

2. Капиталови ресурси

Капиталова структура на дружеството по баланс към 31.12.2010 г. е както следва:

	Показатели	2009 г.	2010 г.	разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Основен капитал	376	376	X	X%
2	Резерви	2612	2508	-104	4%
3	Финансов резултат от предходни периоди	x	x	X	%
4	Финансов резултат от текущия период	-104	413	+517	125%
5	Собствен капитал (1+2+3+4)	2914	3327	+413	12%
6	Дълготрайни активи	4370	4588	+218	5%
7	Дългосрочни пасиви	652	781	+129	17%
8	Собствен основен капитал (6-7)	3718	3807	+89	2%
9	Краткотрайни активи	1347	2149	+802	37%
10	Краткосрочни задължения	2113	2546	+433	17%
11	Нетен оборотен (работен) капитал (9-10)	-766	-397	+369	48%
12	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	2765	3327	+562	17%
13	Общ капиталов ресурс	5808	6771	+963	14%
14	Дълготрайни материални активи	4354	4563	+209	5%
15	Степен на мобилност (неподвижност) на имуществото (8/5)	1.28	1,14	-0,14	11%
16	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс (финансова автономност) (5/13)	0.50	0,49	-0,01	2%
17	Дял на пасивите в общия капиталов ресурс (12/13)	0.48	0,49	+0,01	2%
18	Покриване на пасивите със собствен капитал (5/12)	1.05	1,00	-0,05	5%
19	Капиталова структура (12/5)	0.95	1,00	+0,05	5%
20	Коеф. на маневреност на собствения капитал (11/5)	-0.26	-0,12	+0,14	54%
21	Коеф. на покриване на краткосрочните задължения (11/10)	-0.36	-0,16	+0,20	56%
22	Коеф. на покриване на дългосрочните пасиви (5/7)	4.47	4,26	-0,21	5%
23	Коеф. на покриване на дълготрайните материални активи със собствен капитал (5/14)	0.67	0,73	+0,06	8%
24	Коеф. на покриване на дълготрайните активи със собствен капитал (5/6)	0.67	0,73	+0,06	8%

През 2010 г. общият капиталов ресурс възлиза на 6771 хил. лв. От тях 3327 хил. лв. или 49% е собствен капитал, 3327 хил. лв. или 49 % привлечен капитал и 117 хил.лв.финансирания или 2 %. В сравнение с предходната година капиталовия ресурс е увеличен с 963 хил. лв., което се равнява на 14%, в т.ч. собствения капитал е увеличен с 413 хил.лв., а привлечения капитал е увеличен с 562 хил.лв.

Собственият капитал е увеличен с 413 хил. лв. в т.ч. от намаление на резервите с 104 хил. лв., увеличение на финансовият резултата от текущият период с 517 хил. лв. Като

структура собственият капитал се разпределя на основен капитал 11 %, резерви 76% и финансов резултат 13 %.

Пасивите възлизат на 3327 хил. лв. и са с 562 хил. лв. повече от преходната година. Като структура пасивите се разпределят на дългосрочни 781 хил. лв. което е 24 % и краткосрочни 2546 хил. лв. което е 76 %.

Един лев пасиви се покрива с 1.00 лев собствен капитал, което е с 0.05 лева или 5 % по-малко в сравнение с 2009 г.

Основните фактори които са оказали влияние върху този показател спрямо 2009 г. са: увеличаване на финансовият резултата от текущият период с 125%, увеличаване на дългосрочните пасиви с 17 % и увеличаване на краткосрочните пасиви 17 %. Един лев дългосрочни пасиви се покрива с 4.26 лева собствен капитал, което е с 0,21 лева или 5% по-малко от предходната година. Един лев от краткосрочните задължения се покрива с -0.16 лева собствен оборотен капитал, което е с 0,20 повече от предходната година. През анализирания период 1 лев от дълготрайните материални активи се покрива с 0.73 лев собствен капитал, а един лев дълготрайни активи се покриват също 0.73 лева собствен капитал. Тези показатели са увеличени с 0.06 спрямо предходната година.

Важен финансов индикатор за дружеството е нетен оборотен капитал в размер на -397 хил. лв. Той е налице, тъй като краткотрайните активи през анализирания период са по-малко от краткосрочните задължения на фирмата. При анализ на финансовото състояние на дружеството се вижда, че задълженията към свързани предприятия са в размер на 901 хил.лв. В стойността на краткосрочните задължения се включват 221 хил.лв. задължения на “Импулс” АД към KHS – Германия авансов превод за доставка на материал от Thyssen Krup, които съгласно подписан анекс между дружествата ще бъдат платени чрез ежемесечни вноски в размер на 9376 EUR до пълното издължаване на сумата. При определяне на нетния оборотен капитал имайки в предвид задълженията на “Импулс” АД към KHS – Германия и Импулс 98 АД, които имат по скоро дългосрочен характер се вижда, че този показател има положителна величина и спрямо 2009г. е увеличен с 369 хил.лв. След направения анализ за 2010г. нетния оборотен капитал предполага доверие от страна на кредиторите и инвеститорите, което се потвърждава със сключването на Договор за заем с „Дойче лизинг България“ ЕАД, както и с редовното плащане на погасителните вноски по сключените договори за кредит с МКБ “Юнионбанк” АД и Банка ДСК АД – Габрово, както и погасителните вноски по договори за лизинг с: “Дойче лизинг България” ЕАД, “Ейч Ви Би Лизинг” ЕАД и “Райфайзенлизинг България” АД.

Хил. лв.

				Разлика	
	Показатели	2009	2010		%
1	Собствен капитал	2914	3327	+413	12%
2	Дългосрочни заеми	205	290	+85	29%
3	Отсрочени данъци	X	x	x	X
4	Задължения към свързани предприятия	937	901	-36	4%
5	Други дългосрочни задължения	331	98	-233	70%
6	Външни дългосрочни задължения (2+3+4+5)	1680	1289	-391	23%
7	Постоянен капитал (1+6)	4594	4616	+22	1%
8	Дълготрайни активи	4370	4588	+218	5%
9	Краткотрайни активи	1347	2149	+802	37%
10	Разходи за бъдещи периоди	91	34	-57	62%
11	Налични краткотрайни активи (9-10)	1347	2115	+768	36%
12	Краткосрочни задължения	2113	2546	+433	17%
13	Нетен оборотен (работен) капитал (9-12)	-766	-397	+369	48%
14	Сума на баланса (капитал всичко)	5808	6771	+963	14%
15	Коеф. на покриване на дълготрайните активи със постоянен капитал (7/8)	1.05	1,01	-0,04	4%
16	Коеф. на покриване на краткосрочните задължения с налични краткотрайни активи (11/12)	0.64	0,83	+0,19	23%
17	Съотношение на собствения капитал към сумата на баланса (1/14)	0.50	0,49	-0,01	2%

Постоянният капитал включва собствения капитал, дългосрочните заеми, отсрочените данъци и други дългосрочни задължения. През 2010 г. той възлиза на 4616 хил. лв. и е с 1 % повече от предходната година. Като структура постоянният капитал се разпределя на собствен капитал 3327 хил. лв. или 72 %, дългосрочни заеми 205 хил. лв. което е 6 %, задължения към свързани предприятия -901хил.лв./20%/ и други дългосрочни задължения 98хил. лв. – 2 %.

Ако от краткотрайните активи приспаднем краткосрочните задължения ще получим нетния оборотен капитал, с който разполага фирмата. През отчетния период той е -397 хил. лв. и е с 48 % повече от предходната година. Един лев от дълготрайните активи се покрива с 1.01 лева постоянен капитал, тази е стойността е с 4% по-малко от предходната година. Един лев от краткосрочните задължения се покрива с 0.83 лева налични краткотрайни активи, което е с 0.19лв. повече от предходната година.

3. Резултати от дейността

Основното производство на дружеството, от което се реализират най-голям обем продажби е производството на детайли и възли за основните клиенти на “Импулс” АД – KHS GmbH – Германия, MEDACTA – Швейцария ,WALTER- Германия, “Идеал Видима” АД – Севлиево, “Милара” ООД – София и др.. Нетните приходи от продажби за 2010 г. се формира

от реализираната продукция в размер на 6743 хил. лв., продажба на стоки – 204 хил. лв. и продажбата на услуги – 24 хил. лв.

	Показатели	2009	2010	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Приходи от обичайната дейност	5276	7233	+1957	27%
2	Разходи за обичайната дейност	5378	6788	+1410	21%
3	Печалба от обичайната дейност (1-2)	-102	445	+547	123%
4	Счетоводна печалба /преди данъчно облагане/	-102	445	+547	123%
5	Балансова печалба /след данъчно облагане/	-104	413	+517	125%
6	Нетен размер на приходите от продажби	5167	6971	+1804	26%
7	Рентабилност на база р-ди за дейността (3/2)	-0.02	0,07	+0,09	129%
8	Рентабилност от дейността (3/6)	-0.02	0,06	+0,08	133%
9	Обща рентабилност (4/6)	-0.02	0,08	+0,08	100%
10	Чиста рентабилност (5/6)	-0.02	0,06	+0,08	133%
11	Обща сума на активите	5808	6771	+963	14%
12	Собствен капитал	2914	3327	+413	12%
13	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	2765	3327	+562	17%
14	Рентабилност на капитала (5/11)	-0.02	0,06	+0,08	133%
15	Рентабилност на собствеността (5/12)	-0,04	0,12	+0,16	133%
16	Рентабилност на пасивите (5/13)	-0.04	0,12	+0,16	133%

През анализирания период са реализирани приходи от обичайната дейност за 7233 хил. лв., което е повече в сравнение с 2009 г. с 1957 хил. лв. или 27 %.

Разходите за обичайната дейност през 2010 г. възлизат на 6788 хил. лв. или с 1410 хил. лв. повече в сравнение с миналата година, което представлява 21 %.

Финансовият резултат от обичайната дейност е загуба 445 хил. лв., а след облагане с данъци финансовия резултат е 413 хил. лв. загуба.

II. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Към настоящият момент на управителните органи на дружеството не са известни други събития, които биха оказали съществено влияние върху финансовото състояние на дружеството.

III. Разработки в областта на иновационната дейност

“Импулс”АД е сертифициран по ISO 9001:2008. Произвежданите детайли и възли отговарят на изискванията за точност и прецизност.

IV. Разработки в областта на развойната дейност

През 2010г. са извършени следните дейности:

- Усвоени са 120 вида пластмасови и 50 вида метални детайли и възли влизащи в ГМК комплектите за колянни стави на фирма MEDACTA – Швейцария
- Изработени са 90 нови детайла и възли за фирма KHS GmbH – Германия
- Усвоени са 5 вида отрезни модула за фирма WALTER и 45 вида отрезни шини.
- Изработен е опитен образец на антенен редуктор по задание на фирма МИЛАРА ООД – София
- Изработена е инструментална екипировка за новоусвоявани детайли и възли; стендове за изпитване на налягане; приспособления; режещи и мерителни инструменти;
- Разгледани бяха всички постъпили запитвания от клиенти и изготвени съответни оферти.

V. Предвиждано развитие на дружеството

Основните цели през 2011г. ще бъдат постигнати с една разумна и последователна програма включваща следните приоритетни задачи:

- Усвояване на нови детайли и възли за фирма MEDACTA – Швейцария
- Усвояване на нови детайли за фирма KHS GmbH – Германия
- Усвояване на нови 80 вида отрезни модули и шини за фирма WALTER
- Своевременно обработване на постъпилите запитвания и изготвяне на оферти

Техническата поддръжка на производството от служителите на Импулс 98 АД през 2010 г. запазва своя характер, тя е насочена предимно към подобряване на произвежданите детайли и възли и промени в тях съобразно изискванията на традиционните клиенти на “Импулс” АД.

Основната цел на Дружеството за 2011г. е да запази извоюваната позиция, която има като един от основните доставчици за фирмите KHS GmbH – Германия, WALTER AG - Германия, MEDACTA – Швейцария МИЛАРА ООД – София. Стартирането на съвместната ни дейност с швейцарската фирма MEDACTA и подписването на тригодишно споразумение за производство на 29.01.2010г. е изключителен шанс за нас. Това е един отговорен и скъп бизнес. Отличното качество на продукцията и точността във времето на изпълнение на поръчките са водещи. Фундаменталната промяна на целия производствен процес не се предвижда, но работим за налагане на технологично по-