



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2007 г.

на

„БУЛГАРГАЗ” ЕАД

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО НА “Булгаргаз” ЕАД за 2007 г.

Ново учреденото дружество „ Булгаргаз” ЕАД има основен предмет на дейност обществена доставка на природен газ, както и свързаните с нея покупка и продажба; закупуване на природен газ с цел неговото съхранение в газовото хранилище; маркетингови проучвания и анализи на пазара на природен газ

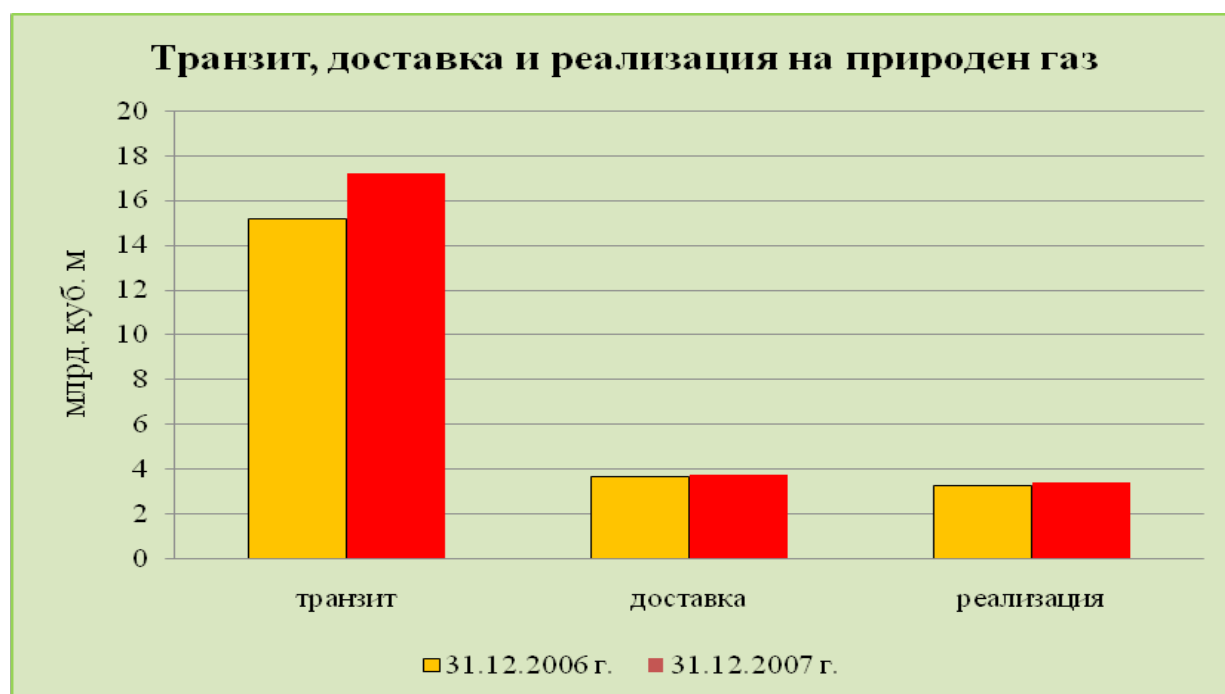
“Булгаргаз” ЕАД осъществява функциите си по доставка на природен газ, като правоприменик на издадения от Държавната комисия по енергийно и водно регулиране лицензия.

1.ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАТУРАЛНИ ПОКАЗАТЕЛИ

Доставените, реализираните на вътрешния пазар и транзитираните количества природен газ за трети страни към 31.12.2007 г. спрямо 31.12.2006 г. са представени в таблица № 1: Заб. Всички натурални показатели за 2006г. са от консолидирания отчет на холдинга, тъй като в отчета новоучреденото дружество “БУЛГАРГАЗ” ЕАД данните за предходната година 2006г. обхващат периода 01.10.2006г.- 31.12.2006г.

Таблица № 1

Количества от:	Мярка	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.	Разлика	% на изменение
транзит	млрд. м ³	17.190	15.190	2.000	113.17
доставка	млрд. м ³	3.712	3.649	0.063	101.73
реализация	млрд. м ³	3.359	3.252	0.107	103.29



1.1. Транзитиране на природен газ

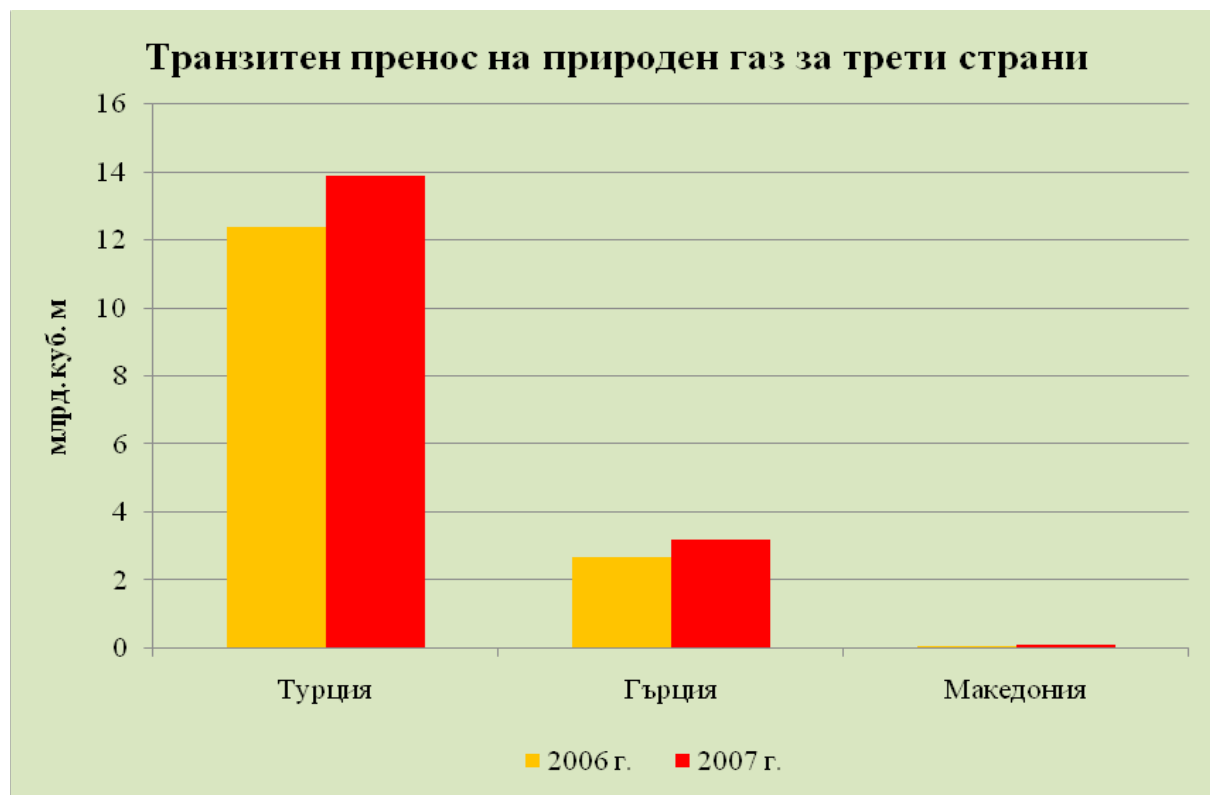
Количествата природен газ, транзитирани през 2007 г. от “Булгаргаз” ЕАД за трети страни, бележат увеличение (13.17 %) спрямо 2006 г., което се дължи основно на увеличените с 12.71 % доставки за Турция.

Транзитираните количества газ за Гърция и Македония се увеличени съответно с 14.78 % и 27.71 % в сравнение с 2006 г.

Количествата транзитиран газ по направления са представени в таблица № 2:

Таблица № 2

Направление	Мярка	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.	Разлика	% изменение
Турция	млрд. м ³	13.939	12.367	1.572	95.23
Гърция	млрд. м ³	3.145	2.740	0.405	114.78
Македония	млрд. м ³	0.106	0.083	0.023	27.71
Общо	млрд. м ³	17.190	15.190	2.000	113.17



1.2. Доставки на природен газ

През 2007 г. за осигуряване потребностите от природен газ “Булгаргаз” ЕАД е доставил 3 712.1 млн. м³, в т.ч. 3 427.3 млн. м³ от внос и 284.8 млн. м³ от местен добив. Основните количества природен газ са доставени от Русия.

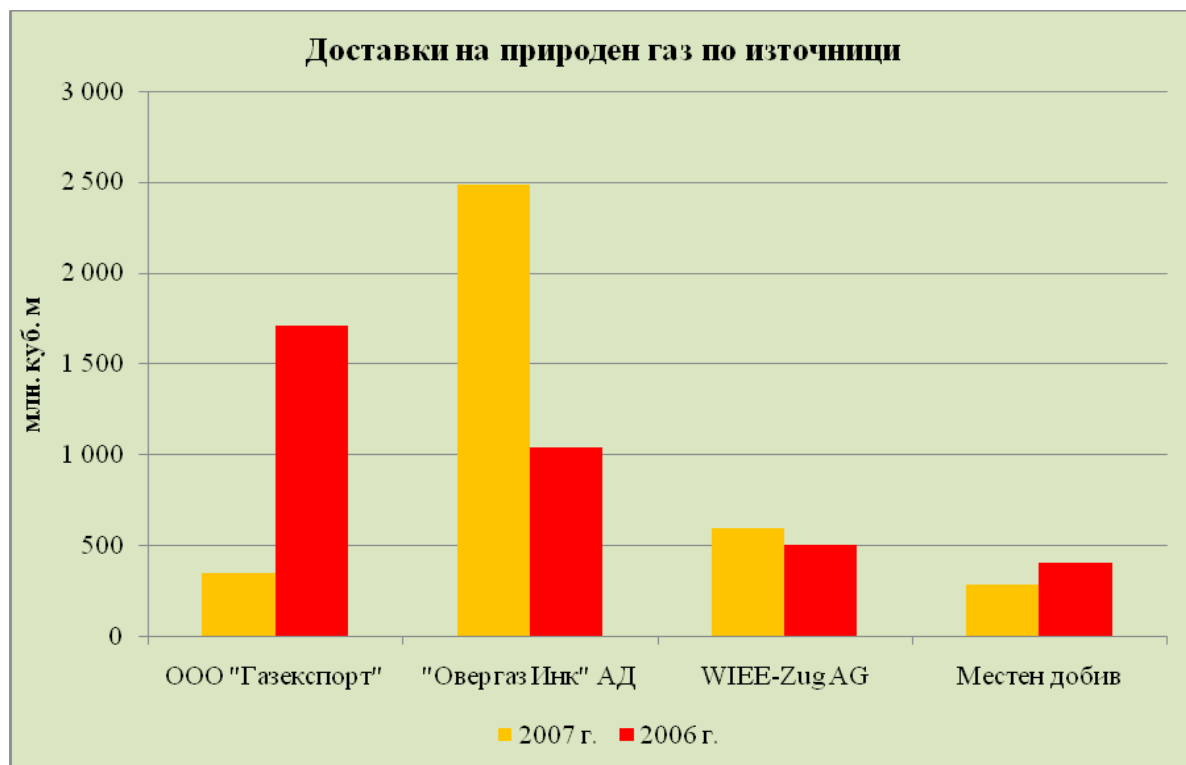
С цел покриване на сезонната неравномерност в потреблението и осигуряване сигурността на доставките, през 2007 г. „Булгаргаз” ЕАД е предоставил за нагнетяване в ПГХ “Чирен” 332.9 млн. м³. Добитите количества газ през същата година са 238,4 млн. м³.

Получените през 2007 г. количества природен газ, разпределени по източници, са представени в таблица № 3:

Таблица № 3

Източници на доставка	Мярка	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.	Разлика	% изменение
Внос	млн. м³	3 427.3	3 248.5	178.8	105.5
ООО „Газпром Експорт”, в т. ч:	млн. м ³	346.8	1 710.6	-1 406.4	20.3
- транзит	млн. м ³	0.0	1 406.4	x	0.0
- газ за нуждите на транзита	млн. м ³	314.0	276.9	37.1	113.4
- Югозападна България	млн. м ³	32.8	27.3	5.5	120.1
„Овергаз Инк.” АД, в т. ч:	млн. м ³	2 484.9	1 039.2	1 445.7	239.1
- по чл. 2.1	млн. м ³	1 068.9	1 039.2	29.7	102.9
- по чл. 2.3	млн. м ³	1 416.0	0.0	1 416.0	x
WIEE-Zug AG	млн. м ³	595 .6	498.7	96.9	119.4
Местен добив	млн. м³	284.8	400.3	-115.5	71.1
Общо	млн. м³	3 712.1	3 648.8	63.3	101.7

Разликите в доставените количества природен газ по договорите с ООО „Газпром Експорт” и „Овергаз Инк.” АД през 2006 и 2007 година се дължат на промяна в договорените условия. Съгласно същите, считано от 01.01.2007 г. количествата природен газ получавани за сметка на извършваната транзитна транспортна услуга по договора с ООО „Газпром Експорт”, се прехвърлиха като доставка от „Овергаз Инк.” АД.



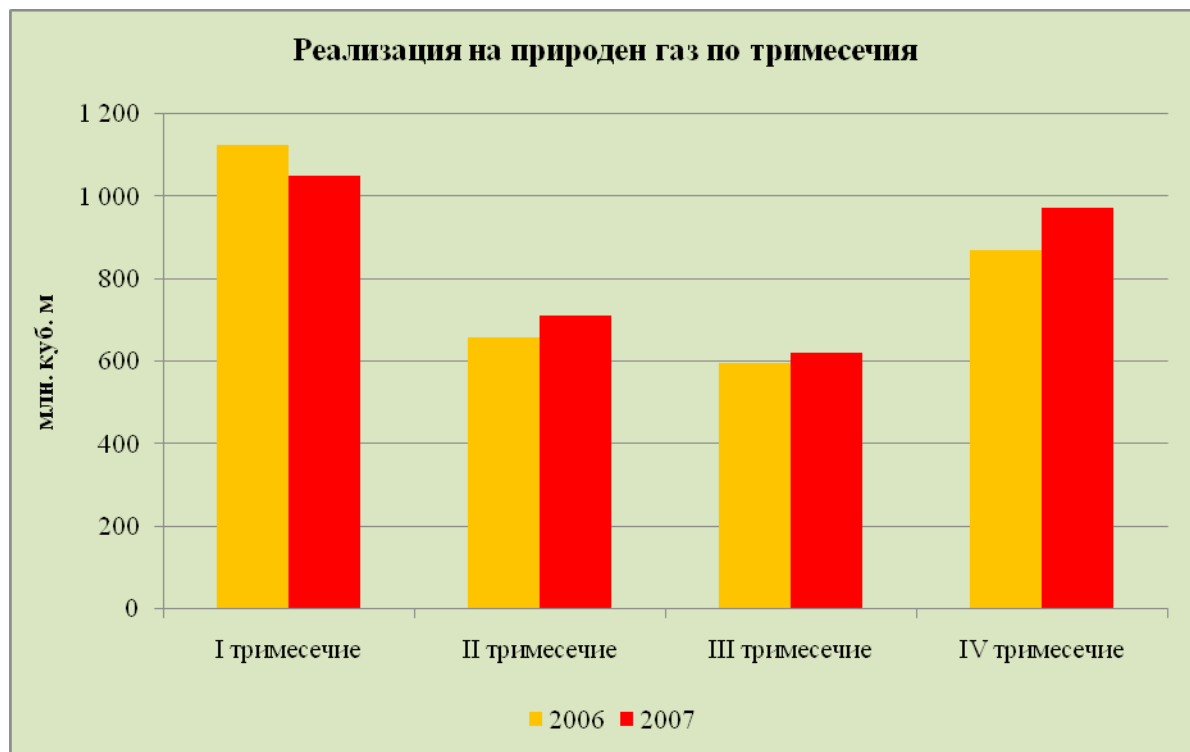
1.3. Реализация на природен газ

1.3.1. Общо потребление

Основната функция на "Булгаргаз" ЕАД е надеждното снабдяване на потребителите с природен газ в съответствие с договорните изисквания за количество и качество. През 2007 г. дружеството е доставило на своите клиенти 3 359 млн. м³, което спрямо реализираното през 2006 г. 3 252 млн. м³ е с 3.29 % повече в сравнение с предходната година.

Отчетен период	2006 г. млн.куб.м.	% към 2006	2007 г. млн.куб.м	% към 2007	% на 2007 към 2006
I тримесечие	1 125	34.59	1 052	31.31	93.49
II тримесечие	659	20.28	712	21.20	107.98
III тримесечие	597	18.35	623	18.54	104.40
IV тримесечие	871	26.78	972	28.94	111.62
ОБЩО ПРОДАЖБИ	3 252	100.00	3 359	100.00	103.29

Сравнението на отчетните данни показва запазване на съотношението в реализацията по тримесечни периоди, характеризираща се с повишено потребление през първо и четвърто тримесечие, основно от топлофикационните дружества под влияние на сезонния фактор.

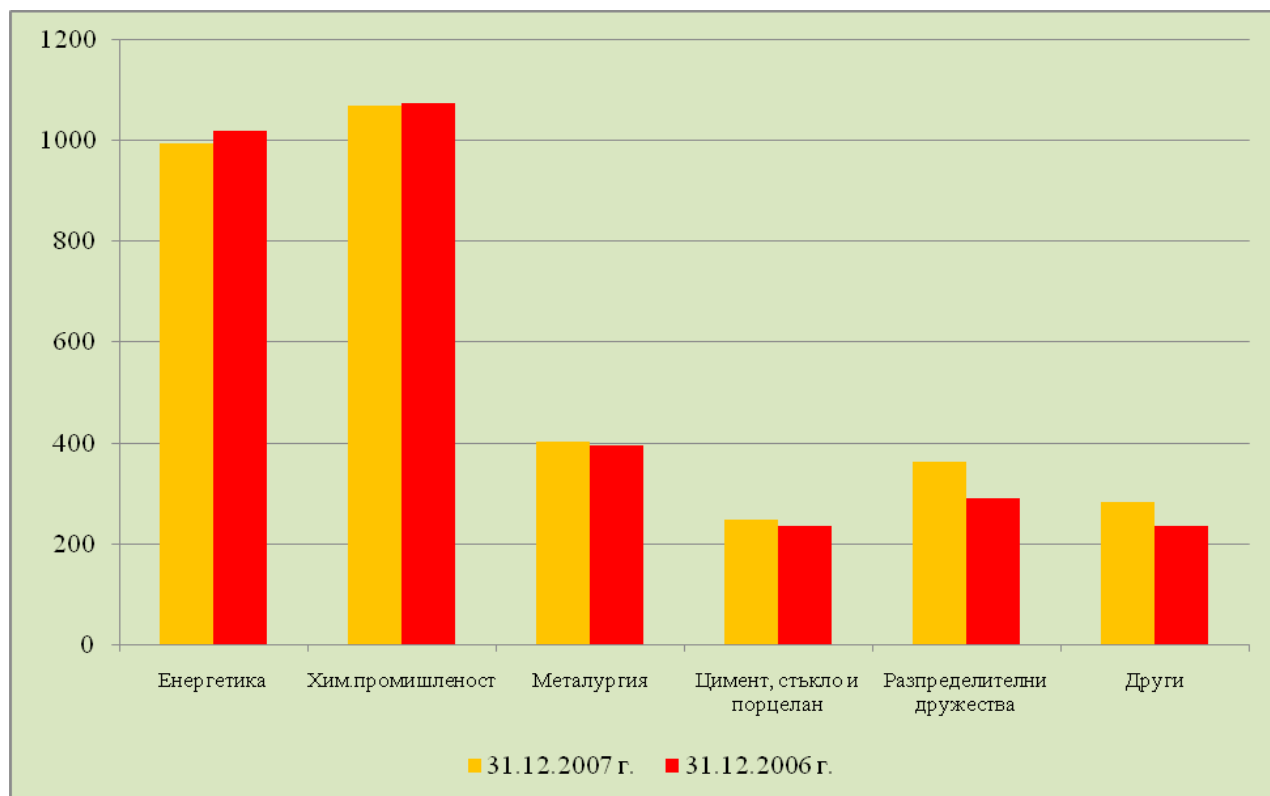


1.3.2. Структура на потреблението

В таблица № 4 е представено сравнението с 2006 г. на потребен газ в страната по основни консуматори.

Таблица № 4

№	Отрасъл	Количества реализиран газ на вътрешния пазар, млн. м ³		% изменение
		към 31.12.2007 г.	към 31.12.2006 г.	
1.	Енергетика	996	1 019	97.74
2.	Химическа промишленост	1070	1075	99.53
3.	Металургия	402	395	101.77
4.	Производство на цимент, стъкло и порцелан	247	236	104.66
5.	Разпределителни дружества	362	291	124.40
6.	Други	282	236	19.49
	Общо	3 359	3 252	103.29



Данните, посочени в таблицата и илюстрирани на графиката, ясно очертават тенденцията в структурата на потреблението по отрасли в икономиката и последиците от реалното ѝ реструктуриране, а именно:

- ✓ основните потребители на природен газ остават предприятията от сферата на енергетиката и химическата промишленост;
- ✓ ръст в потреблението на природен газ бележат отраслите и производствата от областта на строителството в резултат на увеличеното производство и реализация на тяхната продукция;
- ✓ нарасналото потребление от газоразпределителните дружества се свързва с развитие на мрежите им, увеличаване на присъединените промишлени и битови потребители, както и от присъединяването на газоразпределителните мрежи на нови лицензианти към преносната мрежа на “Булгартрансгаз” ЕАД.

1.3.3. Либерализация и отваряне на газовия пазар в страната

В изпълнение на директива 2003/55/ЕК относно общите правила за вътрешния пазар на природния газ в Европейския съюз, както и Закона за енергетиката, през 2007 г. бяха реализирани на практика мероприятия по либерализацията и отварянето на газовия пазар в страната. В изпълнение на тези нормативни документи, бяха актуализирани редица подзаконовни нормативни актове, определящи правилата за организация на газовия пазар в България. Гарантирано беше правото на всички потребители да избират своя доставчик на

природен газ – “привилегировани потребители”. В резултат на това през 2007 г. продължи тенденцията освен от “Булгаргаз” ЕАД, продажби на природен газ да бъдат осъществявани и от други търговци на природен газ – “Дексия България” ЕООД.

Съгласно Закона за енергетиката, “Булгаргаз” ЕАД е единственото предприятие, извършващо дейността по обществена доставка на природен газ за цялата страна.

През 2007 г. реализираните количества природен газ на вътрешния пазар по доставчици са следните:

№	ДОСТАВЧИК	2006 г. млн.куб.м.	Пазарен дял 2006	2007 г. млн.куб.м	Пазарен дял 2007
1.	“Булгаргаз” ЕАД	3 252	94.93	3359	98.74
2.	“Дексия България” ЕООД - търговец	75	5.07	43	1.26
	ОБЩО ПРОДАЖБИ	3 327	100,00	3402	100.00

Затвърди се практиката, освен „Булгаргаз” ЕАД и други потребители на природен газ да ползват услугата “съхранение на природен газ” през 2007 г., предлагана от ПГХ чирен.

1.3.4. Цени за реализация на вътрешния пазар

Сравнението между доставните и продажните цени на природен газ през 2006 г. и 2007 г. е представено в таблица № 5:

Таблица № 5

Период	Цена	
	Средно претеглена доставна	Средна продажна (без ДДС)
	\$/1000 м ³	лв./1000 м ³
2007 г.	204.31	323.39
2006 г.	172.99	302.39
Изменение, %	118.10	107.08

Увеличението на доставните цени на входа на газопреносната мрежа през 2007 г. е с 18.10 % спрямо 2006 г., Влиянието на това увеличение формира и по-високите със 7.08 % средни продажни цени на природния газ за вътрешния пазар през 2007 г. спрямо 2006 г. Основен фактор за поскъпването на газа през 2007 г. са цените на алтернативните на природния газ горива на международните пазари. Средногодишното увеличение на цените на тези горива - мазут със съдържание на сяра 1 %, мазут със съдържание на сяра 3,5 % и газьол със съдържание на сяра 0,2 % през 2007 г. спрямо 2006 г. е от 11.36 % до 21.22 %

1.3.5. Пазарен риск

„Булгаргаз” ЕАД закупува за удовлетворяване потребностите на вътрешния пазар необходимите количества природен газ по пазарни цени и реализира същите по регулирани цени. Несъответствието между тях крие рискове за дружеството при изпълнение на функционалните си задължения. Някои от възможните рискове са следните:

- ✓ не регламентирана намеса на регулаторния орган в търговската политика на дружеството, утвърждаване от същия на цени по-ниски от образуваните по нормативно определения ред, водещо до занижени приходи, недостатъчни да покрият действителните разходи за закупуване на природен газ, затруднения за дружеството да заплаща в договорените срокове същия към външните доставчици, заплащане на предвидените в договорите за доставка съответни глоби;
- ✓ падане на продажбите на природен газ под нивото на договорените за доставка минимални количества в резултат на неизпълнение на поети от клиенти ангажименти за закупуване на заявени количества природен газ, водещи до задействане на клаузите „вземай или плащай” по договорите със съответните доставчици;
- ✓ трайно покачване на курса на щатския долар през периода на прилагане на цените, спрямо използвания при тяхното утвърждаване;

2. ФИНАНСОВО ИКОНОМИЧЕСКО СЪСТОЯНИЕ

Финансово-икономическото състояние на БУЛГАРГАЗ ЕАД е разгледано и анализирано въз основа на финансово-счетоводни документи, представени от дружеството - баланс и отчети за доходите за периода от счетоводното отделяне 01 октомври 2006 г. (01.10.2006 г. -31.12.2006 г.) и 2007 г. (01.01. 2007 – 31.12. 2007 г.)

АНАЛИЗ НА ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

През периода 01.01.2007 г. до 31.12.2007 г., дружеството реализира основни финансово-икономически резултати от дейността си, както следва

хил.лв.

I. Приходи

1 300 770

От долната таблица може да се видят приходите за дружеството за 2007 г. по тримесечия и съотношението на приходите от четвърто тримесечие отнесени към приходите за първо тримесечие, както и относителния дял на приходите към общата им стойност.

хил.лв

	2007 г.	Първо трим.	Второ трим.	Трето трим.	Четвърто трим.	Съотношени е четвърто към първо тримесечие на 2007 г.	Относителен дял на приходите към общата им стойност за 2007 г.
Приходи от продажба на природен газ	1 086 281	337 380	227 439	198 712	322 750	95,66%	0,84
Други приходи от дейността	214 489	53 051	56 072	47 602	57 764	108,88%	0,16
Приходи общо	1 300 770	390 431	283 511	246 314	380 514	97,46%	1,00



1. Приходи от продажба на природен газ

1 086 281

Това са нетни приходи от продажби на 3 359 млн. м³ природен газ, при средна цена 323.39 лв. без ДДС. Представяват 84 % от всички приходи за периода на дружеството.

Реализацията на природен газ има сезонен характер. През зимния период потреблението е по-високо, а през пролетта и лятото значително намалява. През летния сезон Дружеството като обществен доставчик е длъжно да осигури необходимото количество природен газ за зимния период поради, което се стреми да нагнети достатъчно количество в ПГХ Чирен.

хил.лв

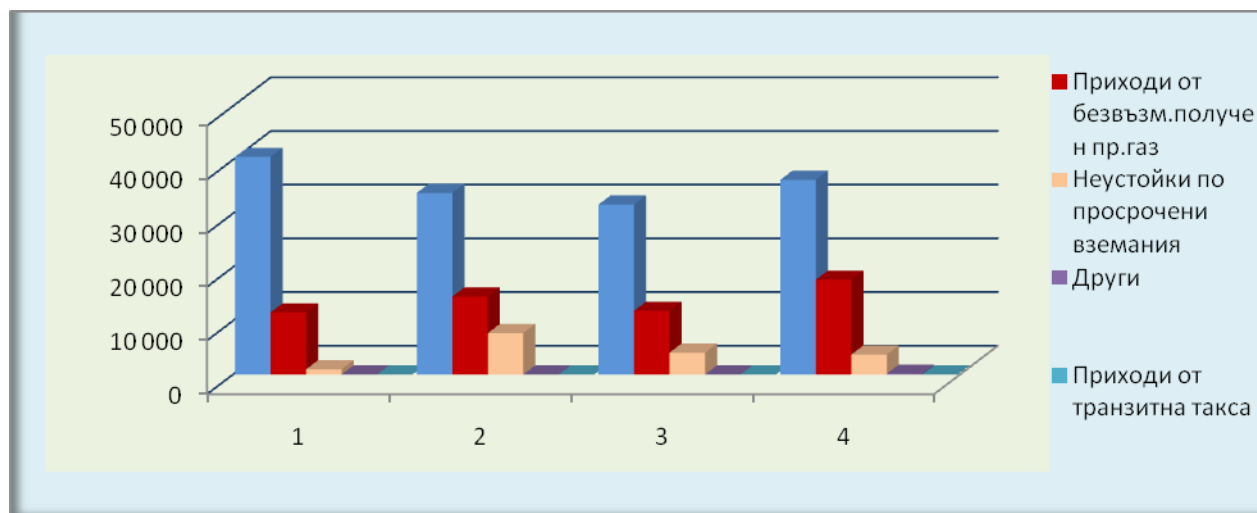
2. Други приходи от дейността – 214 489.

В тези приходи е включена сумата на :

Приходи от транзитна такса	142 292
Приходи от получен безвъзмездно природен газ	55 592
Неустойки по просрочени вземания	16 447
Други	158

Другите приходи от дейността по тримесечия за 2007 г. са както следва:

Други приходи от дейността	2007 г.	Първо трим.	Второ трим.	Трето трим.	Четвърто трим.	Относителен дял на другите приходи към общият им размер
Приходи от транзитна такса	142 292	40 531	33 826	31 669	36 266	0,663
Приходи от получен безвъзмездно природен газ	55 592	11 556	14 533	11 854	17 649	0,259
Неустойки по просрочени вземания	16 447	962	7 709	4 070	3 706	0,077
Други	158	2	4	9	143	0,001
Общо	214 489	53 051	56 072	47 602	57 764	1,000



В другите приходи от дейността 0.663 е относителния дял на приходите от договорите по транзита, частта на приходите от безвъзмездно получен природен газ за компресорните станции по транзита е 0.259, а 0, 077 е дела на приходите от начислени неустойки за забава при неспазване на падежа по издадени фактури за природен газ. И при тези приходи се наблюдава фактора сезонност.

II. Отчетна стойност на продажения природен газ за 2007 г. ХИЛ. ЛВ (967 427)

III. Брутна печалба 333 343

IV. Разходи за дейността (227 814)

Разходите са като резултат от начисляване на разходи за материали (горивен газ), външни услуги, амортизации, трудови възнаграждения, социални осигуровки и надбавки и др.

Загуби от обезценка	(6 518)
Материали	(55 734)
Външни услуги	(164 204)
Амортизации	(74)
Разходи за персонала	(1 038)
Разходи за социално осигуряване	(139)
Други разходи за дейността	(107)
Разходи за дейността общо	(227 814)

Разходите за дейността могат да се видят от следната таблица

	2007 г.	Първо трим.	Второ трим.	Трето трим.	Четвърто трим.	Относителен дял на разходите към общата им стойност за 2007 г.
Загуби от обезценка	(6 518)	-	11	1 347	(7 876)	0,00
Материали	(55 734)	(11 580)	(14 560)	(11 875)	(17 719)	0,24
Външни услуги	(164 203)	(47 319)	(37 167)	(35 099)	(44 618)	0,76
Амортизации	(74)	(20)	(21)	(22)	(11)	0,00
Разходи за персонала	(1 038)	(143)	(267)	(222)	(406)	0,00
Разходи за социално осигуряване	(139)	(21)	(34)	(35)	(49)	0,00
Други разходи за дейността	(108)	(2)	(15)	(9)	(82)	0,00
Разходи за дейността общо	(227 814)	(59 085)	(52 053)	(45 915)	(70 761)	1,00



Основните разходи- 0.99 от общия размер на разходите са свързани с неговата дейност. Дружеството се разчита с Булгартрансгаз ЕАД за пренесените, съхранени и транзитирани количества пр.газ –тези разходи са отразени в отчета, като разходи за външни услуги. В

тях участват и разходите по договор за управление, дължими на Холдинга. Делът на разходите за външни услуги съставлява 0.76 от разходите за дейността.

Съхранение	(5 614)
Пренос	(70 791)
Транзитиране за трети страни	(67 867)
Услуги по дог.за управление	(18 549)
Общо	(162 821)

Делът на разходите за материали е 0.24-това са основно разходите за горивен газ, който е предоставен по договора за транзит с доставчика.

	Хил.лв.
V. Печалба от оперативната дейност за 2007 г.	105 529
VI. Финансови разходи –нетни за 2007 г.	(15 265)
VI. Печалба преди данъци	90 264

	2007	Първо трим.	Второ трим.	Трето трим.	Четвърто трим.
Печалба от оперативна дейност	105 529	47 349	23 143	20 301	14 736
Нетни фин.приходи/разходи	(15 265)	(2 342)	(1 889)	(6 142)	(4 892)
Печалба преди данъци	90 264	45 007	21 254	14 159	9 844
Разходи за данъци	(8 864)				(8 864)
Нетна печалба	81 400	45 007	21 254	14 159	956



В таблицата е посочен финансовият резултат от оперативна дейност, неговото движение по тримесечия и промяната на този резултат с отразяването на нетните финансови приходи/разходи, водещи до получаване на финансов резултат преди данъци.

Ясно се вижда, че финансовият резултат през първото тримесечие е с най-голяма стойност. Това се дължи най-напред на реализацията на по-големи количества природен газ, на ниската отчетна стойност на добитото количество от хранилището -191.00 лв. за 1000 м³.

Към края на годината отчетната стойност на оперативното количество в ПГХ Чирен вече е със стойност 250.00 лв. за 1000 м³, което се дължи на по-високата цена на нагнетените количества природен газ вследствие на промяната на доставната цена на природния газ.

В четвърто тримесечие се наблюдава рязък спад на финансовият резултат, който се дължи на по-ниска продажна цена на природния газ от неговата себестойност.

С Решение № Ц-070/01.10.2007 г. ДКЕВР утвърди, считано от 01 октомври 2007 г. пределна цена на природния газ в размер на 348.96 лв./хм³. Във връзка възникналата дискусия и невъзможността на топлофикационните дружества да инициират нов регулаторен период на предлаганата от тях топлинна енергия, „Булгаргаз холдинг“ ЕАД беше информиран за възможностите за прилагане през IV-то трим. от „Булгаргаз“ ЕАД на цена по-ниска от утвърдената.

Министерството на икономиката и енергетиката, отчитайки последствията за топлофикационните дружества, възможността за засилване на инфлационните процеси от увеличението на цената и правната възможност енергийните предприятия да продават на цени по-ниски от утвърдените с писмо № 26-Б-241/04.10.2007 г. даде следните указания:

- ✓ през IV-то трим. на 2007 г. „Булгаргаз” ЕАД да продава природния газ на потребителите и на обществените снабдители по цена 332.30 лв./хм3, или на по-ниска с 16.66 лв./хм3 от утвърдената 348.96 лв./хм3;
- ✓ занижените приходи за „Булгаргаз” ЕАД да бъдат компенсирани чрез намаляване на дължимият от „Булгаргаз холдинг” ЕАД дивидент в полза на държавата.
- ✓

Този въпрос е окончателно решен с Постановление № 15 от 2008 г. за изпълнение на държавния бюджет на Република България, съгласно чл. 20, ал. 2 - при определяне размера на дължимия дивидент от „Булгаргаз” ЕАД за едноличния собственик на капитала – „Булгаргаз холдинг” ЕАД, дъщерното дружество приспада отчетеното намаление на приходите през IVто трим. на 2007 г. вследствие на продажбите на природен газ по цени, по-ниски от тези, определени с Решение № 70 от 2007 г. на ДКЕВР

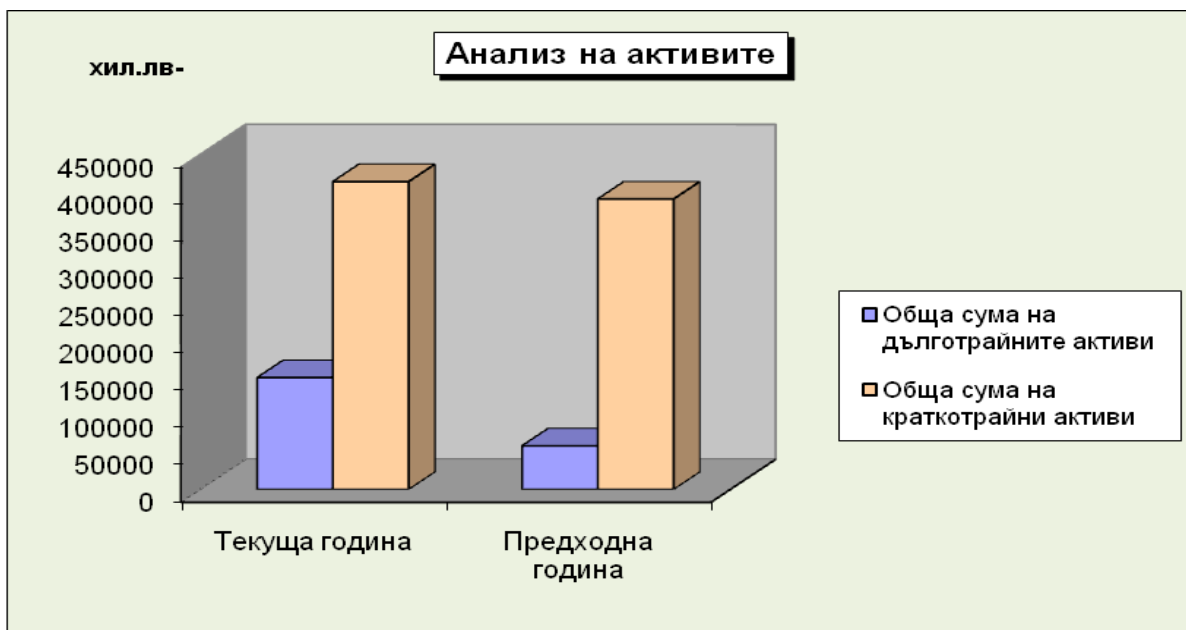
Движението на промяната на оперативната печалба от нетните финансови приходи и разходи се обуславя предимно от валутните разлики- положителни или отрицателни. При наличие на валутни количества предимно щатски долари в банки, като и в разчетите с нашите контрагенти се начисляват положителни или отрицателните валутни разлики. Тяхното нетно изражение променя оперативната печалба в печалба преди данъци.

Дружеството се разчита по търговските си договори за доставка на природен газ в щатски долари. При формирането на продажната цена валутният курс е един от компонентите за определянето и.

АНАЛИЗ НА БАЛАНСА

1. Анализ на активите

Към 31.12.2007 г. дружеството притежава общо активи в размер на 563 742 хил. лв. Измененията в структурата и динамиката на активите за периода се вижда от следните данни:



Както се вижда от графиката, краткотрайните активи имат категоричен превес над дълготрайните, което се дължи на характера на дейността на дружеството.

Краткотрайни активи

Към 31.12.2007 г. краткотрайните активи са на стойност 414 370 хил. лв., като формират 87 % от общите активи. През 2007 г. ръководството прие редица мерки за увеличаване събираемостта на вземанията за природен газ. Една от тези мерки бе разсрочването им - най-вече на топлофикационните дружества. Най-големият дълг към края на октомври 2007 г. бе на Теплофикация София - в размер на 150 млн.лв., от които дългосрочната част за 149 млн. лв., тя е намалила краткотрайните активи и е увеличила дългосрочните вземания.

Материалните запаси са на стойност 125 821 хил. лв. (22.33%). Формирани основно от природен газ .

Търговските и други вземания са с общ размер 184 138 хил. лв. (32.50 %). Те представляват основно вземания за природен газ -143 797 хил. лв., (25.35 %), както вземания от свързани лица 3 348 хил. лв. (0.59%), предплатени аванси .40 362 хил. лв. (7.16 %).

Към 31.12.2007 г. отчетната стойност на вземанията от Теплофикационните дружества са 254 046 хил.лв., а само на Теплофикация София са 193 850 хил.лв.-78% ,от които 150 781 хил.лв са с ненастъпил падеж, класифицирани като дългосрочни вземания. Събираемостта за 2007 г.е в размер на 80 %.

В процеса на прилагане на счетоводната политика, ръководството на Дружеството прави различни преценки.

- ✓ Към датата на изготвяне на финансовия отчет за 2007г. направена преценка относно начисленията за обезценка на вземанията и е начислена такава, съобразно оповестената счетоводна политика на дружеството в размер на 6 518 хил.лв.

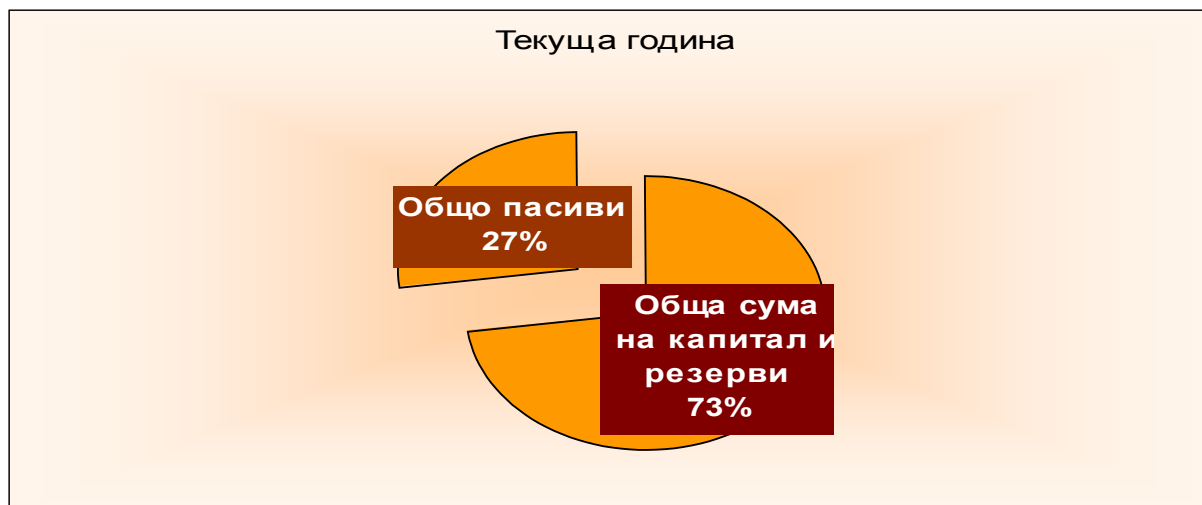
Паричните средства на дружеството към 31.12.2007 г. са в размер на 104 411 хил. лв. 67 хил. лв. в каса и 103 344 хил. лв. в банкови сметки.

Дълготрайни активи

Дълготрайните активи се формират от дълготрайни материални активи 150 168 хил. лв., дългосрочни вземания в размер на 133 148 хил. лв. (разрочени вземания за пр.газ) и активи за отсрочени данъци- 16 816 хил. лв. .

2. Анализ на пасивите

От представената по-долу графика е видно, че 73 % от капиталовата структура на дружеството се съставлява от собствен капитал. Пасивите без общата сума на капитала и резервите са 23 % . Привлечените средства са предимно от краткосрочни пасиви . Дългосрочната част на вътрешно фирменият кредит от Холдинга е 14 000 хил. лв.



Структура на капитала

Капитал и резерви	
Регистриран капитал	304 391
Изменение от корекции	47 386
Резерви	580
Печалба/загуба предходна година	(2 296)
Печалба/загуба текуща година	81 400
Обща сума на капитал и резерви	431 361

Към 31.12.2007 г. " БУЛГАРГАЗ" ЕАД има собствен капитал в размер на 431 361 хил. лв. в това число основен капитал в размер на 304 391 хил. лв.. Резервите са формирани от преоценъчен резерв в размер на 69 хил.лв. и допълнителни резерви в размер на 511 хил.лв. Към 31.12.2007 г. финансовият резултат от предходни периоди (2 296) хил.лв , и текуща печалба 81 400 хил. лв.

Структура на дългосрочните и краткосрочни пасиви

От представената по-долу таблица се вижда, че привлечените средства на дружеството за разглеждания период са формирани от краткосрочните задължения, към 31.12.2007 г. са формирани основно от задължения към свързани предприятия (в т.ч вътрешно фирмен кредит в размер на 21 млн.лв), доставчици и задължение за ДДС.

Хил.лв.

Пасиви	
Дългосрочни задължения	14 000
Пасиви по отсрочени данъци	6
Обща сума на дългосрочни задължения	14 006
Краткосрочни задължения	7 000
Търговски и други задължения	111 303
Задължения за обезщетения при пенсиониране	72
Обща сума на краткосрочни задължения	118 375
Общо пасиви	132 381

Търговските и други задължения са 84.08 % от общата стойност на краткосрочните задължения. От тях 65 644 хил. лв. са задължения към доставчици за природен газ, които са изплатени в януари 2008 г. Задължението към свързани лица е 31 767-изплатени в м.януари 2008 г. Към клиенти по аванси задължението ни значително е намаляло.

VI. Финансови съотношения и коефициенти

1. Рентабилност

- Брутна рентабилност на база брутна печалба
(брутна печалба / общ размер на приходите) 25.63 %
- Нетна рентабилност (нетна печалба / общ размер на приходите) 8.12 %

Рентабилността показва степента на доходност на целия ползван капитал - собствен и заемен. Тя се изразява чрез сравняване на получения финансов резултат и използваните за това средства.

2. Ликвидност

- Коефициент на текуща ликвидност 3.49
- Коефициент на бърза ликвидност 2.42

Показателите за ликвидност изразяват възможностите на дружеството да изплаща своите краткосрочни задължения чрез видовете ликвидни средства, отнесени към сумата на краткосрочните задължения и краткосрочните кредити. При финансово стабилните предприятия общата ликвидност следва да надвишава неколкостранно 1,0, бързата да е не по-малко от 0,80 и незабавната - не по-малко от 0,33. Изводът е – дружеството е финансово стабилно.

3. Финансова независимост.

- Коефициент за финансова независимост 1.42
- Коефициент на общ финансов риск 0.22
- Коефициент на дългосрочен финансов риск 0.03

Показателите за финансова автономност изразяват степента на финансова независимост на предприятието от кредиторите при финансиране на собствения капитал и активите на фирмата и нейната способност да посрещва в дългосрочен план плащанията по всички задължения. От постигнатите показатели за финансова независимост спокойно може да се каже, че дружеството е финансово независимо.

4. Приходи на 100 лв. собствен капитал	3.02
5. Разходи на 100 лв. приходи	0.12
6. Нетна печалба на 100 лв. собствен капитал	0.19
7. Нетна печалба на 100 лв. ДМА	436.65
8. Приходи на 1 човек от персонала	40649.06
9. Разходи на 1 човек от персонала	4902.84

Горните показатели характеризират способността на дружеството с наличния капитал и активи да акумулира много добър финансов резултат за изминалия годишен период.

З.КИРКОВА

Д.ГОГОВ

ГЛ.СЧЕТОВОДИТЕЛ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР