

България
София 1407
ул. „Ф. Кутев“ 5
Тел./Факс 9603322/ 9621724

ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО

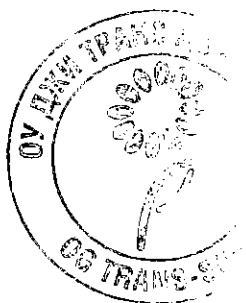
ЗА

ДЕЙНОСТТА НА „ОУ ДЖИ ТРАНС“ АД

ПРЕЗ 2007 Г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

1. Търговска информация.....	3
2. Мисия.....	3
3. Пазарен дял.....	3
4. Важни събития и преглед на дейността през 2007 г.....	3
5. Структура.....	5
6. Персонал.....	5
7. Стопански цели	5
8. Управление.....	6
9. Отговорности на Ръководството.....	9
- Анализ на чувствителността	10
- Цели и политика на управление на финансовия риск	11
- Финансови показатели	12
- Фактори определящи финансови риск	15
- Анализ на финансови пасиви по надеж в частта ликвиден риск	15
- Бележки към финансовите отчети	17
10. Действащо предприятие	19



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Ръководството представя доклада и финансов отчет към 31.декември 2007 година, изготвен в съответствие с чл.33 от Закона за счетоводството и МСФО 7. Този отчет е заверен от „Биекс одит“ ООД.

1. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

“Оу Джи Транс” АД е регистрирано във Фирменното отделение на Софийски градски съд на 09.03.2001 г. с фирменно дело № 1819 като акционерно дружество. Седалище и адрес на управление на дружеството е гр.София, община Лозенец, ул.“Филип Кутев” №5.

Предметът на дейност на дружеството е транспортна дейност и отдаване под наем на транспортни средства.

Дружеството е с капитал 1 300 000 лв., разпределен в 130 000 броя поименни акции с право на глас, с номинална стойност 10 лв. всяка една.

2. МИСИЯ

- ❖ Закупуване и поддържане на транспортни средства;
- ❖ Предоставяне на транспортни средства за нуждите на дружествата в системата на Овергаз;
- ❖ Извършване на транспортни услуги с леки автомобили на клиенти извън системата Овергаз.

3. ПАЗАРЕН ДЯЛ

Към 31.12.2006 г. дружеството обслужва по силата на сключени договори, основно следните дружествата:

- “Овергаз Инк” АД
- “Овергаз Холдинг” АД
- “Овергаз Инженеринг” АД
- “Овергаз Техника” АД
- “Газтек БГ” АД
- “Софиягаз” АД
- ГРПр

както и външни клиенти.

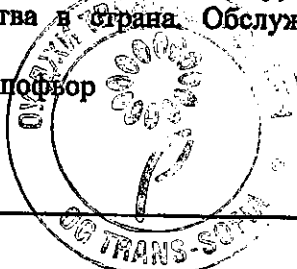
4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ И ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2007 Г.

4.1. Направление “Организация автотранспорт”

Основната дейност през изтеклата година беше предоставяне на леки автомобили с или без шофьор за нуждите на производствената дейност на клиентите на дружеството.

Автомобилите обслужват дейността на дружествата в София и на газоразпределителните дружества в страна. Обслужването се осъществява по две направления:

- 1/ Транспортна услуга с шофьор



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

3

- 2/Транспортна услуга без шофьор
- 3/Транспортна услуга с шофьор- кори на разположение

Дружеството разполага със следния автопарк:

А/ Активи свързани с договори за транспортни услуги 137 бр., в т.ч.:

Пежо	-93 бр.
Тойота	-18 бр.
Форд	- 4 бр.
Опел	-10 бр.
Мерцедес	- 4 бр.
Ауди	- 4 бр.
Бентли	- 1 бр.
Лексус	- 1 бр.
Фолксваген Пасат	- 1 бр.
Крайслер Вояджер	- 1 бр.

Б/ Активи без договори за транспортни услуги - 11 бр.

През 2007г. дружеството придоби собственост върху 49 бр. автомобили, в т.ч.:

- по изплатен лизинг -	39 / 32бр. Пежо, 7 бр.Тойоти/
- новозакупени -	8 /4бр.Опел,Ауди, Митцубиши,
	Ламборджини, Фолксваген Пасат/
- на лизинг -	2 бр.Опел Комбо

Към 31.12.2007 г. задълженията на „Оу Джи Транс“ АД към лизинговите компании е в размер на 243 хил.лв., в т.ч:

Мото Пфое	-	18 хил.лв.
HVB Лизинг	-	31 хил.лв.
София Франс Ауто	-	66 хил.лв.
И ЕФ Джи Лизинг	-	18 хил.лв.
И ЕФ Джи Ауто Лизинг		110 хил.лв.

Забележка: Лизинговите договори са тригодишни.

Излезли от употреба автомобили –7 бр., в т.ч.

- 1 бр. тотална щета – Тойота Авенсис
- 6 бр. продажби – Пежа-3бр, БМВ-2 бр., Чероке-1 бр.

Излезли от амортизация са 21 бр. автомобили.

- Пежо 406	-	2 бр.
- Пежо Партнер	-	10 бр.
- Пежо Експерт	-	9 бр.
- Мерцедес	-	1 бр.

4.2. Направление “Сервизно обслужване”

Освен сервизно обслужване в оторизирания сервиз на „Евросервиз Тандер“, дружеството разполага с гаражен сервиз, който разполага с оборудване /боаджийска камера и подръчни инструменти/, с квалифициран персонал. През 2007 г. дейността се разрастна, сервиза се специализира в „гугинг оборудване на външни клиенти“.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

При вложено тунинг оборудване за 199 х.лв., чистата печалба на сервиза е в размер на 68 х.лв.

4.3. Направление "Тарифиране и отчетност"

С помощта на транспортна програма се следи пробега и изразходваното гориво на всеки автомобил.

Разхода на горива и масла са в рамките на нормите, утвърдени от Изпълнителния директор.

5. СТРУКТУРА

Организационната структура на "Оу Джи Транс" АД е изградена в три направления:

- направление "Организация автотранспорт";
- направление "Сервизна дейност"
- направление "Тарифиране и отчетност".

Цялата дейност на фирмата свързана със счетоводство, правна, сигурност и информационно обслужване са по договор за обслужване със специализирани структури на "Овергаз Инк." АД.

6. ПЕРСОНАЛ

Персоналът е основния ресурс, необходим за успешното развитие на "Оу Джи Транс" АД при постигане на поставените цели.

Към 31.12.2007 г. персоналът на дружеството на основен трудов договор наброява 49 души, от които 91% са с необходимата квалификация и професионална компетентност. Средната възраст на служителите е 39 години.

Средната работна заплата е 826,06 лв.

През годината са постъпили 9 бр. и напуснали 8 по взаимно съгласие.

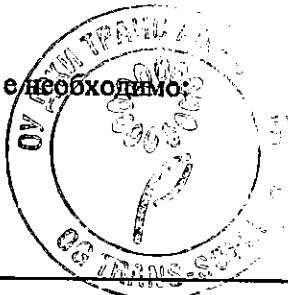
Дейността „Управление на човешките ресурси“ се извършва в „Оу Джи Транс“ АД. След проведената оценка на трудовото представяне на работниците и служителите в Дружеството се изплатиха бонуси в размер на 3 min P3.

7. СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2008 Г.

На база на постигнатите резултати от дейността на дружеството през 2007 г. основните посоки за развитие през 2008 г., които ръководството си поставя са:

- още по-високо качеството на обслужване на клиентите и своевременно изпълнение на заявките;
- разработване на нови цени за транспортни услуги
- обновяване на автопарка и подмяна на амортизирани автомобили;
- изграждане на собствена сервизна база - за техническо обслужване, текущи ремонти и автомивка.

За постигане на поставените цели е необходимо:



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

1. Да се изготви план-заявка от дружествата в системата на Овергаз за закупуване на нови и подмяна на стари, амортизирани и неефективно използвани автомобили. На тази база да се разработи и Инвестиционната програма на „Оу Джи Транс“ АД за 2008г.
2. Изготвяне на нови договори между „Оу Джи Транс“ АД и дружествата от системата на Овергаз в съответствие с утвърдени нови цени. Да се потърси оптималния вариант и данъчен ефект в цялата система на Овергаз.
3. Да се приеме методика за определяне на възнаграждение на Изпълнителния директор на „Оу Джи Транс“ АД.
4. Да се обмисли вариант за изкупуване на акции от „Оу Джи Транс“ АД от физ.лице.

8.УПРАВЛЕНИЕ

Органи на управление

Дружеството има Съвет на директорите в състав:

“ОВЕРГАЗ ХОЛДИНГ” АД, рег.по ф.д. №358/1998г. по описа на Ямболски окръжен съд, представлявано от Сапо Георгиев Дончев, ЕГН 5309079161;
Даниел Михал Дончев, ЕГН 7709029148 – Изпълнителен директор
Пламен Георгиев Дончев, ЕГН 6411119086 – член на СД

Дружеството се управлява и представлява от Даниел Михал Дончев.

Съгласно чл. 187 от ТЗ

Структура на акционерния капитал

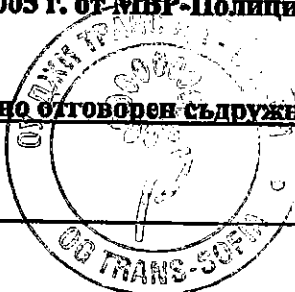
Акционер	2007				2006			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
"Овергаз Холдинг" АД	125 000	1 250 000	1 250 000	96%	125 000	1 250 000	1 250 000	96%
Даниел Дончев	3 350	33 500	33 500	3%	3 350	33 500	33 500	3%
Пламен Дончев	1 650	16 500	16 500	1%	1 650	16 500	16 500	1%
Общо:	130 000	1 300 000	1 300 000	100%	130 000	1 300 000	1 300 000	100%

Съгласно чл.247 от ТЗ

Членове на Съвета на директорите на “Оу Джи Транс” АД през 2007 година:

1/ ДАНИЕЛ МИХАЛ ДОНЧЕВ, с ЕГН 7709029148, притежаващ лична карта № 720644319, издадена на 16.12.2005 г. от МВР-Полиция - Изпълнителен директор на “ОУ ДЖИ ТРАНС” АД:

1. Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества.



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

[Handwritten signature]

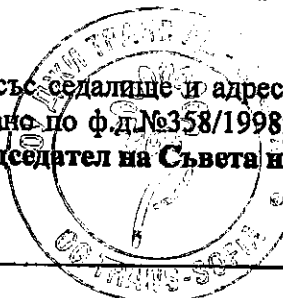
2. Притежава повече от 25 на сто от капитала на дружества, а именно:

- "Де Ен Ка" АД, регистрирано по ф. д. № 5368/2003 г. по описа на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Лозенец", ул. "Филип Кутев" № 5;
- "Ди Ем Ви" АД, регистрирано по ф. д. № 1048/2005 г. по описа на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Средец", ул. "Ангел Кънчев" № 18А;
- "Изба Славейково" АД, регистрирано по ф. д. № 505/2002 г. по описа на ЯОС, със седалище и адрес на управление: гр. Ямбол, ул. "Ямболен" № 3;
- "Овердрайв" АД, регистрирано по ф. д. № 4213/2005 г. по описа на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Лозенец", ул. "Филип Кутев" № 5;
- "Овертранс" ООД, регистрирано по ф. д. № 10000/2003 г. по описа на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Лозенец", ул. "Филип Кутев" № 5.

3. Участва в управлението на дружества и кооперации като прокуррист, управител или член на съвет, а именно:

- "Де Ен Ка" АД, регистрирано по ф. д. № 5368/2003 г. по описа на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Лозенец", ул. "Филип Кутев" № 5;
- "Ди Ем Ви" АД, регистрирано по ф. д. № 1048/2005 г. по описа на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Средец", ул. "Ангел Кънчев" № 18А;
- "Ди Ди Мениджмънт" АД, регистрирано по ф. д. № 10802/2001 г. по описа на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Лозенец", бул. "Джеймс Баучер" № 114- прехвърлени-2007
- "Овердрайв" АД, регистрирано по ф. д. № 4213/2005 г. по описа на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Лозенец", ул. "Филип Кутев" № 5;
- "Овертранс" ООД, регистрирано по ф. д. № 10000/2003 г. по описа на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Лозенец", ул. "Филип Кутев" № 5.
- „Оу Джи Транс" АД, регистрирано по ф. д. 1819/2001 г. по описа на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Лозенец", ул. "Филип Кутев" № 5.

2/ "ОВЕРГАЗ ХОЛДИНГ" АД, със седалище и адрес на управление: гр. Ямбол, ул. "Цар Симеон" № 14А, регистрирано по ф.д. №358/1998г. на Ямболски окръжен съд, с ВИК по Булстат: 128044092 – Председател на Съвета на директорите:



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

1. Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества.

2. Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:

“Вестител БГ” АД;
“Газтек БГ” АД;
“Екоклима” АД;
“Енергоконсулт” АД;
ИПК “Светлина” АД;
“Наш дом – България” АД – Холдинг;
“Овергаз Баскет Академия” АД;
“Овергаз Инженеринг” АД;
“Овергаз Инк.” АД;
“Овергаз Капитал” АД;
“Овергаз Техника” АД;
“Оу Джи Транс” АД;
“Ренесанс” АД;
ПБК “Ямболгаз” АД;
„Сега” АД;
“Топлофикация – Разград” ЕАД;
„Адвентчър” АД;
“Шато Кортен Класик” АД – прехвърлени на 03.07.2007 година.

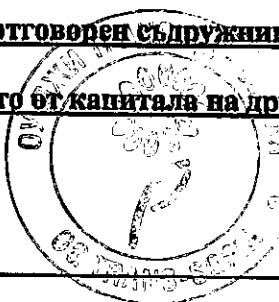
3. Дружеството участва в управлението на следните търговски дружества:

“Вестител БГ” АД;
“Газтек БГ” АД;
“Екоклима” АД;
“Енергоконсулт” АД;
ИПК “Светлина” АД;
“Наш дом – България” АД – Холдинг;
“Овергаз Баскет Академия” АД;
“Овергаз Инженеринг” АД;
“Овергаз Капитал” АД;
“Овергаз Техника” АД;
“Оу Джи Транс” АД;
“Ренесанс” АД;
ПБК “Ямболгаз” АД;
“Сега” АД;
“Топлофикация – Разград” ЕАД;
“Шато Кортен Класик” АД.

3/ ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ ДОНЧЕВ, с ЕГН 6411119086, притежаващ л.к. №188419122, издадена на 06.01.2005 година от МВР-София, с адрес: гр. София, ул. “Бузлуджа” № 54, ет. 5, ап. 6 – Зам.-председател на Съвета на директорите:

1. Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества.

2. Не притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества.



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

3. Участва в управлението на дружества и кооперации като прокурист, управител или член на съвет, а именно:

- "Овергаз Холдинг" АД, регистрирано по ф.д. 358/1998 г. по описа на Ямболски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Ямбол, ул. "Цар Симеон" №14А, с адрес за кореспонденция: гр. София, район "Лозенец", ул. "Филип Кутев" № 5,
- ПБК "Ямболгаз" АД, регистрирано по ф. д. № 628/2000 г. по описа на Ямболски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Ямбол, ул. "Цар Симеон" №14А;
- "Оу Джи Транс" АД, регистрирано по ф. д. № 1819/2001 г. по описа на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Лозенец", ул. "Филип Кутев" №5.

9. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите счетоводни резултати. Ръководството е изготвило приложения тук финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от ЕС.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2007 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното стопанисване на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Събития настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

Няма събития, настъпили след датата на баланса, които да налагат корекции в годишните финансови отчети и други събития, които да са съществени, за да бъдат оповестени.

Анализ на чувствителността на цените на транспортните услуги в пазарния и кредитния риск

Анализът на чувствителността показва влиянието на промяната на ключови фактори върху прогнозните финансови резултати от дейността на дружеството.

Изследван е пазарният риск и рискът на кредитния риск върху достигането на планираната нетна печалба чрез промяната на факторите:

- търсене (промяна обема на продажбите);

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

[Своеручен подпис]
9

- промяна на разходите;
- лихвени равнища;

Изследва се промяната само на една величина във всеки момент, при запазване на останалите променливи величини.

Анализът на чувствителността на планираната нетна печалба е направен при промяна на обема на продажбите, на разходите и лихвените равнища в интервала -10% ÷ +10% спрямо базовите им стойности.

Анализ

Изменението на нетната печалба при промяна на обема на продажбите, разходите и лихвените равнища е показано в таблица 1

Таблица 1. Изменение на стойностите на нетната печалба при промяна на обема на продажбите, разходите и лихвените равнища

Х.лв.

Процент на изменение спрямо базовите стойности	Нетна печалба при промяна на продажбите	Нетна печалба при промяна на разходите	Нетна печалба при промяна на лихвените равнища
-10%	-152	493	198
-05%	25	340	193
Базов вариант	185	185	185
05%	349	34	181
10%	511	-132	176

Увеличаването на продажбите на услуги води до нарастване на нетната печалба. Печалбата е еластична спрямо продажбите на услуги. При промяна на търсенето от -10% до +10%, нетната печалба се изменя в интервала от -18% до +176% спрямо базовия вариант.

С увеличаване на инвестиционните и оперативни разходи, нетната печалба намалява. При промяна на разходите от -10% до +10%, нетната печалба се изменя в интервала от +166% до -29% спрямо базовия вариант.

Възможното увеличение или намаление на разходите се свързва с инфлацията, водеща до увеличение или намаление на разходите за материали, съоръжения, разходите за труд, стойността на външните услуги. Прилаганата система за периодичен контрол върху разходите (месечен и тримесечен с решение от Съвета на директорите) свежда до минимум риска от превишение на бюджетните разходи.

Увеличаването на лихвените равнища води до намаляване на нетната печалба. Печалбата е нееластична спрямо лихвените равнища. При промяна на лихвения процент от -10% до +10%, нетната печалба се изменя в интервала от +7% до -5% спрямо базовия вариант.

Влиянието на промяната на разходите върху размера на нетната печалба е по-силно отколкото влиянието на лихвата.

В дългосрочен план, рискът от недостигане на планираната нетна печалба се минимизира поради това, че методиката за ценообразуване на транспортните услуги е

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

разходноориентирана, с гарантирана норма на възвръщаемост на собствения и привлечения капитал. При промяна на стойностите на факторите – продажби, разходи свързани с инфлацията, лихвени равнища, валутен курс, спрямо стойностите им в базовия сценарий, цените за следващата година се коригират така, че да покрият невзетия приход от разлики между планирани и фактически стойности.

Цели и политика на управление на финансовия риск

Анализ на съотношението собствен/привлечен капитал

Управление на капиталовия риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са да защитят правото на Дружеството да продължи като действащо предприятие с цел доходоносност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

За да поддържа или изменя капиталовата структура, Дружеството може да коригира сумата на изплатените дивиденди и възстановения капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да покрие дългове.

В съответствие с останалите в индустрията, Дружеството контролира капитала на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коефициент на задлъжнялост). Този коефициент се изчислява като нетните дългове се разделят на общия капитал. Нетните дългове се изчисляват като от общите заеми („текущи и нетекущи заеми” включително, както е показано в счетоводния баланс) се приспаднат пари и парични еквиваленти. Общият капитал се изчислява като „собствен капитал” (както е показан в счетоводния баланс) се събере с нетните дългове.

През 2007 г. стратегията на Дружеството остава непроменена в сравнение с тази от 2006 г., която е да поддържа нивото на задлъжнялост между 45% и 50%. Нивото на задлъжнялост към 31 декември 2007 г. и 2006 г. е както следва:

	2007	2006
Общо заеми (бел. 20)	1689	1894
Намаление: пари и парични еквиваленти (бел. 15)	190	123
Нетен дълг	1499	1771
Общо собствен капитал	1507	1322
Общо капитал		



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

[Signature]
17

Коефициент на задължнялост

0.50

0.57

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ФИРМЕНА ЗАДЪЛЖИЛОСТ И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ

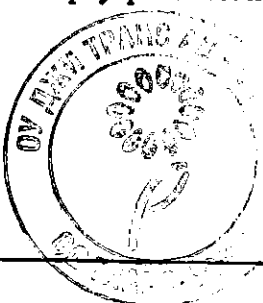
Пореден номер	Показатели	Разчет	Текущ период	Препходен период	Изменение	Фактор 1	Фактор 2
1.	Сума на активите	т.1	3 196,00	3 216,00	(20,00)		
2.	Дълготрайни материални активи	т.2	1 819,00	2 152,00	(333,00)		
3.	Сума на доставките	т.3			0,00		
4.	Среден размер на задължения към доставчици	т.4	135,00	311,00	(176,00)		
5.	Собствен капитал	т.5	1 507,00	1 322,00	185,00		
6.	Общ дълг (заеми + задължения)	т.6	1 689,00	1 894,00	(205,00)		
7.	Дългосрочни заеми	т.7	1 008,00	761,00	247,00		
8.	Краткосрочни заеми	т.8	153,00	524,00	(371,00)		
9.	Задължения:	т.9	528,00	609,00	(81,00)		
10.	- Дългосрочни задължения	т.10	148,00	201,00	(53,00)		
11.	- Краткосрочни задължения	т.11	380,00	408,00	(28,00)		
Коефициенти							
12.	Коефициент на дълга към активите	т.6:т.1	0,5285	0,5889	-0,0605	0,0037	-0,0641
13.	Коефициент на дългосрочна задължнялост	т.7:т.5	0,6689	0,5756	0,0932	-0,0707	0,1639
14.	Покритие с имущество	т.2:т.10	12,2905	10,7065	1,5841	3,8341	-2,2500
15.	Зависимост на фирмата от заемодатели	т.5:(т.7 + т.8)	1,2980	1,0288	0,2692	0,1099	0,1593
16.	Коефициент на краткосрочна задължнялост	(т.8 + т.11):т.5	0,3537	0,7050	-0,3513	-0,0865	-0,2648
17.	Период на погасяване на задълженията към доставчици	(т.4:т.3)*360	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Лекото завишение на нивото на задължнялост през 2007 г. е резултат на финансова политика на Ръководството..

Финансови показатели

Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите показатели на дружеството.

**ПОКАЗАТЕЛИ
ХАРАКТЕРИЗИРАЩИ
РЕНТАБИЛНОСТТА**



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

По ред ен номер	Показатели	Разчет	Текущ период	Предходен период	Изменение	Фактор 1	Фактор 2
1.	Брутен финансов резултат (счетоводна печалба/загуба/)	т.1	208,00	275,00	(67,00)		
2.	Нетен финансов резултат (печалба/загуба/)	т.2	185,00	234,00	(49,00)		
3.	Нетен размер на приходите от продажби	т.3	3 883,00	3 703,00	180,00		
4.	Собствен капитал	т.4	1 507,00	1 322,00	185,00		
5.	Пасиви (привлечен капитал)	т.5	1 689,00	1 894,00	(205,00)		
6.	Функциониращ капитал (т.4 +т.5)	т.6	3 196,00	3 216,00	(20,00)		
7.	Обща сума на активите	т.7	3 084,00	3 216,00	(20,00)		
8.	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(т.1:т.3)	0,0536	0,0743	-0,0207	-0,0034	-0,0173
9.	Коефициент на рентабилност на капитала	(т.1:т.6)	0,0651	0,0855	-0,0204	0,0005	-0,0210
10.	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(т.1:т.4)	0,1380	0,2080	-0,0700	-0,0255	-0,0445
11.	Коефициент на рентабилност на пасивите	(т.1:т.5)	0,1231	0,1452	-0,0220	0,0176	-0,0397
12.	Коефициент на капитализация на активите	(т.1:т.7)	0,0651	0,0855	-0,0204	0,0005	-0,0210
13.	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(т.2:т.3)	0,0476	0,0632	-0,0155	-0,0029	-0,0126
14.	Коефициент на рентабилност на капитала	(т.2:т.6)	0,0579	0,0728	-0,0149	0,0005	-0,0153
15.	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(т.2:т.4)	0,1228	0,1770	-0,0542	-0,0217	-0,0325
16.	Коефициент на рентабилност на пасивите (привлечения капитал)	(т.2:т.5)	0,1095	0,1235	-0,0140	0,0150	-0,0290
17.	Коефициент на капитализация на активите	(т.2:т.7)	0,0579	0,0728	-0,0149	0,0005	-0,0153

**АНАЛИЗ НА ЗАВИСИМОСТТА МЕЖДУ
РЕНТАБИЛНОСТТА И АНГАЖИРАНОСТТА НА
КАПИТАЛА**

По ред ен номер	Показатели	Разчет	Текущ период	Предходен период	Изменение	Фактор 1	Фактор 2	Фактор 3
1.	Нетен финансов резултат от продажби (печалба/загуба/)	т.1	312,00	379,00	(67,00)			
2.	Нетен размер на приходите от продажби	т.2	3 883,00	3 703,00	180,00			
3.	Собствен капитал	т.3	1 507,00	1 322,00	185,00			
4.	Дългосрочни пасиви	т.4	1 156,00	962,00	194,00			
5.	Краткосрочни пасиви	т.5	533,00	932,00	(399,00)			

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

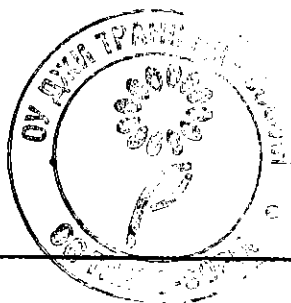
6.	Рентабилност на продажбите (т.1:т.2)	т.6	0,0804	0,1023	-0,0220	0,4745	1,7255
7.	Ангажираност на собствения капитал (т.3:т.2)	т.7	0,3881	0,3570	0,0311	0,0165	0,0476
8.	Ангажираност на привлечения капитал ((т.4+т.5):т.2)	т.8	0,4350	0,5115	-0,0765	0,0237	0,0528
9.	Рентабилност на капитала във връзка с рентабилността на продажбите и ангажираността на собствения и привлечения капитал	т.6:(т.7+т.8)	0,0976	0,1178	-0,0202	0,0041	0,0106
							0,0267

Обобщена Табл.: Показатели за рентабилност

ПОКАЗАТЕЛ	2007	2006
Брутна рентабилност		
Брутна печалба / Приходи от продажби	0,0536	0,0743
Оперативна рентабилност		
Оперативна печалба / Приходи от продажби	0,0536	0,0743
Рентабилност на база чиста печалба		
Чиста печалба / Приходи от продажби	0,0476	0,0632
Рентабилност на Собствения капитал		
Чиста печалба / СК	0,1228	0,1770

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ

По ред на показателя	Показатели	Разчет	Текущ период	Предходен период	Изменение	Факто р 1	Факто р 2
1.	Материални запаси	т.1	203,00	26,00	177,00		
2.	Краткосрочни вземания	т.2	746,00	620,00	126,00		
3.	Краткосрочни инвестиции	т.3	0,00	0,00	0,00		
4.	Парични средства	т.4	190,00	123,00	67,00		
5.	Краткотрайни активи (т.1+т.2+т.3+т.4)	т.5	1 139,00	769,00	370,00		
6.	Краткосрочни задължения	т.6	380,00	408,00	(28,00)		
7.	Предстоящата за плащане през годината сума за погасяване на Дългосрочни задължения	т.7			0,00		
8.	Текущи задължения (т.6+т.7)	т.8	380,00	408,00	(28,00)		
Коефициенти							
9.	Коефициент на обща ликвидност	т.5:т.6	2,9974	1,8848	1,1126	0,1389	0,9737
10.	Коефициент на бърза ликвидност	(т.2+т.3+т.4):т.6	2,4632	1,8211	0,6421	0,1342	0,5079
11.	Коефициент на незабавна (финансова) ликвидност	(т.3+т.4):т.8	0,5000	0,3015	0,1985	0,0222	0,1763
12.	Коефициент на абсолютна ликвидност	т.4:т.8	0,5000	0,3015	0,1985	0,0222	0,1763



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

[Handwritten signature]

Табл.: Показатели за финансова стабилност

ПОКАЗАТЕЛ	2007	2006
Обща ликвидност		
Краткотрайни активи / Краткосрочни задължения	2,9974	1,8848
Финансова автономност		
СК / Дългосрочни задължения	1,4950	1,7372

Фактори, определящи финансовия риск

Деятелността на дружеството е изложена на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове, лихвените проценти, кредитен и ликвиден риск. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите показатели на дружеството.

(i) Валутен риск

Дружеството осъществява дейността си в Република България, но има взаимоотношения с чуждестранни доставчици и клиенти, което предполага, че част от разчетите, приходите и разходите са деноминирани в чуждестранна валута. Това, както и евентуалното получаване заеми, деноминирани във валута, различна от отчетната, излага дружеството на валутен риск. Експозициите се следят стриктно и се осигурява ефективно управление на валутния риск.

(ii) Лихвен риск

Лихвоносните активи и пасиви на дружеството са с фиксирани и плаващи лихвени проценти, като експозициите се следят стриктно.

(iii) Кредитен риск

Дружеството няма значима експозиция, свързана с кредитен риск. Дружеството е установило политика, осигуряваща продажби на кредит на клиенти със съответната кредитна история. Кредитните експозиции се следят стриктно.

(iv) Ликвиден риск

Ръководството на дружеството успява да обезпечи гъвкавост при осигуряването на финансиране с оглед поддържане на ликвидност.

Анализ на финансовите пасиви по падеж в частта за ликвидния риск

Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно парични средства и търгуеми ценни книжа, възможността за финансиране чрез адекватен размер на договорени кредитни линии и възможността да се затварят пазарни позиции. Поради динамичния характер на бизнеса, отдел 'Ликвидност' на Дружеството поддържа гъвкавост на финансирането чрез поддържане на договорени кредитни линии. Ръководството наблюдава и контролира текущите прогнози за ликвидните



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

[Handwritten signature]

резерви на Дружеството (състоящи се от неизползвани кредитни линии и парични средства и парични еквиваленти направени на базата очакваните парични потоци.

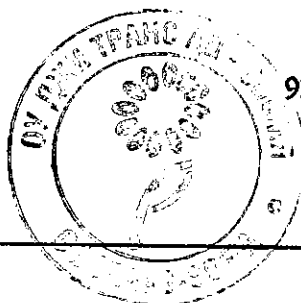
Прогнозираният ликвиден резерв към 31 декември 2007 е както следва:
В хил.лв.

	2008	2009-2012
Начално салдо за периода	190	31
Входящи парични потоци от оперативна дейност	3 739	14 950
Изходящи парични потоци от оперативна дейност	2 489	9 151
Изходящи парични потоци от инвестиционна дейност	695	2 780
Входящи парични потоци от инвестиционна дейност		
Входящи парични потоци от финансова дейност	-134	- 530
Плащания по заеми и дивиденди	580	1 430
Изтичане срока на договорени кредитни линии		
Нови договорени кредитни линии		
Крайно салдо за периода	31	1 090

Таблицата по-долу анализира финансовите пасиви на Дружеството в съответните падежни групи на базата на оставащия период към датата на счетоводния баланс до падежната дата на договора. Оповестените в таблицата суми са договорните недисконтирани парични потоци. Балансовите задължения в рамките на 12 месеца се равняват на отчетната си стойност, тъй като влиянието на дисконтирането е незначително.

Към 31 декември 2007 г.	По-малко от 1 година	Между 1 и 2 години	Между 2 и 3 години	Над 3 години
Задължения/заеми				1008
Вторични финансови инструменти				
Търговски и други задължения	533	148		

Към 31 декември 2006 г.	По-малко от 1 година	Между 1 и 2 години	Между 2 и 3 години	Над 3 години
Задължения/заеми				761
Вторични финансови инструменти				
Търговски и други задължения	931	201		



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

3 Представените специфични времеви периоди не са указани от стандарта и се базират на преценката на ръководството.

Бележки към финансовите отчети:

Финансови инструменти по категории

Счетоводната политика по отношение на финансовите инструменти се прилага към компонентите на таблицата по редове както следва:

31 Декември 2007

Заеми и вземания

Търговски и други вземания
Парични средства и парични еквиваленти

947
190

Пасиви според баланса
Получени заеми

Други финансови
задължения
1156

31 Декември 2006

Заеми и вземания

Търговски и други вземания
Парични средства и парични еквиваленти

881
123

Пасиви според баланса
Получени заеми

Други финансови
задължения
962

Кредитно качество на финансовите активи

Кредитното качество на финансовите активи, които не са просрочени, нито обезценени, могат да бъдат оценени чрез справка с външни кредитни рейтинги или чрез историческа информация за нива на просрочия на клиенти:

	2007	2006
Търговски вземания		
Група 1 – Овергаз	575	510
Група 3 – Външни	170	110
Общо търговски вземания:	745	620
Парични средства в банки и банкови депозити	190	123

¹ Останалата част от позиция „парични средства и еквиваленти“ е „парични средства на разположение“

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Нито един от напълно функциониращите финансови активи не подлежи на предоговаряне през последната година.

Търговски и други вземания:

Справедлива стойност на вземанията – в момента на тяхното възникване. Няма индикация за обезценка.

Стойността на текущи вземания – 745 х.лв.

В Дружеството няма просрочени вземания.

Разбивка на вземанията по валути

	2007	2006
Търговски вземания – нето	58	50
Аванси	112	60
Вземания от свързани лица (бел. 38)	575	510
Заеми, предоставени на свързани лица (бел. 38)	204	261
Намалени с дългосрочната част: заеми, предоставени на свързани лица	144	204
Краткосрочна част	60	57

Всички дългосрочни вземания са дължими в рамките на пет години от датата на баланса.

Справедливите стойности на търговските и други вземания са както следва:

	2007	2006
Търговски вземания	58	50
Аванси	112	60
Вземания от свързани лица	575	510
Заеми, предоставени на свързани лица	204	261

Справедливите стойности на заемите, предоставени на свързани лица са изчислени на база дисконтирани парични потоци, използвайки лихвения процент на заемите- Sofibor + 4% . Дисконтовият процент се равнява със Sofibor коригиран с подходящ кредитен рейтинг.

Ефективните лихвени проценти на дългосрочни вземания са както следва:

	2007	2006
Заеми, предоставени на свързани лица	7.7-10.1%	6.5-7.7%

Към 31 декември 2007 г., търговските вземания са непросрочени.

Търговските вземания просрочени с не повече от три месеца не се считат за обезценени. Към 31 декември 2007 г., търговските вземания от БФБ са просрочени, но не обезценени. Анализът на тези търговски вземания е както следва:

2007 2006

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

До 3 месеца	312	214
От 3 до 6 месеца	123	168

Балансовите стойности на търговските и другите вземания на Дружеството са деноминирани в следните валути:

	2007	2006
Валута - лева	736	608
Други валути – Евро	9	12

Максималната експозиция на кредитен риск към отчетната дата е справедливата стойност на всеки клас от вземания, описани по – горе. Дружеството не притежава допълнителни гаранции.

Получени заеми

Описание на банковите заеми – падеж, лихвен процент, обезпечение. Дружеството няма банкови заеми

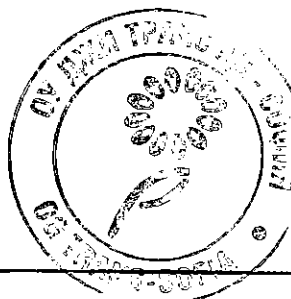
10. Действащо предприятие

Ръководството на Дружеството счита, че предприятието е действащо и ще остане такова.

Няма планове и намерения за преостановяване на дейността.

По нареждане на Съвета на Директорите:

Даниел Дончев
Изпълнителен директор
„ОУ Джи Транс“ АД
гр. София
28.02.2008г.



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА