициентите

N:	Показатели и фактори за изменение	Изменение спрямо базисния период	
		Стойност	%
1	<b>Коеф. на рентабилност на приходите от продажбите</b>	0.0822	939.4%
a	От намаляване на нетния размер на приходите от продажби за анализирувания период	0.0007	7.5%
b	От увеличаване на финансовия резултат за анализирувания период	0.0815	931.9%
2	<b>Коеф. на рентабилност на собствения капитал</b>	0.2404	625.0%
a	От увеличаване на собствения капитал	-0.0096	-25.0%
b	От увеличаване на финансовия резултат за анализирувания период	0.2500	650.0%
3	<b>Коеф. на рентабилност на пасивите</b>	0.1815	980.0%
a	От намаляване на пасивите	0.0022	11.7%
b	От увеличаване на финансовия резултат за анализирувания период	0.1793	968.3%
4	<b>Коеф. на капитализация на активите</b>	0.0918	755.8%
a	От увеличаване на активите	-0.0014	-11.5%
b	От увеличаване на финансовия резултат за анализирувания период	0.0932	767.3%
5	<b>Коеф. на ефективност на разходите</b>	0.0682	6.8%
a	От намаляване на разходите	0.1174	11.7%
b	От намаляване на приходите	-0.0492	-4.9%
6	<b>Коеф. на ефективност на приходите</b>	-0.0630	-6.3%
a	От намаляване на разходите	-0.1037	-10.4%
b	От намаляване на приходите	0.0407	4.1%
7	<b>Коеф. на обща ликвидност</b>	0.5031	47.7%
a	От увеличаване на наличните краткотрайни активи	0.3395	32.2%
b	От намаляване на краткосрочните задължения	0.1636	15.5%
8	<b>Коеф. на бърза ликвидност</b>	0.5390	56.7%
a	От увеличаване на вземанията	0.0185	1.9%
b	От намаляване на краткосрочните финансови активи	0.0000	0.0%
c	От увеличаване на паричните средства	0.3642	38.3%
d	От намаляване на краткосрочните задължения	0.1563	16.4%

**Факторен анализ на коефициентите - продължение**

N:	Показатели и фактори за изменение	Изменение спрямо базисния период	
		Стойност	%
9	<b>Коеф. на незабавна ликвидност</b>	0.4807	76.3%
a	От намаляване на краткосрочните финансови активи	0.0000	0.0%
b	От увеличаване на паричните средства	0.3642	57.8%
c	От намаляване на текущите задължения	0.1165	18.5%
10	<b>Коеф. на абсолютна ликвидност</b>	0.4807	76.3%
a	От увеличаване на паричните средства	0.3642	57.8%
b	От намаляване на текущите задължения	0.1165	18.5%
13	<b>Коеф. на финансова автономност</b>	0.2358	49.0%
a	От увеличаване на собствения капитал	0.1605	33.3%
b	От намаляване на пасивите	0.0753	15.6%
14	<b>Коеф. на задлъжнялост</b>	-0.6827	-32.9%
a	От намаляване на пасивите	-0.2179	-10.5%
b	От увеличаване на собствения капитал	-0.4647	-22.4%
15	<b>Времетраене на един оборот в дни</b>	-1.3	-14.6%
a	От намаляване на средната наличност на материалните запаси	-1.8	-20.6%
b	От намаляване на нетния размер на приход. от продажби	0.5	6.0%
16	<b>Брой на оборотите</b>	3.5	17.1%
a	От намаляване на нетния размер на приход. от продажби	-1.4	-7.0%
b	От намаляване на средната наличност на материалните запаси	4.9	24.1%
17	<b>Коеф. на заетост на материалните краткотрайни активи</b>	-0.0072	-14.6%
a	От намаляване на средната наличност на материалните запаси	-0.0102	-20.6%
b	От намаляване на нетния размер на приход. от продажби	0.0030	6.0%
18	<b>Период на събиране на вземанията от клиенти в дни</b>	2.8	12.5%
a	От увеличаване на средната наличност на вземанията	1.0	4.7%
b	От намаляване на нетния размер на приход. от продажби	1.8	7.9%
19	<b>Период на погасяване на задълженията към доставчици в дни</b>	0.0	0.0%
a	От намаляване на средната наличност на задълженията		
b	От намаляване на сумата на доставките		

Рентабилността на приходите от продажби се увеличава с 0.0822 пункта или с 939.4%. Печалбата на 1 лв. приходи от продажби нараства с изпреварващи темпове спрямо приходите от продажби. Този благоприятен резултат следва да се разгледа във връзка с ресурсотдаването на останалите показатели, показващи ефективността на извършените разходи.

Резултатите от анализа показват увеличение на рентабилността на собствения капитал с 0.2404 пункта или с 625.0%. Печалбата на 1 лв. собствен капитал нараства с изпреварващи темпове спрямо капиталовата величина. От увеличаване на собствения капитал рентабилността се намалява с 0.0096 пункта или с 25.0%. От увеличаване на финансовия резултат рентабилността се увеличава с 0.2500 пункта или 650.0%.

Рентабилността на пасивите се увеличава с 0.1815 пункта или с 980.0%. От намаляване на пасивите рентабилността е увеличена с 0.0022 пункта или с 11.7%. От увеличаване на финансовия резултат рентабилността се увеличава с 0.1793 пункта или 968.3%.

Коефициентът на капитализация на активите се увеличава с 0.0918 пункта или с 755.8%. От увеличаване на реалните активи рентабилността е намалена с 0.0014 пункта или с 11.5%. От увеличаване на финансовия резултат рентабилността се увеличава с 0.0932 пункта или 767.3%.

Резултатите от анализа на горните показатели за рентабилността показват, че на фона на една благоприятна капиталова структура и една правилно подбрана печеливша асортиментна структура на производството и услугите фирмата има възможност в следващите периоди значително да подобри ефективността на инвестирания капитал в "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД.

Изводи от анализа на ефективността на разходите:

- 1 Ефективността на всеки 1 лв. разходи расте с 0.0682 лв. или 6.8%
- 2 Нарастването на приходите е по-бързо от разходите
- 3 Разходите на всеки 1 лв. приходи намаляват 0.0630 лв. или 6.3%
- 4 Динамиката на коефициентите сочи приоритет на ефективността на разходите.

Налице е ускоряване на обращаемостта на материалните запаси с 1.3 дни. Положително влияние за това оказва намаляването на средната наличност на материалните запаси, от което този показател е подобрен с 1.8 дни, докато от намаляването на приходите от продажби показателят е влошен с 0.5 дни.

През анализирания период се наблюдава забавяне в събирането на вземанията с 2.8 дни или 12.5%. Увеличаването на средната наличност на вземанията удължава този период с 1.0 дни, докато от намаляването на приходите от продажбите увеличава времетраенето с 1.8 дни.

Информация за изменение на останалите показатели, тяхната динамика и факторите, оказали влияние за изменението им може да получите от предходната и следващата таблица или от другите раздели на анализа.

**Показатели за динамика (спрямо предходната година) в  
"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД**

N:	Показатели	Коеф.	%
1	Дълготрайни нематериални активи	x	x
2	Дълготрайни материални активи	0.70	69.7%
3	Дългосрочни финансови активи	x	x
4	Отсрочени данъци	x	x
	Дълготрайни активи	0.70	69.7%
5	Материални запаси	0.59	58.8%
6	Вземания	1.06	105.8%
7	Инвестиции	x	x
8	Парични средства	1.58	157.8%
	Краткотрайни активи	1.32	132.2%
9	Разходи за бъдещи периоди	x	x
	Сума на актива	1.13	113.0%
10	Записан капитал	1.00	100.0%
11	Премии от емисии	x	x
12	Резерви от последващи оценки	x	x
13	Резерви	1.00	100.0%
14	Натрупана печалба (загуба) от минали години	1.00	100.0%
15	Текуща печалба (загуба)	9.67	966.7%
	Собствен капитал	1.33	133.3%
16	Провизии и сходни задължения	x	x
17	Задължения	0.90	89.5%
	в т.ч. : - до 1 година	0.90	89.5%
	- над 1 година	x	x
18	Финансирания и приходи за бъдещи периоди	4.29	428.6%
	Сума на пасива	1.13	113.0%
19	Намаление на запасите от продукция и незавършено производство	x	x
20	Разходи за суровини, материали и външни услуги	1.03	102.8%
21	Разходи за персонала	0.85	84.7%
22	Разходи за амортизации и обезценка	0.93	92.9%
23	Разходи за лихви и други финансови разходи	1.00	100.0%
	в т.ч. : - за лихви	x	x
	Разходи за обичайната дейност	0.90	89.6%
24	Извънредни разходи	x	x
25	Разходи за данъци	x	x
	Печалба	9.67	966.7%
26	Нетни приходи от продажби	0.93	93.0%
27	Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство	x	x
28	Други приходи	1.05	105.5%
	Приходи от оперативната дейност	0.96	95.6%
29	Извънредни приходи	x	x
	Загуба	x	x

**Показатели за структурата в  
"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД**

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текущ период		Предходен период	
		Стойност	%	Стойност	%
	<b>Структура на актива на баланса</b>				
1	Записан, но невнесен капитал	0	0.0%	0	0.0%
2	Дълготрайни нематериални активи	0	0.0%	0	0.0%
3	Дълготрайни материални активи	53	19.0%	76	30.8%
4	Дългосрочни финансови активи	0	0.0%	0	0.0%
5	Отсрочени данъци	0	0.0%	0	0.0%
6	Материални запаси	10	3.6%	17	6.9%
7	Вземания	55	19.7%	52	21.1%
8	Инвестиции	0	0.0%	0	0.0%
9	Парични средства	161	57.7%	102	41.3%
10	Разходи за бъдещи периоди	0	0.0%	0	0.0%
	<b>Сума на актива:</b>	279	100.0%	247	100.0%
	<b>Структура на пасива на баланса</b>				
1	Записан капитал	116	41.6%	116	47.0%
2	Премии от емисии	0	0.0%	0	0.0%
3	Резев от последващи оценки	0	0.0%	0	0.0%
4	Резерви	4	1.4%	4	1.6%
5	Натрупана печалба (загуба) от минали години	-45	-16.1%	-45	-18.2%
6	Текуща печалба (загуба)	29	10.4%	3	1.2%
7	Провизии и сходни задължения	0	0.0%	0	0.0%
8	Краткосрочни задължения	145	52.0%	162	65.6%
9	Дългосрочни задължения	0	0.0%	0	0.0%
10	Финансирания и приходи за бъдещи периоди	30	10.8%	7	2.8%
	<b>Сума на пасива:</b>	279	100.0%	247	100.0%
	<b>Структура на разходите от ОПР</b>				
1	Намаление на запасите от продукция и НП	0	0.0%	0	0.0%
2	Разходи за суровини, материали и външни услуги	109	26.3%	106	24.4%
3	Разходи за персонала	261	62.9%	308	71.0%
4	Разходи за амортизации и обезценка	13	3.1%	14	3.2%
5	Други разходи	2	0.5%	2	0.5%
6	Разходи за лихви	0	0.0%	0	0.0%
7	Други финансови разходи	1	0.2%	1	0.2%
8	Извънредни разходи	0	0.0%	0	0.0%
9	Разходи за данъци	0	0.0%	0	0.0%
10	Печалба	29	7.0%	3	0.7%
	<b>Всичко:</b>	415	100.0%	434	100.0%
	<b>Структура на приходите от ОПР</b>				
1	Нетни приходи от продажби	319	76.9%	343	79.0%
2	Други приходи от оперативната дейност	96	23.1%	91	21.0%
3	Финансови приходи	0	0.0%	0	0.0%
4	Извънредни приходи	0	0.0%	0	0.0%
5	Загуба	0	0.0%	0	0.0%
	<b>Всичко:</b>	415	100.0%	434	100.0%

## Анализ на паричните потоци в "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД

Паричният поток, за разлика от паричните наличности, е процес на вливане и изтичане на парични средства. Той трябва да се разбира не като наличност на пари, а като изменение, движение на паричните средства и паричните еквиваленти на фирмата.

Положителният паричен поток, т.е. превишението на постъпленията над разходите е естествен резултат на нормалната стопанска дейност. Той е предпоставка за оцеляването на фирмата, определя тенденциите относно нейното финансово здраве и формира становището на банките за отпускане на кредити. Въпреки това, той не може да се разглежда като най-доброто мерило за финансовия успех на бизнеса.

Отрицателният паричен поток не винаги е нещо лошо, защото той може да е резултат от закупуване на стоки, инвестиране на пари в оборудване, дялови участия, акции и други, което ще подобри финансовия резултат през следващи периоди.

На база на информацията от баланса и ОПР на фирмата (**косвен метод** за представяне на паричните потоци) можем да проследим основните парични потоци и да направим следните изводи:

### Основни парични потоци

Мярка: Х.лв.

Основни парични потоци						Мярка: Х.лв.
N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	(+ вливане;(-) изтичане на парични средства		
				Стойност	%	
	А. Източници на пари от оперативна дейност:			29		
1	Финансов резултат	29	3	29	966.7%	
2	Задължения	145	162	-17	-10.5%	
3	Провизии и сходни задължения	0	0	0	0.0%	
3	Материални запаси	10	17	7	41.2%	
4	Вземания	55	52	-3	-5.8%	
5	Амортизации	13	14	13	92.9%	
6	Резерви	4	4	0	0.0%	
	Б. Източници на пари от финансова дейност:			-17		
1	Задължения към финансови предприятия	0	0	0	0.0%	
2	Задължения към доставчици	74	85	-11	-12.9%	
3	Задължения към персонала	33	47	-14	-29.8%	
4	Осигурителни задължения	2	14	-12	-85.7%	
5	Други задължения	36	16	20	125.0%	
	В. Източници на пари всичко (А+Б):			12		
	Г. Изпозване на пари за дълготрайни активи:			-23		
1	Дълготрайни активи	53	76	-23	-30.3%	

Всички промени в активите и пасивите на фирмата са свързани с вливане или изтичане на парични средства.

През анализирания период задълженията възлизат на 145 х.лв., което е по-малко от базисния период с 17 х. лв. Това намаление фактически е довело до изтичане на парични средства.

В резултат на увеличение на вземанията има изтичане на парични средства в размер на 3 хил. лева.

От намаление на материалните запаси има вливане на парични средства в размер на 7 хил. лева.

**Парични потоци в  
"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД**

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Материални запаси	10	17	-7	-41.2%
2	Вземания	55	52	3	5.8%
3	Краткосрочни задължения	145	162	-17	-10.5%
4	Приходи от обичайната дейност	415	434	-19	-4.4%
5	Разходи за обичайната дейност	386	431	-45	-10.4%
6	Печалба от обичайната дейност	29	3	26	866.7%
7	Парични средства	161	102	59	57.8%
8	Разходи за амортизации	13	14	-1	-7.1%
9	Нетен паричен поток от основна дейност	61	24	37	154.2%
10	Сума на активите	279	247	32	13.0%
11	Оборотен капитал (1+2-3)	-80	-93	13	14.0%
12	Коеф. оборотен капитал към приходите от обичайната дейност (11/4)	-19.28%	-21.43%	2.15%	10.0%
13	Коеф. на вземания към задължения (2/3)	0.38	0.32	0.06	18.2%
14	Брой на дните в периода	180	180		
15	Среднодневни приходи (4/14)	2	2	0	-4.4%
16	Среднодневни разходи (5/14)	2	2	0	-10.4%
17	Материални запаси в дни (1/16)	5	7	-2	-34.3%
18	Оборот на материалните запаси (5/1)	38.6	25.4	13.2	52.3%
19	Получен кредит от доставчици в дни (3/16)	68	68	0	-0.1%
20	Отпуснат кредит на клиенти в дни (2/15)	24	22	2	10.6%
21	Паричен цикъл (Пари - Материали - Стока - Пари) в дни (17-19+20)	-39.1	-39.0	-0.1	-0.3%
22	Паричен оборот (4/7)	2.6	4.3	-1.7	-39.4%
23	Защитен интервал в дни (7/16)	75	43	32	76.2%
24	Норма на паричния поток (9/4)	14.7%	5.5%	9.2%	165.8%
25	Възвръщаемост на паричния поток (9/10)	21.9%	9.7%	12.1%	125.0%

Приходите от обичайната дейност са намалени с 19 хил. лева, или с -4.4% докато краткосрочните вземания са нараснали с 5.8%. Тази тенденция може да се приеме като **негативна** за развитието на фирмата.

Отрицателният коефициент на оборотния капитал към приходите от обичайна дейност е резултат на това, че фирмата има повече задължения, отколкото материални запаси и дължници.



Коефициентът на вземанията към задълженията е 0.38 или 18.2% повече от базисния период. Този коефициент показва, че на всеки 100 единици получен кредит от доставчиците си, фирмата предоставя 38 единици кредит на клиентите си.

През анализирания период среднодневните приходи възлизат на 2 хил.лева., или с 0 хил. лева повече от среднодневните разходи за същия период и 0 хил.лева по-малко от среднодневните приходи през базисния период.

Средната продължителност на кредита, който фирмата получава от доставчиците е 68 дни, или с 44 дни повече от средната продължителност на отпускания от фирмата кредит на своите клиенти и с 0 дни по-малко спрямо същия показател през базисния период.

През анализирания период в "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД 5 дни парите са били блокирани в материални запаси. След като стоката се продаде са били необходими още 24 дни, за да се получат парите от клиентите. И тъй като фирмата получава средно 68 дни кредит от доставчиците си, тя трябва да финансира само -39.1 дни от паричния цикъл.

Ако се използва средния паричен цикъл на фирмата -39.1 дни може да се направи извода, че за всеки 100 лева продажби са били необходими -19.28 лева оборотен капитал, докато през базисния период за тази цел са били необходими -21.43 лева.

Ако през следващия период "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД запази този паричен цикъл и планира нарастване на продажбите с 1 млн. лева, задължително трябва да осигури -192771 лева допълнителен оборотен капитал в подкрепа на този ръст.

Величината на паричния оборот през анализирания период е 2.6 броя при 4.3 през базисния период. Това е скоростта, с която парите циркулират в фирмата. Колкото е по-голямо числото на паричния оборот, толкова е по-бързо циркулирането на парите и при всеки завършен оборот се увеличава печалбата на фирмата.

Ако приемем, че по някакви причини паричния поток или източниците на кредити за фирмата бъдат прекратени, то нейното оцеляване ще бъде ограничено в рамките на защитния интервал, който за анализирания период е 75 дни.

Като заменим печалбата от оперативната дейност с паричния поток от дейността, ще получим нормата на паричния поток. За фирмата, през анализирания период този показател е 14.7% или 165.8% повече от базисния период.

Възвръщаемостта на активите на база паричен поток е 21.9%, което е с 125.0% повече от базисния период и показва каква е била способността на "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД да извлича положителна парична възвръщаемост от използваните активи.

Анализирайки паричните потоци по техните дългосрочни и краткосрочни позиции, респективно увеличенията и намаленията на активите и пасивите можем да определим със значителна точност очакваното развитие на фирмата в дългосрочен и краткосрочен план.

**"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД**

Мярка: Х.лв.

N: по ред	Показатели	(+) увеличение (-) намаление
	<b>I. Входящ паричен поток (А + В)</b>	32
	<b>А. От дългосрочни позиции</b>	49
1	Собствен капитал	0
2	Финансов резултат от предходни периоди	0
3	Финансов резултат от текущия период	26
4	Дългосрочни задължения	0
5	Приходи за бъдещи периоди и финансираня	23
	<b>Б. От краткосрочни позиции</b>	-17
1	Краткосрочни задължения	-17
	<b>II. Изходящ паричен поток (В + Г)</b>	32
	<b>В. За дългосрочни позиции</b>	-23
1	Невнесен капитал	0
2	Дълготрайни материални активи	-23
3	Дълготрайни нематериални активи	0
4	Дългосрочни финансови активи	0
5	Дългосрочни вземания	0
	<b>Г. За краткосрочни позиции</b>	55
1	Материални запаси	-7
2	Краткосрочни вземания	3
3	Краткосрочни финансови активи	0
4	Парични средства	59
5	Разходи за бъдещи периоди	0

N:	Съотношение на:	%
1	Изходящите към входящите дългосрочни парични потоци (В / А) = 95 - 100%	-46.9%
2	Изходящите към входящите краткосрочни парични потоци (Г / Б) = 100 - 105%	-323.5%
3	Дългосрочни към краткосрочни източници на парични средства (А / Б)	-288.2%
4	Дългосрочни към краткосрочни изходящи парични потоци (В / Г)	-41.8%

Дългосрочните изходящи парични потоци са -46.9% към дългосрочните входящи парични потоци. Това съотношение показва, че дългосрочните инвестиции се финансират само от дългосрочни източници.

В тази ситуация фирмата ще бъде притеснена при бърз темп на инфлация.

Краткосрочните изходящи парични потоци са -323.5% към краткосрочните входящи парични потоци. Това съотношение показва, че краткосрочното използване на капитала се финансира и от дългосрочни източници.

Нормално е краткосрочното използване на капитала да се финансира от краткосрочни източници на капитал, както и част от печалбата (дългосрочен пасив) да се използва за краткосрочно посрещане на нараснали потребности от оборотен капитал, които са обусловени от растежа на фирмата.

Какъв е паричния поток на фирмата през анализирания период, съставен по **прекия метод**, т.е. на база на счетоводните сметки за паричните средства и техните еквиваленти:

Постъпленията от парични средства за текущата година възлизат на 463 хил. лева, от които:

- 100.0% са от основна дейност;
- 0.0% от инвестиционна дейност и
- 0.0% от финансова дейност.

Плащанията за текущата година възлизат на 407 хил.лв. , от които:

- 98.8% са за основна дейност;
- 1.2% за инвестиционна дейност и
- 0.0% за финансова дейност.

ХИЛ. ЛВ:

- |  |     |
|--|-----|
| 1. Финансов резултат - печалба                     | 29  |
| 2. Наличност на парични средства в края на периода | 161 |

#### Извод:

Наличието на положителен финансов резултат и на парични наличности през анализирания период е добър индикатор за представянето и положението на фирмата.

N:	Показатели и пояснения	Хил. лв:
1	Налични парични средства към 1 януари	105
2	Постъпления от основна дейност	463
3	Плащания за основна дейност	402
4	<b>Положителен паричен поток от оперативна дейност</b> <b>Извод:</b> Фирмата е реализирала възможността да генерира пари от използването на краткотрайните активи. Това е синтезиран израз на резултатите от оперативното управление на фирмата. Тенденциите в оперативния паричен поток са определящи за финансовото здраве на фирмата и формират становището на банките за отпускане на краткосрочни, а в някои случаи и на дългосрочни кредити.	61
5	Постъпления от инвестиционна дейност	0
6	Плащания за инвестиционна дейност	5
7	<b>Отрицателен паричен поток от инвестиционна дейност</b> Дава необходимата информация за анализ на инвестиционната активност на фирмата. Установяват се конкретните парични ефекти от водената инвестиционна политика. Могат да се правят конкретни изводи за бизнес-потенциала на фирмата и да се вземат решения за целесъобразността от предоставяне на дългосрочни кредити.	5
8	Постъпления от финансова дейност	0
9	Плащания за финансова дейност	0
10	<b>Положителен паричен поток от финансова дейност</b> Анализира дейността, свързана с емисионната и дивидентната политика на фирмата, както и обслужването на дълговете към търговските банки.	0
11	Наличност на парични средства към 30 Юни 2013 г.	161
12	Увеличение на паричната наличност през годината	56

24 Юли 2013 г.



Изп. директор:

Гл. счетоводител:

**Диагностика за фирмен банкрут на  
"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД**

Фирменият банкрут е изражение на срива в производството, управлението и финансирането. Това е вече финалната фаза на фалита. Банкрутът или несъстоятелността все още не е край на съществуването на фирмата, въпреки че този край може да е много близо.

Банкрутът е спиране на плащанията, но все още не означава, че те няма да се осъществят и то с помощта на ликвидните активи на фирмата.

Фирмите не фалират непременно, защото не реализират печалба; те фалират или биват поглъщани, защото нямат парични средства, за да плащат сметките си.

N:	Показатели	Мярка	Текущ период	Предходен период
1	Нетен оборотен (работен) капитал	Х.лв.	190	155
2	Активи общо	Х.лв.	279	247
2а	Активи общо - коригирани с дните за периода	Х.лв.	140	124
3	Неразпределена печалба	Х.лв.	0	0
4	Счетоводна печалба (+), загуба (-)	Х.лв.	29	3
5	Пазарна стойност на акциите на фирмата	Х.лв.	134	85
6	Нетни приходи от продажби	Х.лв.	319	343
7	Стойност на общия дълг	Х.лв.	145	162

**Коефициенти за предпологане на банкрут**

8	$t.1/t.2a = X1$	Коеф.	1.3620	1.2551
9	$t.3/t.2a = X2$	Коеф.	0.0000	0.0000
10	$t.4/t.2a = X3$	Коеф.	0.2079	0.0243
11	$t.5/t.7 = X4$	Коеф.	0.9241	0.5247
12	$t.6/t.2a = X5$	Коеф.	2.2867	2.7773
13	<b>Точка на банкрута</b> $(1.2X1+1.4X2+3.3X3+0.6X4+0.999X5)$	<b><math>\geq 3</math></b>	<b>5.16</b>	<b>4.68</b>

**И з в о д:**

**Фирмата не е застрашена от банкрут в близко бъдеще**

**Основни изводи от финансовия анализ**  
**"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД - гр. София**  
30 Юни 2013 г.

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Общ капиталов ресурс	279	247	32	13.0%
2	Постоянен капитал	104	78	26	33.3%
3	Собствен капитал	104	78	26	33.3%
4	Чужд капитал	175	169	6	3.6%
5	Записан капитал	116	116	0	0.0%
6	Нетен оборотен (работен) капитал	81	9	72	800.0%
7	Дълготрайни активи	53	76	-23	-30.3%
8	Краткотрайни активи	226	171	55	32.2%
9	Материални запаси	10	17	-7	-41.2%
10	Парични средства	161	102	59	57.8%
11	Вземания	55	52	3	5.8%
12	Общ размер на дълга	145	162	-17	-10.5%
13	Дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
14	Външни дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
15	Краткосрочни задължения	145	162	-17	-10.5%
16	Задължения към доставчици и клиенти	74	85	-11	-12.9%
17	Задължения към свързани предприятия	0	0	0	0.0%
18	Задължения към персонала и осигурителни предприятия	35	61	-26	-42.6%
19	Нетен размер на приходите от продажби	319	343	-24	-7.0%
20	Приходи от обичайната дейност	415	434	-19	-4.4%
21	Разходи за обичайната дейност	386	431	-45	-10.4%
22	Печалба от обичайната дейност	29	3	26	866.7%
23	Печалба преди лихви	29	3	26	866.7%
24	Счетоводна печалба /преди данъчно облагане/	29	3	26	866.7%
25	Балансова печалба /след данъчно облагане/	29	3	26	866.7%
26	Неразпределена печалба	0	0	0	0.0%
27	Резерви	4	4	0	0.0%
28	Положителен паричен поток от оперативна дейност	61	x	x	x
29	Отрицателен паричен поток от инвестиционна дейност	5	x	x	x
30	Положителен паричен поток от финансова дейност	0	x	x	x
31	Разходи на 100 лв. приходи	93.01	99.31	-6.30	-6.3%

31

1 Важен финансов индикатор за фирмата е положителният нетен оборотен капитал в размер на 81 хил. лв. Той е на лице, тъй като краткотрайните активи през анализирания период са повече от краткосрочните задължения на фирмата. Може да се счита, че това е симптоматично за добро финансово здраве на "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД

В конкретния случай нетният оборотен (работен) капитал предполага:  
Доверие от страна на кредиторите ;  
Стабилно финансово положение

2 Ликвидността изразена в коефициент от отношението на наличните краткотрайни активи (материални запаси, краткосрочни вземания, краткосрочни финансови активи и парични средства) на фирмата към нейните краткосрочни задължения е 1.56 през отчетния период при 1.06 през базисния период, което е с 0.50 пункта повече или 47.7%

3 Коефициентът на незабавна ликвидност през анализирания период е 1.11 и показва, че фирмата има възможност да изплати 111.03% от краткосрочните си задължения чрез краткосрочни финансови активи, парични средства и техни еквиваленти. В сравнение с базисния период този показател намалява възможността "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД да изпадне в неплатежоспособност в краткосрочен план.

4 Рентабилността, установена като отношение на финансовия резултат от дейността и разходите за дейността ( 7.51% ) изразява достигнатата степен на ефективност на разходите, свързани с производството и реализацията на стоките и услугите в "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД

5 През анализирания период отношението между финансовия резултат след облагане с данъци и нетния размер на приходите от продажби (чиста рентабилност) е 9.09% при 0.87% през базисния период, или с 939.4% повече.

6 През анализирания период отношението между нетния финансов резултат и общата сума на активите е 10.39% срещу 1.21% 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.

7 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 27.88% при 3.85% през предходната година.

8 През анализирания период коефициента за възвръщаемостта на собствения капитал (нетна печалба на 1 лв. собствен капитал) е 0.279 лева. В сравнение с базисния период този показател е подобрен с 0.240 лева или 625.0% В т.ч. от:

		Лева:	%
1	Увеличение на оперативната печалба на всеки лев продажби	0.252	655.2%
2	Влошаване на ефективното използване на активите	-0.006	-15.0%
3	Подобряване на данъчната политика	0.000	0.0%
4	Увеличение от лихвената обремененост на фирмата	0.000	0.0%
5	Намаление от финансовата задлъжнялост на фирмата	-0.006	-15.3%
Всичко:		0.240	625.0%

9 Коефициентът сложен фактор на усилване през анализирания период е 2.683 Анализът на този показател показва положителния принос на финансовото усилване към възвръщаемостта на собствения капитал. Това е така, защото през този период фирмата е осигурила от дейността си по-висока рентабилност в сравнение с лихвения процент, който плаща на кредиторите си за привлечения капитал.

10

Кредитен рейтинг на

"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД

Категория	Коеф. на общо покритие (Печалба преди лихви и данъци/текущи задължения)	Парични наличности към задължения	Възвръщаемост на капитала (Печалба преди лихви и данъци / капитал вс.)	Дългосрочни задължения към капитала
AAA		1.11		0.00%
AA				
A				
BBB			10.39%	
BB				
B	0.20			

11 Рентабилността на приходите от продажби се увеличава с 0.0822 пункта или с 939.4% Печалбата на 1 лв. приходи от продажби нараства с изпреварващи темпове спрямо приходите от продажби. Този благоприятен резултат следва да се разгледа във връзка с ресурсотдаването на останалите показатели, показващи ефективността на извършените разходи.



12 Резултатите от анализа показват увеличение на рентабилността на собствения капитал с 0.2404 пункта или с 625.0% Печалбата на 1 лв. собствен капитал нараства с изпреварващи темпове спрямо капиталовата величина. От увеличаване на собствения капитал рентабилността се намалява с 0.0096 пункта или с 25.0% От увеличаване на финансовия резултат рентабилността се увеличава с 0.2500 пункта или 650.0%

13 Рентабилността на пасивите се увеличава с 0.1815 пункта или с 980.0% От намаляване на пасивите рентабилността е увеличена с 0.0022 пункта или с 11.7% От увеличаване на финансовия резултат рентабилността се увеличава с 0.1793 пункта или 968.3%

14 Коефициентът на капитализация на активите се увеличава с 0.0918 пункта или с 755.8% От увеличаване на реалните активи рентабилността е намалена с 0.0014 пункта или с 11.5% От увеличаване на финансовия резултат рентабилността се увеличава с 0.0932 пункта или 767.3%

15 Ефективността на всеки 100 лв. разходи расте с 6.82 лева

16 Нарастването на приходите е по-бързо от разходите

17 Разходите на всеки 100 лв. приходи намаляват с 6.30 лева

Факторите оказали влияние върху този резултат са:

а)	От намаляване на общия размер да разходите	-10.37	лева
-	от намаляване на разходите за дейността	-10.37	лева
-	от увеличаване на р-дите за обезценка на финансови активи	0.00	лева
-	от увеличаване на р-дите за лихви и др. финансови разходи	0.00	лева
-	от увеличаване на извънредните разходи	0.00	лева
-	от увеличаване на разходите за данъци	0.00	лева
б)	От намаляване на общия размер на приходите	4.07	лева
-	от намаляване на приходите от дейността	4.07	лева
-	от увеличаване на приходите от участие	0.00	лева
-	от увеличаване на приходите от други инвестиции и заеми	0.00	лева
-	от увеличаване на други лихви и финансови приходи	0.00	лева
-	от увеличаване на извънредните приходи	0.00	лева

Всичко: -6.30 лева

18 Динамиката на коефициентите сочи приоритет на ефективността на разходите в "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД

19 Налице е ускоряване на обръщаемостта на материалните запаси с 1.3 дни. Положително влияние за това оказва намаляването на средната наличност на материалните запаси, от което този показател е подобрен с 1.8 дни, докато от намаляването на приходите от продажби показателят е влошен с 0.5 дни.

20 През анализирания период се наблюдава забавяне в събирането на вземанията с 2.8 дни или 12.5%. Увеличаването на средната наличност на вземанията удължава този период с 1.0 дни, докато от намаляването на приходите от продажбите увеличава времетраенето с 1.8 дни.

21 През анализирания период задълженията възлизат на 145 х.лв., което е по-малко от базисния период с 17 х. лв. Това намаление фактически е довело до изтичане на парични средства.

22 В резултат на увеличение на вземанията има изтичане на парични средства в размер на 3 хил. лева.

23 От намаление на материалните запаси има вливане на парични средства в размер на 7 хил. лева.

24 Отрицателният коефициент на оборотния капитал към приходите от обичайна дейност е резултат на това, че фирмата има повече задължения, отколкото материални запаси и длъжности.

25 Коефициентът на вземанията към задълженията е 0.38 или 18.2% повече от базисния период. Този коефициент показва, че на всеки 100 единици получен кредит от доставчиците си, фирмата предоставя 38 единици кредит на клиентите си.

26 Средната продължителност на кредита, който фирмата получава от доставчиците е 68 дни, или с 44 дни повече от средната продължителност на отпускания от фирмата кредит на своите клиенти и с 0 дни по-малко спрямо същия показател през базисния период.

27 През анализирания период в "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД 5 дни парите са били блокирани в материални запаси. След като стоката се продаде са били необходими още 24 дни, за да се получат парите от клиентите. И тъй като фирмата получава средно 68 дни кредит от доставчиците си, тя трябва да финансира само -39.1 дни от паричния цикъл.

28 Ако се използва средния паричен цикъл на фирмата -39.1 дни може да се направи извода, че за всеки 100 лева продажби са били необходими -19.28 лева оборотен капитал, докато през базисния период за тази цел са били необходими -21.43 лева.

29 Ако през следващия период "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД запази този паричен цикъл и планира нарастване на продажбите с 1 млн. лева, задължително трябва да осигури -192771 лева допълнителен оборотен капитал в подкрепа на този ръст.

30 Ако приемем, че по някави причини паричния поток или източниците на кредити за фирмата бъдат прекратени, то нейното оцеляване ще бъде ограничено в рамките на защитния интервал, който за анализирания период е 75 дни.

31 Дългосрочните изходящи парични потоци са -46.9% към дългосрочните входящи парични потоци. Това съотношение показва, че дългосрочните инвестиции се финансират само от дългосрочни източници.

В тази ситуация фирмата ще бъде притеснена при бърз темп на инфлация.

32 Краткосрочните изходящи парични потоци са -323.5% към краткосрочните входящи парични потоци. Това съотношение показва, че краткосрочното използване на капитала се финансира и от дългосрочни източници.

33

Финансов резултат - печалба

хил. лв:

29

Наличност на парични средства в края на периода

161

Наличието на положителен финансов резултат и на парични наличности през анализирания период е добър индикатор за представянето и положението на фирмата.

34 "СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД

има положителен паричен поток от оперативна дейност. От това може да се направи извод, че фирмата е реализирала възможността да генерира пари от използването на краткотрайните активи. Това е синтезиран израз на резултатите от оперативното управление на фирмата. Тенденциите в оперативния паричен поток са определящи за финансовото здраве на фирмата и формират становището на банките за отпускане на краткосрочни, а в някои случаи и на дългосрочни кредити.

35 Направената диагностика за възможността от банкрут показва:

### Фирмата не е застрашена от банкрут в близко бъдеще

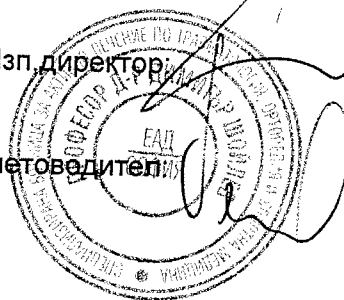
Счита се, че една фирма не е застрашена от банкрут когато изчислената точка на банкрута надхвърля числото 3. През анализирания период този показател възлиза на 5.16 при 4.68 през базисния период, или с 0.48 повече. Това изменение се дължи на следните фактори:

- увеличение	на	нетения оборотен (работен) капитал	0.34
- увеличение	на	общите активи	-0.54
- увеличение	на	неразпределената печалба	0.00
- увеличение	на	финансовия резултат	0.62
- увеличение	на	пазарната стойност на акциите на фирмата	0.18
- намаление	на	нетните приходи от продажби	-0.17
- намаление	на	стойността на общия дълг	0.06
Всичко:			0.48

24 Юли 2013 г.

Изп. директор:

Гл. счетоводител:



# Счетоводен баланс

"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД - гр. София

30 Юни 2013 г.

## АКТИВ

N:	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
а	б	1	2
A	ЗАПИСАН, НО НЕВНЕСЕН КАПИТАЛ	-	-
Б	НЕТЕКУЩИ (ДЪЛГОТРАЙНИ) АКТИВИ		
I	Нематериални активи		
1	Продукти от развойна дейност	-	-
2	Концесии, патенти, лицензии, търговски марки, програмни продукти и други подобни права и активи	-	-
3	Търговска репутация	-	-
4	Предоставени аванси и немат. активи в процес на изграждане	-	-
	<b>Общо за група I :</b>	-	-
II	Дълготрайни материални активи (ДМА)		
1	Земи и сгради	-	-
	- земи	-	-
	- сгради	-	-
2	Машини, производствено оборудване и апаратура	44	64
3	Съоръжения и други	9	12
4	Предоставени аванси и ДМА в процес на изграждане	-	-
5	Други ДМА	-	-
	<b>Общо за група II :</b>	53	76
III	Дългосрочни финансови активи		
1	Акции и дялове в предприятия от групата	-	-
2	Предоставени заеми на предприятия от групата	-	-
3	Акции и дялове в асоциирани и смесени предприятия	-	-
4	Предоставени заеми, свързани с асоциирани и смесени предприятия	-	-
5	Дългосрочни инвестиции	-	-
6	Други заеми	-	-
7	Изкупени собствени акции по номинална стойност	-	X
	<b>Общо за група III :</b>	0	0
IV	Отсрочени данъци	-	-
	<b>Общо за раздел Б :</b>	53	76

АКТИВ

N:	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
a	б	1	2
B	ТЕКУЩИ (КРАТКОТРАЙНИ) АКТИВИ		
I	Материални запаси		
1	Суровини и материали	10	17
2	Незавършено производство	-	-
3	Продукция и стоки	-	-
	- продукция	-	-
	- стоки	-	-
4	Производствени аванси	-	-
5	Други материални запаси	-	-
	Общо за група I :	10	17
II	Вземания		
1	Вземания от клиенти и доставчици	47	43
	в т.ч. : - над 1 година	-	-
2	Вземания от предприятия от групата	-	-
	в т.ч. : - над 1 година	-	-
3	Вземания, свързани с асоциирани и смесени предприятия	-	-
	в т.ч. : - над 1 година	-	-
4	Други вземания	8	9
	в т.ч. : - над 1 година	-	-
	Общо за група II :	55	52
III	Инвестиции		
1	Акции и дялове в предприятия от групата	-	-
2	Изкупени собствени акции по номинална стойност	-	X
3	Други инвестиции	-	-
	Общо за група III :	-	-
IV	Парични средства		
1	Парични средства в брой	4	4
2	Парични средства в безсрочни сметки (депозити)	157	98
3	Други парични средства	-	-
	Общо за група IV :	161	102
	Общо за раздел B :	226	171
Г	Разходи за бъдещи периоди	-	-
	Сума на актива (A+B+В+Г)	279	247

## ПАСИВ

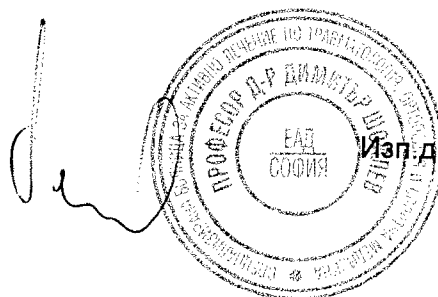
N:	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
а	б	1	2
A	СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
I	Записан капитал	116	116
II	Премии от емисии	-	-
III	Резерв от последващи оценки	-	-
IV	Резерви		
1	Законови резерви	4	4
2	Резерв, свързан с изкупуване на собствени акции	-	-
3	Резерв съгласно учредителен акт	-	-
4	Други резерви	-	-
	Общо за група IV :	4	4
V	Натрупана печалба (загуба) от минали години	(45)	(45)
	в т.ч. : - неразпределена печалба	-	-
	- непокрита загуба	(45)	(45)
	Общо за група V :	(45)	(45)
VI	Текуща печалба (загуба)	29	3
	Общо за раздел А :	104	78
Б	ПРОВИЗИИ И СХОДНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ		
1	Провизии за пенсии и други подобни задължения	-	-
2	Провизии за данъци	-	-
	в т.ч. : - отсрочени данъци	-	-
3	Други провизии и сходни задължения	-	-
	Общо за раздел Б :	-	-
В	ЗАДЪЛЖЕНИЯ		
1	Облигационни заеми, с отделно посочване на конвертируемите	-	-
	в т.ч. : - до 1 година	-	-
	- над 1 година	-	-
2	Задължения към финансови предприятия	-	-
	в т.ч. : - до 1 година	-	-
	- над 1 година	-	-
3	Получени аванси	-	-
	в т.ч. : - до 1 година	-	-
	- над 1 година	-	-

## ПАСИВ

N:	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
а	б	1	2
4	Задължения към доставчици	74	85
	в т.ч. : - до 1 година	74	85
	- над 1 година	-	-
5	Задължения по полици	-	-
	в т.ч. : - до 1 година	-	-
	- над 1 година	-	-
6	Задължения към предприятия от групата	-	-
	в т.ч. : - до 1 година	-	-
	- над 1 година	-	-
7	Задължения, свързани с асоциирани и смесени предприятия	-	-
	в т.ч. : - до 1 година	-	-
	- над 1 година	-	-
8	Задължения към персонала	33	47
	в т.ч. : - до 1 година	33	47
	- над 1 година	-	-
9	Осигурителни задължения	2	14
	в т.ч. : - до 1 година	2	14
	- над 1 година	-	-
10	Други задължения	36	16
	в т.ч. : - до 1 година	36	16
	- над 1 година	-	-
	Общо за раздел В :	145	162
	в т.ч. : - до 1 година	145	162
	- над 1 година	-	-
Г	ФИНАНСИРАНИЯ И ПРИХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	30	7
	в т.ч. : - финансираня	30	7
	- приходи за бъдещи периоди	-	-
	Общо за раздел Г :	30	7
	Сума на пасива (А+Б+В+Г)	279	247

24 Юли 2013 г.

Гл.счетоводител:



Изп. директор:

# О т ч е т

за приходите и разходите

"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД - гр. София

30 Юни 2013 г.

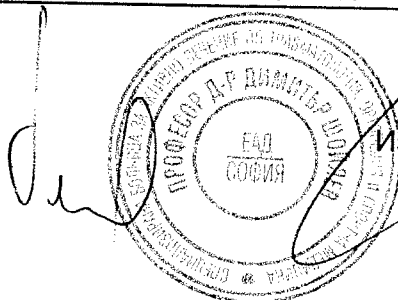
N:	НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
а	б	1	2
A	РАЗХОДИ		
1	Намаление на запасите от продукция и незавършено производство	-	-
2	Разходи за суровини, материали и външни услуги	109	106
	в т.ч. : - суровини и материали	46	46
	- външни услуги	63	60
3	Разходи за персонала	261	308
	в т.ч. : - разходи за възнаграждения	221	261
	- разходи за осигуровки	40	47
	в т.ч. : - осигуровки, свързани с пенсии	-	-
4	Разходи за амортизации и обезценка	13	14
a	Разходи за амортизации и обезценка на ДМА и нематериални активи	13	14
	в т.ч. : - разходи за амортизации	13	14
	- разходи за обезценка	-	-
б	Разходи за обезценка на текущи (краткотрайни) активи	-	-
5	Други разходи	2	2
	в т.ч. : - балансова стойност на продадените активи	-	-
	- провизии	-	-
	- други	2	2
	<b>Общо разходи за оперативната дейност (1+2+3+4+5) :</b>	<b>385</b>	<b>430</b>
6	Разходи от обезценка на финансови активи, включително инвестициите, признати като текущи (краткосрочни) активи	-	-
	в т.ч.: - Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	-	-
7	Разходи за лихви и други финансови разходи	1	1
a	Разходи, свързани с предприятия от групата	-	-
б	Отрицателни разлики от операции с финансови активи	-	-
в	Разходи за лихви	-	-
г	Други	1	1
	<b>Общо финансови разходи (6+7) :</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
	<b>ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (1+2+3+4+5+6+7)</b>	<b>386</b>	<b>431</b>
8	ПЕЧАЛБА ОТ ОБИЧАЙНА ДЕЙНОСТ	29	3
9	Извънредни разходи	-	-
	<b>ОБЩО РАЗХОДИ (1+2+3+4+5+6+7+ 9)</b>	<b>386</b>	<b>431</b>
10	СЧЕТОВОДНА ПЕЧАЛБА (общо приходи - общо разходи)	29	3
V	Разходи за данъци	-	-
11	Разходи за данъци от печалбата	-	-
12	Други данъци, алтернативни на корпоративния данък	-	-
13	ПЕЧАЛБА след данъчно облагане (10-11-12)	29	3
	<b>ВСИЧКО (Общо разходи + 11+12+13)</b>	<b>415</b>	<b>434</b>



N:	НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
а	б	1	2
Б	ПРИХОДИ		
1	Нетни приходи от продажби на:	319	343
а	Продукция	-	-
б	Стоки	-	-
в	Услуги	319	343
г	Други		
2	Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство	-	-
3	Разходи за придобиване на активи по стопански начин	-	-
4	Други приходи	96	91
	в т.ч.: - приходи от финансираня	-	-
	<b>Общо приходи от оперативната дейност (1+2+3+4) :</b>	<b>415</b>	<b>434</b>
5	Приходи от участие в дъщерни, асоциирани и смесени предприятия	-	-
	в т. ч.: - приходи от участие в предприятия от групата	-	-
6	Приходи от други инвестиции и заеми, признати като нетекущи активи	-	-
	в т. ч.: - приходи от участие в предприятия от групата	-	-
7	Други лихви и финансови приходи	-	-
	в т. ч.: а. приходи от предприятия от групата	-	-
	б. Положителна разлика от операции с финансови активи	-	-
	в. Положителна разлика от промяна на валутни курсове	-	-
	г. Приходи от лихви	-	-
	д. Други	-	-
	<b>Общо финансови приходи (5+6+7) :</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (1+2+3+4+5+6+7) :</b>	<b>415</b>	<b>434</b>
8	ЗАГУБА ОТ ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ	-	-
9	Извънредни приходи	-	-
	<b>ОБЩО ПРИХОДИ (1+2+3+4+5+6+7+9) :</b>	<b>415</b>	<b>434</b>
10	СЧЕТОВОДНА ЗАГУБА (общо приходи - общо разходи)	-	-
11	ЗАГУБА след данъчно облагане (10 + ред 11 и 12 от раздел А)	-	-
	<b>Всичко (Общо приходи + 11) :</b>	<b>415</b>	<b>434</b>

24 Юли 2013 г.

Гл.счетоводител:



Изп.директор:

# О т ч е т

за паричните потоци по прекия метод

"СБАЛТОСМ - проф. д-р Димитър Шойлев" ЕАД - гр. София

30-Юни-2013

Мярка: Хил. лв.

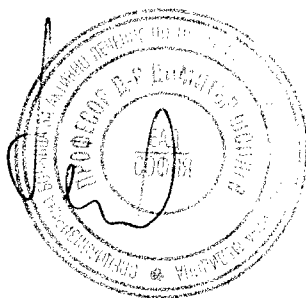
Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	постъп- ления	плаща- ния	нетен поток	постъп- ления	плаща- ния	нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ						
1. Паричните потоци, свързани с търгов- ски контрагенти	305	100	205	333	108	225
2. Паричните потоци, свързани с краткосрочни финансови активи, държани за търгов. цели	0	0	-	0	0	-
3. Паричните потоци, свързани с трудови възнаграждения	0	270	(270)	0	301	(301)
4. Паричните потоци, свързани с лихви, комисиони, дивиденди и други подобни	0	1	(1)	0	0	-
5. Паричните потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	0	0	-	0	0	-
6. Платени и възстановени данъци върху печалбата	0	0	-	0	0	-
7. Плащания при разпределение на печалбата	0	0	-	0	0	-
8. Други парични потоци от основна дейност	158	31	127	105	5	100
Всичко парични потоци от осн. дейност (А)	463	402	61	438	414	24
Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТ. ДЕЙНОСТ						
1. Паричните потоци, свързани с дълго- трайни активи	0	5	(5)	0	15	(15)
2. Паричните потоци, свързани с краткосроч- ни финансови активи	0	0	-	0	0	-
3. Паричните потоци, свързани с лихви, комисиони, дивиденди и други подобни	0	0	-	0	0	-
4. Паричните потоци от бизнескомби- нации - придобивания	0	0	-	0	0	-
5. Паричните потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	0	0	-	0	0	-
6. Други парични потоци от инвест. дейност	0	0	-	0	0	-
Вс. парични потоци от инвест. дейност (Б)	0	5	(5)	0	15	(15)

Мярка: Хил. лв.

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	постъп- ления	плаща- ния	нетен поток	постъп- ления	плаща- ния	нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНС. ДЕЙНОСТ						
1. Парични потоци от емитиране и обратно придобиване на ценни книжа	0	0	-	0	0	-
2. Парични потоци от допълнителни вно- ски и връщането им на собствениците	0	0	-	0	0	-
3. Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	0	0	-	0	0	-
4. Паричните потоци, свързани с лихви, комисиони, дивиденди и други подобни	0	0	-	0	0	-
5. Плащания на задължения по лизин- гови договори	0	0	-	0	0	-
6. Паричните потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	0	0	-	0	0	-
7. Други парични потоци от финанс. дейност	0	0	-	0	0	-
Вс. парични потоци от финанс. дейност (В)	0	0	-	0	0	-
Г. Изменение на паричните средства през периода (А + Б + В)			56			9
Д. Парични средства в началото на периода			105			93
Е. Парични средства в края на периода			161			102

24 Юли 2013 г.

Гл.счетоводител:



Изп. директор: