

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До СОБСТВЕНИКА
на "ДЕЛЕНА ДД" ЕООД
гр.Хасково

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ДЕЛЕНА ДД“ ЕООД гр.Хасково, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 г. и отчет за приходите и разходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и оповестяване на съществените счетоводни политики и други пояснителни сведения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Национални стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансов отчет, който не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит беше проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са уместни при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и уместна база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „ДЕЛЕНА ДД“ ЕООД към 31 декември 2008 г., както и за неговите финансови резултати и парични потоци, за годината, завършваща тогава, в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия.

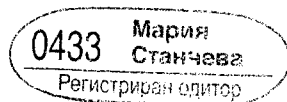
Без да изразяваме резерви обръщаме внимание, че сме одитори на дружеството за първа година, поради което не сме присъствали на инвентаризацията на активите и пасивите към 31.12.2007 година. В тази връзка сме приложили подходящи одиторски процедури за получаване на уместни доказателства за салдата по счетоводните сметки към 1.01.2008 година.

През 2008 година в отчета за приходите и разходите са отчетени разходи в размер на 252 хил.лева, представляващи производство на плат собствено производство, за които липсва заведена аналитична отчетност по видове- плат, трико, хастар.

Доклад върху правни и регулаторни изисквания

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл.38, пар.4), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Дружеството за отчетната 2008 г. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2008 г., изготвен в съответствие с Национални стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия.

Подпис:



A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Мария Станчева'.

Мария Станчева

Дата: 18.06.2009 год.

Адрес на одитора:

Димитровград, Волгоград 1- Б-2

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

ДЕЛЕНА ДД ЕООД

за 2008 год. Е И К : 126057408

(хил. лв.)

ПОКАЗАТЕЛИ	записан капитал	премии от емисии	резерв от последващи оценки	РЕЗЕРВИ				фин.резултат от минали години		текуща	ОБЩО
				законови	резерв от изкупени собств. Акции	резерв съгл. Учред. Акт	други резерви	неразпр. печалба	непокрита загуба	печалба / загуба	собствен капитал
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Салдо в началото на отчетния период	5							308		123	436
6. Финансов резултат за текущия период										169	169
7. Разпределение на печалбата, в т.ч. :								123		(123)	
--- увеличения								123			123
намаление										(123)	(123)
10. Други изменения в собствения капитал											
Салдо към края на отчетния период	5							431		169	605
Собствен капитал към края на отчетния период	5							431		169	605

Дата на съставяне на отчета: 28.02.2009г.

Съставител :
/Г.Тилева/

Ръководител:
/Д.делчев/

Заведен:
18.06.2009

М. Станчева

0433 Мария Станчева
Регистриран одитор



БАЛАНС

на

ДЕЛЕНА ДД ЕООД

към 31.12.2008г. ЕИК : 126057408

АКТИВ

ПАСИВ

РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	код на реда	Суми (хил.лв.)		РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	код на реда	Суми (хил.лв.)	
		Текуща година	Предходна година			Текуща година	Предходна година
А. ЗАПИСАН, но НЕВНЕСЕН КАПИТАЛ				А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Б. НЕТЕКУЩИ (ДЪЛГОТРАЙНИ) АКТИВИ				Г. ЗАПИСАН КАПИТАЛ		5	5
І. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ				ІІ. ПРЕМИИ ОТ ЕМИСИИ			
ІІ. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ				ІІІ. РЕЗЕРВ ОТ ПОСЛЕДВАЩИ ОЦЕНКИ			
1. Земи и сгради, в т.ч.:				ІV. РЕЗЕРВИ			
--- земи		136		4. Други резерви			
--- сгради		136					
2. Машини, произв. оборудване и трансп. средства		705	915	Общо за група IV:			
3. Съоръжения и други ДМА		39	32	V. Натрупана печалба / загуба от мин. години, в т.ч.:		431	308
Общо за група II:		880	949	--- Неразпределена печалба		431	308
ІІІ. ДЪЛГОСРОЧНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ				Общо за група V:		431	308
1. Предоставени заеми на предприятия в група				VI. ТЕКУЩА ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА)		169	123
2. Други заеми		108		ОБЩО за РАЗДЕЛ "А":		605	436
3. Изкупени собствени акции : номинална ст-ст хил.лв.				Б. ПРОВИЗИИ и СХОДНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ			
Общо за група III:		108		ОБЩО за РАЗДЕЛ "Б":		0	0
IV. ОТСРОЧЕНИ ДАЊЦИ				В. ЗАДЪЛЖЕНИЯ			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б":		988	949	1. Задължения по лизингови договори		28	60
В. ТЕКУЩИ (КРАТКОТРАЙНИ) АКТИВИ				до 1 година		28	60
І. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ				2. Задължения към финансови предприятия, в т.ч.:		2805	2543
1. Материали и суровини		751	488	до 1 година		2805	38
2. Незавършено производство		6		над 1 година			2505
3. Стоки и продукция, в.ч.		967	1048	3. Получени аванси, в т.ч.:		63	
продукция		177	5	до 1 година		63	
стоки		790	1043	над 1 година			
Общо по група I:		1724	1536	4. Задължения към доставчици, в т.ч.:		642	1027
II. ВЗЕМАНИЯ				до 1 година		642	1027
1. Вземания от клиенти и доставчици, в т.ч.:		334	804	над 1 година			
над 1 година				5. Други задължения, в т.ч.:		343	506
2. Вземания от предприятия от групата, в т.ч.:				--- други задължения, в т.ч.:		112	350
над 1 година				до 1 година		112	350
3. Други вземания, в т.ч.:		1371	1227	--- към персонала, в т.ч.:		159	104
над 1 година				до 1 година		159	104
Общо по група II:		1705	2031	над 1 година			
III. ИВЕСТИЦИИ				--- осигурителни задължения, в т.ч.:		41	38
IV. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА				до 1 година		41	38
1. Парични средства в брой		13	9	--- данъчни задължения, в т.ч.:		31	14
2. Парични средства в безсрочни сметки (депозити)		55	44	до 1 година		31	14
Общо по група IV:		68	53	ОБЩО за РАЗДЕЛ "В", в т.ч.:		3881	4136
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "В":		3497	3620	до 1 година		3881	1631
Г. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ				над 1 година			2505
СУМА НА АКТИВА (раздели А+Б+В+Г)		4486	4572	Г. Финансирания и приходи за бъд. периоди, в т.ч.:			
УСЛОВНИ АКТИВИ				СУМА НА ПАСИВА (раздели А+Б+В+Г)		4486	4572
				УСЛОВНИ ПАСИВИ			

Дата на съставяне на отчета: 28.02.2009г.

Съставител :
/Г.Тилева/

Ръководител :
/Д.Делчев/



3 сев ерия:

18. 06. 2009

№. Сс сс сс

0433 Мария
Станчева
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

на
ДЕЛЕНА ДД ЕООД

01.01.2008 - 31.12.2008

Е И К : 126057408

РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	код на реда	Сума (хил.лв.)		РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	код на реда	Сума (хил.лв.)	
		Текуща година	Предх. година			Текуща година	Предх. година
1. Намаление на зап.от продукция и НП			10	1. Нетни приходи от продажби, в т.ч. :		6237	7583
2. Разходи за суровини, мат. и ВУ, в т.ч. :		3375	4459	а) Продукция		3962	4844
а) суровини и материали		2724	3314	б) Стоки		1406	1794
б) външни услуги		651	1145	в) Услуги		869	945
3. Разходи за персонала, в т.ч. :		997	903	2. Увеличение на зап. продукция и НП		179	
а) разходи за възнаграждения		826	726	3. Други приходи		54	77
б) разходи за осигуровки, в т.ч. :		171	177	ОБЩО приходи от дейността		6470	7660
4. Разходи за амортизация и обезценка		340	227	4. Други лихви и фин. приходи, т.ч.			
а) разходи за амортиз. на ДА, в т.ч. :		336	227	приходи от лихви		8	
- разходи за амортизация		336	227	полож. разл. от пром. на вал курсове		38	125
б) разходи за обезценка на текущ КА		4		други приходи		3	1
5. Други разходи, в т.ч. :		1314	1766	Общо финансови приходи		49	126
а) балансова ст-ст на продадени активи		1204	1654	ОБЩО приходи от дейността		6519	7786
в) други		110	112				
ОБЩО Разходи за оперативна дейност		6026	7365				
6. Разходи от обезценка на фин. активи							
7. Разходи за лихви и други фин. разходи		304	284				
а) разходи за лихви		239	143				
б) разходи свързани с курсови разлики		39	107				
г) други		26	34				
8. Печалба от обичайната дейност		189	137				
9. Извънредни разходи							
Общо Разходи		6330	7649				
10. Счетоводна Печалба		189	137				
11. Разходи за данъци от печалбата		20	14				
12. Други данъци, алтернативни на КД							
13. Печалба (балансова)		169	123	11. Загуба (балансова)			
ВСИЧКО (Общо РАЗХОДИ+11+12+13)		6519	7786	ВСИЧКО (Общо ПРИХОДИ + 11)		6519	7786

Дата на изготвяне на отчета: 28.02.2009г.

Съставител :

/Г.Тилева/

Ръководител :

/Д.делчев/

Завършен:
18.06.2009

М. Станчева

0433 Мария
Станчева
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ по ПРЕКИЯ МЕТОД

ДЕЛЕНА ДД ЕООД

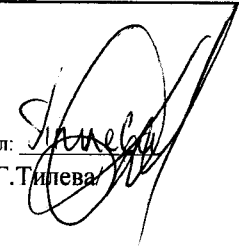
01. 01 . 2008 - 31 . 12 . 2008

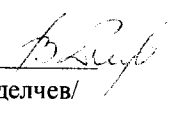
Е И К : 126057408

(хил.лв.)

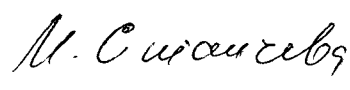
НАИМЕНОВАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	Текущ период			Предходна година		
	постъпл.	плащания	нетен поток	постъпл.	плащания	нетен поток
А. Парични потоци от основна дейност						
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	7045	5634	1411	8232	7102	1130
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	28	831	(803)	56	887	(831)
Платени и възстановени данъци върху печалбата					14	(14)
Други парични потоци от основната дейност	181	68	113	299	132	167
Всичко парични потоци от основната дейност (А)	7254	6533	721	8587	8135	452
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи		266	(266)		853	(853)
Всичко парични потоци от инвестиц. дейност (Б)		266	(266)		853	(853)
В. Парични потоци от финансова дейност						
Пар. потоци от доп.вноски и връщането им на собств.	122	334	(212)	739	542	197
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	449	412	37	2431	2080	351
Парични потоци, свързани с лихви,комисионни, дивиденди и др.	4	238	(234)		166	(166)
Плащания на задължения по лизингови договори		31	(31)		55	(55)
Всичко парични потоци от финансовата дейност (В)	575	1015	(440)	3170	2843	327
Г. Изменение на паричните средства през периода (А + Б + В)	7829	7814	15	11757	11831	(74)
Д. Парични средства в началото на периода			53			127
Е. Парични средства в края на периода			68			53

Дата на съставяне на отчета: 28.02.2009г.

Съставител: 
/Г.Тилева/

Ръководител: 
/Д.делчев/

Заверен:
18.06.2009


М.Станчева

0433 Мария
Станчева
Регистриран одитор





ГОДИШЕН ДОКЛАД

За дейността на „Делена ДД“ ЕООД

през 2008 година

I. РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

"Делена ДД" ЕООД гр. Хасково е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано с решение от 1996 г. в Хасковски окръжен съд по фирмено дело № 315, със седалище гр. Хасково, ул. "Васил Левски" № 2.

Дружеството се представлява и управлява от Делян Димчев Делчев.

Предметът на дейност на дружеството е производство и продажба на спортни и други изделия, стоки или други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство и последничество, складови сделки.

Настоящият финансов отчет е одобрен от Управителя на 28.02.2009 г. год.

Настоящият доклад за дейността на дружеството за финансовата 2008 година е изготвен на основание изискванията на разпоредбите по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството. Същият представя анализ на финансовите показатели, информация за финансовото състояние и постигнатите резултати през 2008 година, и отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на дружеството. Ръководството на дружеството е солидарно отговорно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в доклада за дейността на дружеството.

ОСНОВНИ КЛИЕНТИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Основните клиенти на дружеството са:

1. "BONNETERIE DARMOR, Франция
2. "АТАК", Словакия
3. "ОТТО", Германия
4. "SPORTIKA S.L", Италия
5. "Метро кеш енд кери България ЕООД", София
6. "Метрома" ООД, София
7. "Министерство на отбраната", София
8. "Н.С. Инвест груп" ЕООД
9. "Прото" ЕООД

ОСНОВНИ ДОСТАВЧИЦИ

Основни доставчици на дружеството са:

1. "Дерхан Текстил", Турция
2. "Зорлу", Турция
3. "Инчелер", Турция

- 4."Карделен Текстил " Турция
- 5."Йовега глас трейдинг" АД , Лозница
- 6."Кареси Текстил " Турция
- 7."Нертекс Иплик "Турция
- 8."EVN България Електроснабдяване "АД,гр.Хасково

1. Ликвидност.

Ликвидността показва способността на дружеството да посреща на текущите задължения към доставчици , персонала, държавата, да извършва своите текущи плащания към кредитори и други краткосрочни задължения.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ

	2008	2007
Коефициент на обща ликвидност (Текущи активи/Текущи пасиви)	0.90	0.88
	2008	2007
Коефициент на бърза ликвидност /Текущи активи – МЗ/Текущи пасиви)	0.46	0.50
	2008	2007
Коефициент на незабавна ликвидност (Парични средства)/Текущи пасиви)	0.46	1.28
	2008	2007
Коефициент на абсолютна ликвидност (Парични средства/Текущи пасиви)	0.02	0.03

Ликвидността изразена в коефициенти по отношение на налицните краткотрайни активи към нейните краткосрочни задължения е 0.90 през отчетния период и 0.88 през базисния период, което е с 0.02 пункта повече.

Коефициентът за бърза ликвидност е под 1 за двата разглеждани периода. За покриване на 1 лев текущи задължения дружеството разполага с 0.457 лева за отчетния период и 0.537 лева за предходния период като дружеството е намалило ликвидността си с 0.08 лева на 1 лев текущи задължения.

Коефициентите за незабавна ликвидност са променени през текущия и базисния период.

2.Рентабилност

Показателите за рентабилност са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на пасивите и на реалните активи на дружеството. Те отразяват каква част от финансовия резултат съответства на използваните от дружеството активи или наличните пасиви и с цената на какво са постигнати.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ

	2008	2007
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.03	0.02
	2008	2007
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.28	0.28
	2008	2007
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.04	0.03
	2008	2007
Коефициент на капитализация на активите	0.04	0.03

Коефициентите представени в горната таблица показват, че през 2008 година за един лев от нетния размер на приходите от продажби е реализирана 0.03 лева загуба, от собствения капитал 0.28 лева загуба, от пасивите 0.04 лева и от използване на реалните активи 0.04 лева загуба. В сравнение с предходната година тези коефициенти са увеличени, тъй като дружеството е реализирано положителен нетен финансов резултат от 189 хил.лева.

3. Показатели за ефективност

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ		
	2008	2007
Коефициент за ефективност на разходите	1.04	1.04
	2008	2007
Коефициент за ефективност на приходите	0.96	0.96

С един лев разходи през отчетния период са получени 1.04 лева приходи, а през 2007 година 1.04 лева.

През 2008 година са реализирани приходи от дейността по-малко в сравнение с базисния период – 1267 хил.лева, а извършените разходи за дейността за същия период са намалени с 1319 хил.лева. Отчетната стойност на продадените стоки е намаляла от 1654 хил.лева на 1204 хил.лева или с 450 хил.лева. През текущия период е печалба в размер на 189 хил.лева, при печалба през базисния период от 137 хил.лева.

4. Показатели за финансова автономност

Показателите за финансова автономност показват до каква степен дружеството може да работи със собствени средства и доколко зависи от кредиторите, какво е съотношението между собствения и привлечения капитал.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ		
	2008	2007
Коефициент на финансова автономност	0.16	0.11
	2008	2007
Коефициент на задлъжнялост	6.41	9.49

Показателите от таблицата коефициент за финансова автономност и коефициент на задлъжнялост показват, че дружеството през 2008 година има добра финансова автономност. Собственият капитал е достатъчен да се покрият пасивите.

КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ		
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	2008	2007
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	605	436
В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ		
Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	3881	4136
СОБСТВЕН КАПИТАЛ ПАСИВИ	4486	4572

Дружеството финансира дейността си основно със кредити от Райфайзен Банк ЕАД и Уникредит Булбанк ЕАД.

Балансова печалбата за 2008 г. е в размер на 169 х.лв. . През отчетния период са реализирани следните разходи:

А. Разходи за дейността	2008	2007
І. Разходи по икономически елементи	6026	7365
1. Разходи за материали	2724	3314
2. Разходи за външни услуги	651	1145
3. Разходи за амортизации	336	227
4. Разходи за възнаграждения	826	726
5. Разходи за осигуровки	171	177
6. Други разходи	110	112
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	1204	1654
7. Разходи за обезценка на Тек.К.А	4	
8. Намаление на запасите от продукция и НП		10

Основните приходи са от реализирани СМР и продадени горива.

А. Приходи от дейността	2008	2007
І. Нетни приходи от продажби на:	6470	7660
1. Приходи от продажба на продукция	3962	4844
2. Приходи от продажба на стоки	1406	1794
3. Приходи от продажба на услуги	869	945
4. Приходи от други продажби	54	77
5. Увеличение на запасите от продукция и НП	179	

ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Предвиждано развитие на дружеството

Предвижда се разширяване дейността на дружеството в областта на шивашката, плетачната промишленост , както и в областта на производството на алуминиева и ПВС дограма чрез сключване на нови договори за изработка в страната и чужбина. Периодично се сключват договори за производство с клиенти в ЕС , както и с клиенти от страната.

II. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ОСНОВНИ РИСКОВЕ ПРЕД ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ

Ръководството определя състоянието на дружеството на база изготвения финансов отчет за 2008 година като добро. Спазен е принципа за „действащо предприятие” при изготвянето на финансовия отчет.

Лихвен риск

Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната. Промяната в лихвените равнища би повлияла пряко върху търсенето и предлагането на банковите кредити.

Зависимост от определен доставчик

Този риск важи основно за доставката на материали от доставчиците от Турция за извършване на основната дейност на Дружеството. Зависимостта от тези доставчици се

дължи основно на възможността от налагане на негативни за Дружеството условия по промени в цените или промени в схемите за плащане.

Фирмен риск / обединява бизнес - риска и финансовия риск/

Бизнес-рискът се определя от самото естество на дейността на Дружеството. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъща както за отрасъла, в който фирмата функционира, така и за начина на доставка и продажба на стоките и услугите. Нормално е приходите на фирмата да варират в течение на времето като функция на промените в обема на продажбите и разходите, включени в себестойността.

Основният фирмен риск за "Делена ДД" ЕООД е свързан с възможността за намаляване на платежоспособното търсене на продуктите и услугите, предлагани от Дружеството, което би довело до неблагоприятно изменение на цените на крайния продукт (ценови риск). Ценовите рискове се изразяват в неблагоприятни ценови влияния както в приходната, така и в разходната част от прогнозните бюджети на Дружеството. Евентуални повишения в ценовите нива на ключови за дейността на Дружеството ресурси – цени на работната сила, на материали, на финансов ресурс, и т.н. биха могли да доведат до намаляване на рентабилността от дейността на Дружеството, както и да забавят инвестиционната му програма. Евентуалните повишения при доставката на цените на материалите, предназначени за производство и продажба, водят до увеличение на пазарните цени.

Ценови риск за Дружеството представлява бъдещето изменение на цената на материалите за извършване на дейността.

С цел ограничаване на този риск е необходимо да се анализират подробно основните фактори, които пораждат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на Дружеството. Факторите, влияещи върху пазарните цени, са много и трудно предвидими. Особено сложно е предвиждането на движението на цените на материалите. Други фактори са цената на работната сила, на финансовия ресурс и други.

Факторите, оказващи влияние, са много и от разнообразен характер: макроикономически — отразяващи цялостното състояние на икономиката в страната и политическата конюнктура; особеностите на дадения отрасъл - доставчици на суровини, материали и услуги, от които се нуждае Дружеството, тенденциите в развитието на отрасъла, очакванията на пазара и участниците на него за бъдещото развитие на дейностите приоритет за Дружеството.

Мерките, използвани за ограничаване на ценовия риск от „Делена ДД“ ЕООД са анализ и планиране на доставките. От особена важност е управлението на вземанията и договарянето на сроковете на плащане на доставките, т.е. управление на оборотния капитал на Дружеството. Активното управление на оперативните дейности и финансовите потоци позволяват да се постигне оптимална организация, съчетана с добра възвращаемост от основна дейност и я предпазват от възможността да изпадне в ликвидна криза.

Валутен риск

Продажбите на Дружеството се реализират основно на европейския и вътрешния пазар, и са в лева и в евро. В условията на валутен борд, този риск от дейността на Дружеството се трансформира в политически, валутен и кредитен макроикономически систематичен риск. Валутния курс BGN/EUR е фиксиран и не съществува валутен риск.

Ликвиден риск

Ползването на привлечени и/или заемни средства повишава несигурността относно навременното и пълно посрещане на всички необходими плащания за нормалното функциониране на Дружеството. Небалансираната структура на използваните дългови инструменти, спрямо собствения капитал на „Делена ДД“ ЕООД и спрямо паричните й потоци, може да увеличи вероятността от ниска (недостатъчна) ликвидност. С цел да се ограничат възможностите от възникване на недостатъчна ликвидност и евентуално затруднение за своевременно разплащане по съществуващи задължения, в „Делена ДД“ ЕООД е предприето, детайлно планиране на паричните потоци, управление на доставките и схемите за разплащане и следене на периодите на реализация на стоки и услуги. Търговските банки, с които Дружеството поддържа добри бизнес отношения, са друг източник на ликвидни средства.

Оперативни рискове

Оперативните рискове са свързани с управлението на Дружеството, а именно:

- невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията;

30 март 2008
Гр.Хасково



Гл.счетоводител:
/Г.Тилева/

Управител:
/Д.Делчев/