

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА „РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД - гр. СОФИЯ

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2012 г. и отчет за приходите и разходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия (НСФОМСП) и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка е на ръководството.

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 бе 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 отклонения.

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 отклонения 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 подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
На РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ АД
София, ул.Искър № 54
Към 31.12.2012 г.

ЕИК: 175382383

Актив			Пасив		
Раздели, групи, статии	Сума (хил.лева)		Раздели, групи, статии	Сума (хил.лева)	
	Текуща година	Предходна година		Текуща година	Предходна година
а	1	2	а	1	2
Б. Нетекущи (дълготрайни) активи			А. Собствен капитал		
II. Дълготрайни материални активи			I. Записан капитал	5877	2408
1. Земи и сгради, в т.ч.:			V. Натрупана печалба (загуба) от минали години, в т.ч.:		
- сгради	256	256	- неразпределена печалба	137	34
3. Съоръжения и други	84	84	- непокрита загуба	-377	-377
Общо за група II:	340	340	Общо за група V:	-240	-343
III. Дългосрочни финансови активи			VI. Текуща печалба (загуба)	-44	103
1. Акции и дялове в предприятия от група	2821	2770	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А":	5593	2168
2. Акции и дялове за продажба	4651		В. Задължения		
6. Други заеми	1518	1439	3. Получени аванси, в т.ч.:	3262	3262
Общо за група III:	8990	4209	- над 1 година	3262	3262
Общо за раздел Б:	9330	4549	4. Задължения към доставчици, в т.ч.:	40	107
В. Текущи (краткотрайни) активи			- до 1 година	40	45
3. Продукци и стоки в т.ч.:	0	2	- над 1 година		62
- стоки			6. Задължения към предприятия от група, в т.ч.:	635	635
Общо за група I:	0	2	- над 1 година	635	635
II. Вземания			8. Други задължения, в т.ч.:	195	195
1. Вземания от клиенти и доставчици, в т.ч.:	175	178	- над 1 година	195	195
- над 1 година	147	99	- към персонала, в т.ч.:	11	4
4. Други вземания в т.ч.:	190	133	- до 1 година	11	4
- над 1 година	78	25	- осигурителни задължения, в т.ч.:	11	2
Общо за група II:	365	311	- до 1 година	9	2
IV. Парични средства, в т.ч.:			- данъчни задължения	2	4
- в брой	40	73	- до 1 година	2	4
- безсрочни сметки (депозити)	12	1442	Общо за раздел В, в т.ч.:	4154	4209
Общо за група IV:	52	1515	- до 1 година	4154	4209
Общо за раздел В:	417	1828	- над 1 година	55	55
СУМА НА АКТИВА	9747	6377	СУМА НА ПАСИВА	9747	6377

Дата на съставяне:

01.03.2013г.

Съставител
Христо Цветков

Ръководител

Кирил Димитров

ЗАВЕРИЛ ГФО СЪГЛАСНО
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

2013-07-03

Кирил
Петков

Регистриран одитор

ЕНК: 175382383

Наименование на разходите	Сума /хил.лв/	
	текуща година	предходна година
1	2	3
А. РАЗХОДИ		
2. Разходи за суровини, материали и външни услуги в т.ч.:	95	66
а) суровини и материали	1	8
б) външни услуги	94	58
3. Разходи за персонала, в т.ч.:	34	32
а) разходи за възнаграждения	27	27
б) разходи за осигуровки, вт.ч.:	7	5
- осигуровки свързани с пенсии	6	5
4. Разходи за амортизация и обезценка, в т.ч.:	0	38
а) разходи за амортизация и обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	0	38
- разходи за амортизация		38
5. Други разходи, в т.ч.:	2	24
а) балансова стойност на продадени активи	2	20
Общо разходи за оперативната дейност	131	160
7. Разходи за лихви и други финансови разходи, в т.ч.:	36	62
- отрицателни разлики от операции с финансови активи	33	57
Общо финансови разходи	36	62
Общо разходи за обичайната дейност	167	222
8. Печалба от обичайната дейност	0	106
Общо разходи	167	222
10. Счетоводна печалба (общо приходи – общо разходи)	0	106
11. Разходи за данъци от печалбата		3
13. Печалба	0	103
Всичко (общо разходи + 11 + 12 + 13)	167	328

Наименование на приходите	Сума /хил.лв/	
	текуща година	предходна година
1	2	3
Б. ПРИХОДИ		
1. Нетни приходи от продажби в т.ч.:	28	28
в) услуги	28	28
4. Други приходи, в т.ч.:	2	18
- приходи от финасирания		
Общо приходи от оперативната дейност	30	46
7. Други лихви и финансови приходи, в т.ч.:	93	282
в) положителни разлики от промяна на валутни курсове		143
Общо финансови приходи	93	282
Общо приходи от обичайната дейност	123	328
8. Загуба от обичайната дейност	44	0
Общо приходи	123	328
10. Счетоводна загуба (общо приходи – общо разходи)	44	0
11. Загуба (ред 10 + ред 11 и 12 от раздел А)	44	0
Всичко (Общо приходи + 11)	167	328

Дата на съставяне:

01.03.2013г.

Съставител

Христо Цветков



ЗАВЕРИЛ ГФО СЪГЛАСНО
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

2013 - 01-23-0 Кирил
Петков
Регистриран одитор

ОТЧЕТ
за паричните потоци
На "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД ЕИК: 175382383
За 2012 г.

Наименование на паричните потоци		Текущ период			Предходен период		
	а	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
		1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от основна дейност							
1 Парични потоци, свързани с търговски контрагенти		258	470	-212	31	30	1
финансови активи, държани за търговски цели			4651	-4651			0
3 Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения			24	-24		31	-31
дивиденди и други подобни		14	36	-22			0
6 Платени и възстановени данъци върху печалбата		27		27	14		14
Всичко парични потоци от основна дейност (А)		299	5181	-4882	45	61	-16
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1 Парични потоци, свързани с дълготрайни активи			51	-51	25		25
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б)		0	51	-51	25	0	25
В. Парични потоци от финансова дейност							
връщането им на собствениците		3470		3470	962		962
предоставени заеми				0	558	182	376
дивиденди и други подобни				0	27		27
валутни курсови разлики				0	142	9	133
7 Други парични потоци от финансова дейност				0		3	-3
Всичко парични потоци от финансова дейност (В)		3470	0	3470	1689	194	1495
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)		3769	5232	-1463	1759	255	1504
Д. Парични средства в началото на периода				1515			11
Е. Парични средства в края на периода				52			1515

Дата на съставяне:

Съставител
01.03.2013г. Христо Цветков

Ръководител
Кирил Димитров

КИРИЛ ГФО СЪГЛАСНО
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

2013 07 30
Кирил Цветков
Регистриран одитор



СПРАВКА
за нетекущите(дълготрайните) активи към 31.12.2012 година
На "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД

ЕИК: 175382383

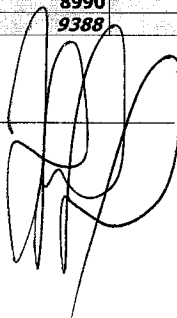
(хил.лв.)

Показатели	Отчетна стойност на нетекущите активи:				Последваща оценка		Преоценена стойност (4+5-6)	Амортизация				Последваща оценка		Преоценена амортизация в края на периода (11+12-13)	Балансова стойност в края на периода (7-14)
	в началото на периода	на постъпилите през годината	на излезлите през периода	в края на периода (1+2-3)	Увеличение	Намаление		в началото на периода	начислена през периода	Отчислена през периода	в края на периода (8+9-10)	Увеличение	Намаление		
а	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
II. Дълготрайни материални активи															
1. Земи и сгради, в т.ч.:	259	0	0	259	0	0	259	3	0	0	3	0	0	3	256
- сгради	259			259			259	3.00			3			3	256
2. Машини, производствено оборудване и апаратура	7.			7			7	7.			7			7	0
3. Съоръжения и други	132.			132			132	48.			48			48	84
Общо за група II:	398	0	0	398	0	0	398	58	0	0	58	0	0	58	340
III. Дългосрочни финансови активи															
1. Акции и дялове в предприятия от група	2 770.	51.		2821			2821				0			0	2821
3. Акции и дялове за продажба		4 651.		4651			4651				0			0	4651
6. Други заеми	1 439.	303.	224.	1518			1518				0			0	1518
Общо за група III:	4209	5005	224	8990	0	0	8990	0	0	0	0	0	0	0	8990
Общо нетекущи активи (I+II+III+IV)	4607	5005	224	9388	0	0	9388	58	0	0	58	0	0	58	9330

Дата на съставяне:

01.03.2013г.

Съставител
Христо Цветков



Ръководител
Кирил Димитров



ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГФО ЗА 2012 ГОДИНА

НА „РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД **КЪМ 31.12.2012 година**

Обща информация

„РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД /”Дружеството”/ е регистрирано в Търговския регистър по ф.д. 16186/2007 г. на 23.10.2007 г. от СГС със седалище и адрес на управление: гр. София, община Оборище, ул.”Искър” № 54, ет. 3, ап. 6, ЕИК: 175382383.

Предмет на дейност:

Всички видове строителна и инвестиционна дейност в страната и чужбина в областта на търговията, селското стопанство, туристическата индустрия, транспорта, промишлеността, сферата на услугите, интелектуалната собственост, управление на своя и поверена собственост при осъществяване на инвестиционна и строителна дейност, както и всяка друга дейност, представителство на български и чуждестранни юридически и физически лица, както и формиране на управление на инвестиционни материални и нематериални активи, управленска, търговска, рекламна, маркетингова, комисионна и лизингова дейност, консултации, разработване и финансиране на икономически и инвестиционни анализи, оценки и проекти и други дейности, които не са забранени от закон.

Структура на основния капитал:

„РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД е акционерно дружество с обикновенни поименни акции 3178413 бр. с номинал 1 лв. всяка и поименни привилегирани акции 2699004 бр. с номинал 1 лв. всяка.

Дружеството се управлява от съвет на директорите в състав:

Румен Йорданов Нанов
Кирил Христов Димитров
Стоян Стайков Стайков
Костадин Тодоров Петков
Франц Ферингер

Основа за изготвяне на Годишния финансов отчет на „РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД към 31.12.2012 г. е Закона за счетоводството, НСФОМСП, данъчните закони, засягащи

дейността на дружеството и вътрешните нормативни актове, утвърдени от ръководството на дружеството, свързани с дейността на дружеството. Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, което предполага, че дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Годишния финансов отчет на „РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД, е съставен според СС 1 и включва:

1. Счетоводен баланс – който представя активите, пасивите и собствения капитал на дружеството към 31.12.2012 г. Той е изготвен в двустранна форма, като са съпоставени данните от предходната 2011 г.
2. Отчет за приходите и разходите, където класификацията на приходите и разходите е по видове в съответствие с СС 1 и е съставен в двустранна форма. Данните по отчета са съпоставени за текущата 2012 с предходната 2011 г.
3. Отчет за паричните потоци, съставен по прекия метод в съответствие с СС 7, като паричните потоци се разделят по дейности, представляващи постъпления и плащания извършени от дружеството за 2012 г. съпоставени с предходната 2011 г.
4. Отчет за собствения капитал, в който се посочва информация за изменението на собствения капитал.
5. Справка за нетекущите/дълготрайните/активи към 31.12.2012 г.
6. Доклад за дейността на дружеството.

Активи и пасиви

Активи

Нетекущи активи – са активите, в които се включват материалните, нематериалните, оперативните и финансовите активи с дългосрочен характер.

Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са придобитите и притежавани от дружеството установени нефинансови ресурси, които отговарят на следните условия: имат натурално-веществена форма, използват се за производството или доставката на стоки или услуги, очаква се да бъдат използвани пред повече от един отчетен период и имат стойност при придобиване над 700 /седемстотин/ лева.

Дълготрайните материални активи на „РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД към 31.12.2012 г. възлизат по балансова стойност на 340 хил.лв. разпределени както следва:

1. Сгради – 256 хил.лв. – представляващи 5 бр. Апартаменти закупени с цел отдаване под наем. Отчетната стойност на тези имоти е в размер на 259 хил.лв.
2. Съоръжения и други – 84 хил.лв.- представляващи 6 бр. Автомобили с обща отчетна стойност 132 хил.лв /балансирана стойност 82 хил.лв./ и Компютри и периферни устройства с отчетна стойност – 7 хил.лв. /балансирана стойност 2 хил.лв. / намирайки се в офиса на дружеството.

Всички активи със стойност при придобиването им под 700 лв. се отчитат като текущи разходи.

Дълготрайните материални активи съгласно СС 16 се представят по цена на придобиване.

През отчетния период 2012 г. дружеството не е закупувало или продавало дълготрайни материални активи.

За амортизиране на дълготрайните материални активи дружеството прилага СС 16. Амортизационните норми са както следва:

	Счетоводна амортизационна норма	Данъчна амортизационна норма
	Не се амортизира	Не се амортизира
Земи		
Сгради	4 %	4%
Машини	30 %	30 %
Съоръжения и други	4 %	4 %
Компютри и периферни у-ва	50 %	50 %
Обзавеждане и др.ДМА	15 %	15 %
Автомобили	25 %	25 %

През 2012 г. не са начислявани амортизационни отчисления поради издадена заповед № 1/04.01.2012 г. от управата на дружеството за спиране на амортизациите.

При продажба на дълготраен материален актив се прави съпоставка между продажбата и неговата балансова стойност, като разликата се отразява в отчета за приходи и разходи „балансирана стойност на продадените активи”

Нематериални дълготрайни активи – СС 38

„РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД не притежава нематериални дълготрайни активи.

Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи включват предоставени средства в други предприятия под формата на акции, дялове, имащи характер на дългосрочни инвестиции и предоставени заеми.

При отчитането на акциите и дяловете съгласно СС 28 се използва „СЕБЕСТОЙНОСТЕН МЕТОД”. Метод на отчитане, според който инвестицията се отчита по себестойност (цена на придобиване). Инвеститорът отчита приход от инвестицията единствено до степента, в която той получава суми при разпределение на

натрупаните печалби на предприятието (дивиденди), в което е инвестирано, възникнали след датата на придобиване на инвестицията. Разпределенията, надвишаващи тези печалби, представляват възстановяване на инвестицията и се отчитат като намаление на себестойността ѝ.

„РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД притежава:

1. Дялове в предприятия от група – 2821 хил.лв. разпределени както следва:
 - „СЕЙНТ ГЕЙБРИЪЛ РЕСОРТ” ООД ЕИК: 175286214, адрес: р-н Възраждане, бул. „Христо Ботев” № 79, ет. 3 – 99.53 % участие. Себестойността на участието е в размер на 848 хил.лв.
 - „ИНДЪСТРИС КОНСУЛТИНГ” ООД ЕИК : 175349579, адрес: р-н Възраждане, бул. „Христо Ботев” № 79, ет. 3 – 49 % участие. Себестойността на участието е в размер на 2 хил.лв.
 - „ИНФО ТЕХНОЛОДЖИ МЕНИДЖМЪНТ” ООД ЕИК: 200685150, адрес: р-н Възраждане, бул. „Христо Ботев” № 79, ет. 3 – 33.3 % участие. Себестойността на участието е в размер на 3 хил.лв.
 - „МБАЛ ЕСПЕРАНЦА” ООД ЕИК: 131305848, адрес р-н Оборище, ул. Искър № 54, ет. 3, офис 6 – 20 % участие. Себестойността на участието е в размер на 4 хил.лв.
 - „ZAO WEST CAPITAL”, USA Себестойността на участието е в размер на 51 хил.лв.
 - НОРД ИНВЕСТМЪНТ ГМБХ, Австрия. Себестойността на участието е в размер на 1913 хил.лв.
 - „РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД – КОМАНДИТНО ДРУЖЕСТВО – ЕИК: 201168316, адрес р-н Възраждане, бул. Христо Ботев № 79, ет. 3 - в размер на 1 хил.лв. представляващи 100 % участие. Себестойността на участието е 1 хил.лв.
2. Акции – 4651 хил.лв. Закупените акции и облигации са от следните дружества:
 - UNITED CAPITAL PLC
3. Други заеми – това са заеми предоставени на физически и юридически лица в размер на 1518 хил.лв.

Текущи активи

Текущите активи на дружеството включват: Материални запаси, Вземания, Парични средства в лева и валута разпределени в каса и разплащателна сметка.

Материални запаси

Материалните запаси се отчитат съгласно СС 2 и са разделени на материали и стоки.

Закупените материали и стоки се заприхождават по цена на придобиване а се отписват по средно претеглена стойност съгласно СС 2.

„РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД през 2012 г. не е притежавало материали.

Вземания

Вземанията са под формата на вземания от клиенти, аванси към доставчици и други вземания, както следва:

1. Вземания от клиенти – 27 хил.лв. представляващи вземания по услуги за консултации.
2. Вземания от доставчици по аванси – 148 хил.лв. представляващи платени суми по неизпълнени към 31.12.2012 г. договори.
3. Други вземания – 190 хил.лв. представляващо плащане към CAPITAL UND INDUSTRIE INVESTMENT

Парични средства

Паричните средства са притежаваните от предприятието авоари под формата на касови наличности и наличности в банкови сметки. Те са разпределени както следва:

1. Парични средства в брой – 40 хил.лв.
2. Парични средства в разплащателни сметки – 12 хил.лв.

Собствен капитал

Собствения капитал на „РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД към 31.12.2012 г. е 5593 хил.лв. В него се включват :

1. Основен записан капитал – 5877 хил.лв. – През 2012 г. основния капитал се увеличи с 3469 хил.лв. като допълнителни вноски от акционерите.
2. Неразпределена печалба от минали години – 137 хил.лв. /108 хил.лв. печалба от 2011 г. и 29 хил.лв. от 2009 г./
3. Непокрита загуба – 377 хил.лв. / от 2006 г. 50 хил.лв, от 2009 г. 60 хил.лв и от 2010 г. 267 хил.лв./
4. Загуба от 2012 г. – 44 хил.лв.

Нетекущи пасиви

Нетекущите пасиви са задълженията на дружеството със срок на уреждане по-дълъг от 12 месеца. Към 31.12.2012 г. „РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД притежава следните нетекущи пасиви:

1. Получени аванси – 3262 хил.лв. – представляващи аванси по дългосрочни договори.

2. Задължения към предприятия от група – 635 хил.лв
3. Други задължения – 195 хил.лв.

Текущи пасиви

Текущите задължения са със срок на уреждане по-кратък от 12 месеца.

Разпределят се както следва:

1. Задължения към доставчици – 40 хил.лв.
2. Задължения към персонала – 11 хил.лв.
3. Осигурителни задължения – 9 хил.лв.
4. Задължения за данъци – 2 хил.лв.

Разходи

Разходите през 2012 г. са разпределени както следва:

1. Разходи за материали – 1 хил.лв.
2. Разходи за външни услуги – 94 хил. лв.
 - Разходи по договор с „БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД за анализ на фирма в размер на 57 хил.лв.
 - Разходи по договори за управление – 10 хил.лв.
 - Разходи за счетоводно обслужване – 10 хил.лв.
 - Разходи за наеми – 12 хил.лв.
 - Разходи за превод и легализация на документи – 3 хил.лв
 - Разходи за комуникации – 2 хил.лв
3. Разходи по договори за управление – 10 хил.лв.
4. Разходи за счетоводно обслужване – 10 хил.лв.
5. Разходи за възнаграждения – 27 хил.лв – Средносписъчният брой на персонала е – 7 бр.
6. Разходи за осигуровки – 7 хил.лв.
7. Разходи за преценка на наличните парични средства – 33 хил.лв.

Валутният курс за преизчисляване на паричните позиции в отчетната валута към 31.12.2012 г. е както следва:

1 EUR – 1.95583

1USD – 1.4836

Приходи

В съответствие с СС 18 приходите се определят като, приходи от реализирана продукция, реализирани стоки и услуги във връзка с обичайната си дейност.

През 2012 г. дружеството е реализирало нетни приходи от услуги, продажба на ДМА и приходи от лихви. Разпределени както следва:

1. Приходи от продажби на услуги – 28 хил.лв.
2. Други приходи – 2 хил.лв.
3. Приходи от лихви – 93 хил.лв.

Нетни печалби и загуби за периода

„РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ” АД през 2012 г. е реализирало загуба в размер на 44 хил.лв.

Промени в счетоводната политика СС 8

Промени в счетоводната политика за 2012 г. на дружеството спрямо 2011 г. няма.

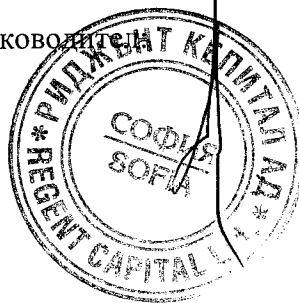
Корекции на финансовия резултат

Корекции не са правени на финансовия резултат.

31.03.2013 г.

Съставил:

Ръководител



РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ АД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2012 г.

Ръководството на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД представя своя годишен доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2012 г., изготвен в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия.

„РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ“ АД /"Дружеството"/ е регистрирано в Търговския регистър по ф.д. 16186/2007 г. на 23.10.2007 г. от СГС със седалище и адрес на управление: гр. София, община Оборище, ул. "Искър" № 54, ет. 3, ап. 6, ЕИК: 175382383.

Дружеството има следния предмет на дейност - КОНСУЛТАНСКА ДЕЙНОСТ, ПОСРЕДНИЧЕСТВО, КОНСУЛТИРАНЕ, И РЕАЛИЗАЦИЯ НА ВСЯКАКВИ СДЕЛКИ, ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА НЕОБРАБОТЕНИ И ОБРАБОТЕНИ СТОКИ, СПЕДИТОРСКА, КОМИСИОНЕРСКА И ЛИЗИНГОВА ДЕЙНОСТ, ТЪРГОВСКО-ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО И ПОСРЕДНИЧЕСТВО НА МЕСТНИ И ЧУЖДЕСТРАННИ ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ФИНАНСОВО ПОСРЕДНИЧЕСТВО, ПОСРЕДНИЧЕСТВО НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ, ТЪРГОВИЯ С ЕЛЕКТРИЧЕСТВО В ЧАСТНОСТ И С ЕНЕРГИЯ ОБЩО, КАКТО И ВСЯКА ДРУГА ДЕЙНОСТ, КОЯТО НЕ Е ИЗРИЧНО ЗАБРАНЕНА ОТ ЗАКОНА.

Дружеството към 31.12.2012 г. няма открити клонове.

Анализ на резултата от дейността

Приходи

Дружеството е реализирало приходи за 2012 г. както следва:

1. Приходи от услуги представляващи консултации по бизнес проекти на дружества извън територията на страната – 28 хил.лв.
2. Приходи от други продажби представляващи продажба на лек автомобил – 2 хил.лв.
3. Приходи от лихви по заеми – 93 хил.лв

Оперативни разходи

Най-голям относителен дял в разходите на Дружеството заемат:

1. Разходите за външни услуги – 94 хил.лв. представляващи:
 - Разходи по договор с „БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД за анализ на фирма в размер на 57 хил.лв.
 - Разходи по договори за управление – 10 хил.лв.
 - Разходи за счетоводно обслужване – 10 хил.лв.
 - Разходи за наеми – 12 хил.лв.
 - Разходи за превод и легализация на документи – 3 хил.лв
 - Разходи за комуникации – 2 хил.лв

РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ АД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2012 г.

2. Разходи за възнаграждения – 27 хил.лв
3. Разходи за осигуровки – 7 хил.лв.
4. Разходи за преоценка на наличните парични средства – 33 хил.лв.

Финансов резултат

Дружеството е приключило с загуба 2012 г. в размер на 44 хил.лв.

Дългосрочни активи

Дългосрочните активи на дружеството към 31.12.2012 г. са в размер на 9330 хил.лв.
И се състоят от

1. Дълготрайни материални активи:
 - 1.1. Сгради – 256 хил.лв.
 - 1.2. Съоръжения и други – 84 хил.лв.

През 2012 г. няма новопридобити Дълготрайни материални активи.

2. Дългосрочни финансови активи:

- 2.1. Дялове в предприятия от група – 2821 хил.лв. разпределени както следва:
 - „СЕЙНТ ГЕЙБРИЪЛ РЕСОРТ“ ООД ЕИК: 175286214, адрес: р-н Възраждане, бул. „Христо Ботев“ № 79, ет. 3 – в размер на 848 хил.лв. представляващи 99.53 % участие
 - „ИНДЪСТРИС КОНСУЛТИНГ“ ООД ЕИК : 175349579, адрес: р-н Възраждане, бул. „Христо Ботев“ № 79, ет. 3 – в размер на 2 хил.лв. представляващи 49 % участие
 - „ИНФО ТЕХНОЛОДЖИ МЕНИДЖМЪНТ“ ООД ЕИК: 200685150, адрес: р-н Възраждане, бул. „Христо Ботев“ № 79, ет. 3 – в размер на 3 хил.лв. представляващи 33.3 % участие
 - „МБАЛ ЕСПЕРАНЦА“ ООД ЕИК: 131305848, адрес р-н Оборище, ул. Искър № 54, ет. 3, офис 6 – в размер на 4 хил.лв. представляващи 20 % участие
 - „НОРД ИНВЕСТМЪНТ ГМБХ“ в размер на 1913 хил.лв.
 - „РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ“ АД – КОМАНДИТНО ДРУЖЕСТВО – ЕИК: 201168316, адрес р-н Възраждане, бул. Христо Ботев № 79, ет. 3 - в размер на 1 хил.лв. представляващи 100 % участие
- 2.2. Акции – 4651 хил.лв. от дружество UNITED CAPITAL PLC
- 2.3. Други заеми – 1518 хил.лв.

През 2012 г. са закупени акции на стойност 4651 хил.лв. с цел продажба.

Краткосрочни активи

1. Краткосрочните активи на дружеството към 31.12.2012 г. са в размер на 417 хил.лв. и се състоят от:

- 1.1. Вземания от клиенти в размер на 27 хил. лв.
- 1.2. Вземания от доставчици по аванси в размер на 147 хил.лв.

РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ АД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2012 г.

1.3. Други вземания 190 хил.лв.

1.4. Наличността на парични средства към 31.12.2012 г е 40 хил. лева в касата и 12 хил.лв. в разплащателни сметки.

Дългосрочни пасиви

1. Дългосрочните пасиви на Дружеството са в размер на 4092 хил.лв., разпределени както следва:

1.1. Получени аванси – 3262 хил.лв.

1.2. Задължения към предприятия от група – 635 хил.лв.

1.3. Други задължения – 195 хил.лв.

Краткосрочни пасиви

1. Краткосрочните пасиви на Дружеството са в размер на 62 хил.лв., разпределени както следва:

1.1. Задължения към доставчици – 40 хил.лв.

1.2. Задължения към персонала за неизплатени заплати – 11 хил.лв.

1.3. Осигурителни задължения – 11 хил.лв.

Капитал

Капиталът на Дружеството е в размер на 5877 хил. лв. и се състои от обикновенни поименни акции 3178413 бр. с номинал 1 лв. всяка и поименни привилегировани акции 2699004 бр. с номинал 1 лв. всяка.

Финансови показатели

Съдържание

СПИСЪК НА ТАБЛИЦИТЕ	2
СПИСЪК НА ГРАФИКИТЕ	2
ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ	3
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ПОКАЗАТЕЛИ	4
Активи	4
Пасиви	5
Финансов резултат	6
Рентабилност на реалните активи	7
Рентабилност на собственият капитал	8
Рентабилност на нетните приходи от продажби	8
Нетни приходи от продажби към реални активи	9
Постоянен капитал	9
Оборотен капитал	10
Обща ликвидност	10
Бърза ликвидност	11
Незабавна и абсолютна ликвидност	11
Оборотен капитал към приходи от продажби	12
Коефициент на посрещане на лихвените плащания	12
Финансова задлъжнялост	13
Общ дълг към собствен капитал	13
Действащо предприятие	14
ФИНАНСОВО РЕЗЮМЕ	15
БЕЛЕЖКИ И ДИАГРАМИ	16

Списък на таблиците

Таблица 1.	Структура и динамика на активите	4
Таблица 2.	Структура и динамика на пасивите	5
Таблица 3.	Структура и динамика на приходите и разходите	6
Таблица 4.	Рентабилност на реалните активи	7
Таблица 5.	Рентабилност на реалните активи	8
Таблица 6.	Рентабилност на собствения капитал	8
Таблица 7.	Рентабилност на приходите от продажби	8
Таблица 8.	Обръщаемост на реалните активи	9
Таблица 9.	Изменения в постоянния капитал	10
Таблица 10.	Изменения в оборотния капитал	10
Таблица 11.	Изменения в общата ликвидност	11
Таблица 12.	Изменения в бързата ликвидност	11
Таблица 13.	Изменения в незабавната и абсолютна ликвидност	12
Таблица 14.	Оборотен капитал към продажби	12
Таблица 15.	Коефициент на посрещане на лихвените плащания	13
Таблица 16.	Финансова задлъжнялост	13
Таблица 17.	Общ дълг към собствен капитал	14
Таблица 18.	Действащо предприятие	14

Списък на графиките

Диаграма 1.	Динамика на общите и текущи активи (х.лв.)	5
Диаграма 2.	Динамика на собствения капитал (х.лв.)	6
Диаграма 3.	Динамика на приходите и финансовия резултат (х.лв.)	7
Диаграма 4.	Рентабилност на реалните активи и на продажбите	9
Диаграма 5.	Постоянен и оборотен капитал (х.лв.)	9
Диаграма 6.	Динамика на ликвидността	12
Диаграма 7.	Оборотен капитал към продажби и покрите на лихвените плащания	13
Диаграма 8.	Финансова задлъжнялост и дълг към собствен капитал	14
Диаграма 9.	Динамика на основния капитал	16
Диаграма 10.	Динамика на преоценъчния резерв	16
Диаграма 11.	Динамика на резервите	16
Диаграма 12.	Динамика на натрупаната печалба (загуба)	16
Диаграма 13.	Динамика на текущите пасиви	16
Диаграма 14.	Динамика на разходите за материали	17
Диаграма 15.	Динамика на разходите за външни услуги	17
Диаграма 16.	Динамика на разходите за амортизации	17
Диаграма 17.	Динамика на разходите за заплати	17
Диаграма 18.	Динамика на разходите за осигуровки	17
Диаграма 19.	Динамика на финансовите разходи	18
Диаграма 20.	Динамика на разходите за лихви	18
Диаграма 21.	Динамика на извънредните разходи	18
Диаграма 22.	Динамика на разходите за данъци	18
Диаграма 23.	Динамика на нетните приходи от продажби	18
Диаграма 24.	Динамика на финансовите приходи	19
Диаграма 25.	Динамика на извънредните приходи	19
Диаграма 26.	Динамика на счетоводната печалба	19

Финансови показатели

Настоящото изложение представлява изследване на финансовото и имуществено състояние на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София

Данните, необходими за анализа, са представени в счетоводните отчети на компанията за периода, приключващ към Декември 31, 2012

Анализът обхваща посочените по-долу абсолютни и относителни финансови показатели, за които в изложението са посочени съответните бележки.

(Показател, бележка, хил.лв., процент)	бележка	2012	2011
АКТИВИ, ПАСИВИ, РЕЗУЛТАТ			
Активи	1	9 747	6 377
Пасиви	2	9 747	6 377
Финансов резултат	3	-44	103
РЕНТАБИЛНОСТ			
Рентабилност на реалните активи	4	-0.5%	n/a
Рентабилност на собствения капитал	5	-0.8%	4.8%
Рентабилност на нетните приходи от продажби	6	-146.7%	223.9%
Нетни приходи от продажби към реални активи	7	0.4%	n/a
ЛИКВИДНОСТ			
Постоянен капитал	8	8 855	5 430
Оборотен капитал	9	-475	881
Обща ликвидност	10	0.47	1.93
Бърза ликвидност	11	0.47	1.93
Незабавна ликвидност	12	0.06	1.60
Абсолютна ликвидност	12	0.06	1.60
Оборотен капитал към приходи от продажби	13	-1583.3%	1915.2%
Посрещане на лихвените плащания	14	-0.22	22.20
КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ			
Финансова задлъжнялост	15	42.6%	66.0%
Общ дълг към собствен капитал	16	74.3%	194.1%
Действащо предприятие	17		

Бележки към финансовите показатели

1. Активи

Активите характеризират имущественото състояние на всяка компания. От тяхната структура може да се съди за промените в това състояние.

Абсолютните и относителни (процентни) увеличения, респективно намаления на видовете активи за анализирания период са представени в Таблица 1.

Таблица 1. Структура и динамика на активите
на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София

(Активи, хил.лв., процент)	2012	% ⁽ⁱ⁾	2011	%	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾	К ⁽ⁱⁱⁱ⁾
Дълготрайни материални активи	340	3	340	5	0	n/a
Нематериални дълготрайни активи	0	0	0	0	0	n/a
Дълготрайни финансови активи	8 990	92	4 209	66	4 781	1.14
Търговска репутация	0	0	0	0	0	n/a
Разходи за бъдещи периоди	0	0	0	0	0	n/a
	9 330	96	4 549	71	4 781	1.05
Материални запаси	0	0	2	0	-2	-1.00
Краткосрочни вземания	365	4	311	5	54	0.17
Краткосрочни финансови активи	0	0	0	0	0	n/a
Парични средства	52	1	1 515	24	-1 463	-0.97
Разходи за бъдещи периоди	0	0	0	0	0	n/a
	417	4	1 828	29	-1 411	-0.77
	9 747	100	6 377	100	3 370	0.53
Реални активи	9 747	100	6 377	100	3 370	0.53
Текущи активи	417	4	1 828	29	-1 411	-0.77

(i) Процент от общата сума на активите

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева)

(iii) Изменението спрямо базисния период, представено като коефициент, например: 144% = 1.44

Сравняването на абсолютните суми по видове активи за текущия и предходните периоди помага да се измерят измененията в имуществената структура. Този вид анализ е известен като *хоризонтален анализ*. Измененията в абсолютните суми на активите следва да се разглеждат като увеличаване или намаляване на *капитала*. Увеличаването на активите е свързано с увеличаване на капитала и обратно: намаляването на активите е намаляване на капитала. Съпоставянето на различните видове активи с общата сума на активите е известно като *вертикален анализ*.

През анализирания период общата сума на активите се увеличава с 3370 хил.лв. спрямо 2011 година.

Увеличаването на общата сума на активите спрямо базисния период се дължи на факторите:

1. Запазване размера на материалните дълготрайни активи.
2. Запазване размера на нематериалните дълготрайни активи.
3. Увеличение на дълготрайните финансови активи с 4 781 хил.лв.
4. Запазване размера на търговската репутация.
5. Запазване размера на разходите за бъдещи периоди.
6. Намаляване на материалните запаси с 2 хил.лв.
7. Увеличение на краткосрочните вземания с 54 хил.лв.
8. Запазване размера на краткосрочните финансови активи.
9. Намаляване на паричните средства с 1 463 хил.лв.
10. Запазване размера на разходите за бъдещи периоди.

Общо влияние на факторите (увеличение): 3 370 хил.лв.

За 2012 година краткотрайните активи съставляват 4 % от сумата на активите, а през базовата 2011 година те са 29 %. Намалението, респективно увеличението, на краткотрайните активи следва да се анализира детайлно от гледна точка на ликвидността. При равни други условия по-малкият дял на краткотрайните активи е фактор за влошаване на ликвидността. Разликата между размера на *краткотрайните активи* и сумата на разходите за бъдещи периоди се дефинира като *текущи активи*.

По-ниският дял на текущите активи може да бъде отрицателен фактор при определянето на

ликвидността в случай, че те са с *добро качество*. При наличието на *неликвидни активи* ви-сокият размер на текущите активи води до влошаване на ефективността на капитала.

Реалните активи, представляващи разлика между общата сума на активите и разходите за бъдещи периоди, имат стойност в размер на 9747 х. лева за 2012 година и 6377 хил. лева през 2011 година.

Намалението на размера на реалните активи спрямо базисния период се дължи на влиянието на факторите:

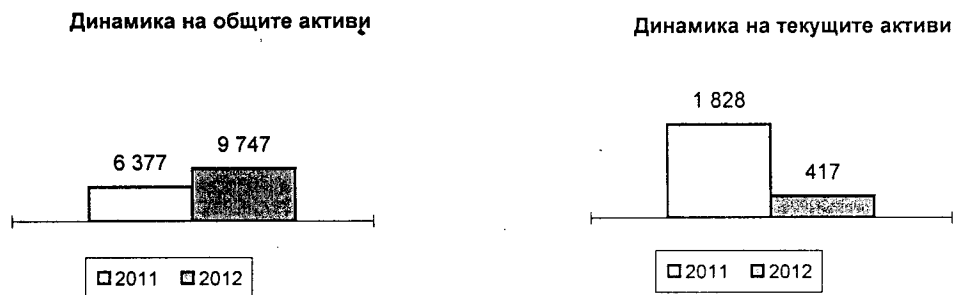
1. Запазване размера на дълг. разходи за бъдещи периоди.
2. Запазване размера на кратк. разходи за бъдещи периоди.
3. Увеличение на общата сума на активите с

Общо влияние на факторите (увеличение):

3 370 хил.лв.

3 370 хил.лв.

Диаграма 1. Динамика на общите и текущи активи (в х.лв.)



2. Пасиви

Пасивите най-често се разглеждат като показател, характеризиращ финансовото състояние на компанията. От *структурата* на пасивите може да се съди за промените в това състояние. Структурата на общите пасиви е свързана с определянето на редица финансови съотношения, например общ дълг към пасиви, а също и размер на постоянния капитал.

Изменението в абсолютната сума на пасивите следва да се разглежда като увеличение или намаление на капитала. *Намалението* на пасивите е свързано с *увеличаване* на капитала и обратно-увеличаването на пасивите е намаление на капитала. При анализа на изменението на дяла на собствения капитал следва да се обърне внимание на преоценъчния резерв. Изключвайки *преоценъчния резерв* от факторите, влияещи върху увеличението на собствения капитал, ще получим *действителното* увеличение, което е резултат на *дохода* от капитал, т.е. на печалбата.

През анализирания период размерът на собствения капитал се увеличава с 3425 х. лв спрямо базисната 2011 година. Данните са представени в Таблица 2.

Таблица 2. Структура и динамика на пасивите на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София

(Пасиви, хил.лв., процент)	2012	% ⁽ⁱ⁾	2011	%	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾	К ⁽ⁱⁱⁱ⁾
Основен капитал	5 877	60	2 408	38	3 469	1.44
Резерви	0	0	0	0	0	n/a
Финансов резултат	-284	-3	-240	-4	-44	0.18
	5 593	57	2 168	34	3 425	1.58
Дългосрочни задължения	3 262	33	3 262	51	0	n/a
Приходи за бъдещи периоди	0	0	0	0	0	n/a
	3 262	33	3 262	51	0	n/a
Краткосрочни задължения	892	9	947	15	-55	-0.06
Приходи за бъдещи периоди	0	0	0	0	0	n/a
	892	9	947	15	-55	-0.06
	9 747	100	6 377	100	3 370	0.53
Собствен капитал/Дълг. активи	59.9%		47.7%		12.2%	0.26
Кратк. активи/Краткоср. пасиви	0.47		1.93		-1.46	-0.76

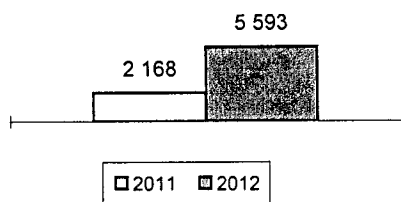
(i) Процент от общата сума на пасивите

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил. лева и в процент)

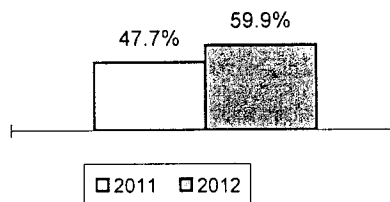
(iii) Изменението спрямо базисния период, представено като коефициент, например: 144% = 1.44

Диаграма 2. Динамика на собствения капитал (х.лв.)

Динамика на собствения капитал



Собствен капитал/Дълготрайни активи



Факторите, влияещи върху увеличаването на собствения капитал спрямо базисния период, са:

1. Увеличение (+) на дълготрайните активи с	4 781 хил.лв.
2. Намаляване (-) на краткотрайните активи с	1 411 хил.лв.
3. Запазване размера на дългосрочните пасиви.	
4. Намаляване (+) на краткосрочните пасиви с	55 хил.лв.
Общо влияние на факторите (увеличение):	3 425 хил.лв.

Делът на собствения капитал в пасивите през отчетната 2012 година е 57 процента, като увеличението спрямо предходната година е 23 пункта.

Дългосрочните пасиви намаляват дела си в размера на общите пасиви с 18 пункта спрямо 2011 год.

Изменението на краткосрочните пасиви през 2012 година спрямо базовата 2011 год. е 55 хил.лева - намаление. През 2012 година делът на краткосрочните пасиви в общите пасиви е 9 %, като намалението спрямо базовия период е 6 пункта.

През анализирания период размерът на собствения капитал не покрива изцяло дълготрайните активи, което не гарантира дългосрочното им използване. Същевременно краткосрочните пасиви превишават краткотрайните активи.

3. Финансов резултат

Като печалба и, следователно, като доход от капитала, се смятат само активите, придобити над сумите, необходими за поддържането на капитала, т.е. печалбата е остатъкът след отчисляването на разходите от приходите. Когато разходите превишават приходите, остатъкът е чиста загуба.

Таблица 3. Структура и динамика на приходите и разходите на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	% ⁽ⁱ⁾	2011	%	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾	К ⁽ⁱⁱⁱ⁾
Приходи от дейността, в т.ч.	123	410	328	713	-205	-0.63
Приходи от продажби	30	100	46	100	-16	-0.35
Финансови приходи	93	310	282	613	-189	-0.67
Разходи за дейността, в т.ч.	167	557	222	483	-55	-0.25
Финансови разходи, в т.ч.	36	120	62	135	-26	-0.42
Разходи за лихви	36	120	5	11	31	6.20
Резултат от дейността	-44	-147	106	230	-150	-1.42
Извънредни приходи	0	0	0	0	0	n/a
Извънредни разходи	0	0	0	0	0	n/a
Счетоводна печалба	-44	-147	106	230	-150	-1.42
Разходи за данъци	0	0	3	7	-3	-1.00
Финансов резултат	-44	-147	103	224	-147	-1.43

(i) Процент от сумата на приходите

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева)

(iii) Изменението спрямо базисния период, представено като коефициент, например: 144% = 1.44

Определението за печалба (респективно загуба) детерминира и подходите при нейното анализиране, а именно:

1. Анализ на активите и пасивите (виж бележка 1 и бележка 2) и
2. Анализ на приходите и разходите.

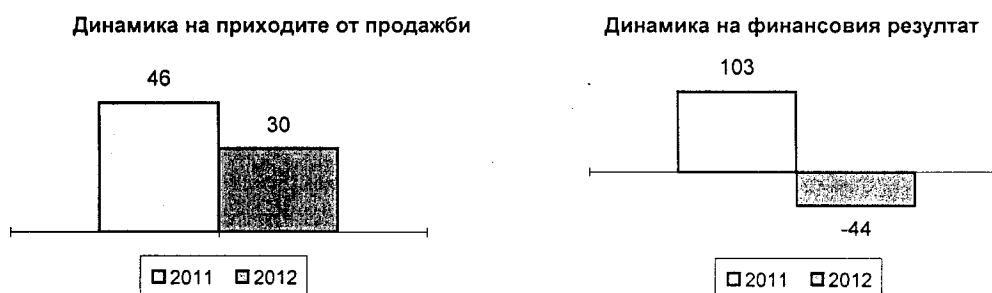
Структурата и динамиката на приходите и разходите са представени в Таблица 3.

Реализираният финансов резултат (загуба) е в размер на 44 х.лв., като намалението спрямо предходната година е 147 хил. лева. Факторите, влияещи върху изменението на финансовия резултат спрямо базисния период, са:

1. Намаляване (-) на приходите от дейността с	205 хил.лв.
2. Намаляване (+) на разходите за дейността с	55 хил.лв.
3. Запазване размера на извънредните приходи.	
4. Запазване размера на извънредните разходи.	
5. Намаляване (+) на разходите за данъци с	3 хил.лв.
Общо влияние на факторите (намаление)	147 хил.лв.

През анализирувания период финансовият резултат, реализиран от 1 лев нетни приходи от продажби, е -1.47 лева за 2012 година и 2.24 лева за 2011 година.

Диаграма 3. Динамика на приходите и финансовия резултат (х.лв.)



4. Рентабилност на реалните активи

Печалбата често се използва като мярка за рентабилността на всяко предприятие. Като мярка за възможността да се генерира печалба съпоставянето на реалните активи и финансовия резултат е сред най-използваните финансови съотношения.

Съотношението на финансовия резултат към реалните активи (*Return on total assets*) може да се представи чрез различни стойности на финансовия резултат и активите. Необходимите данни са представени в Таблица 4.

Таблица 4. Рентабилност на реалните активи
на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Финансов резултат (а)	-44	103	-147	-142.7%
Реални активи (б)	9 747	6 377	3 370	52.8%
Рентаб. на реалните активи ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-0.5%	1.6%	-2.1%	-131.3%
Рентаб. на реалните активи ^(iv)	-0.5%	n/a	n/a	n/a

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

(iii) Съответно: (а)/(б)

(iv) Активите са представени като ср. аритм. непретеглена величина: (а)/(б1+б2)х0.5

Съпоставянето на финансовия резултат със средната аритметична непретеглена наличност на активите е често използван показател, отчитащ промените в движението на активите. За да се отчете влиянието на лихвените и данъчни равнища, при изчисляването на рентабилността на реалните активи се използва финансовият резултат преди данъци и лихви (*Profit before Interest and Taxes*). Разглежданото съотношение изразява общата способност на използвания от предприятието капитал да генерира печалба, независимо от източниците, от които е получен капиталът, както и от измененията в данъчното законодателство (Таблица 5).

През анализирувания период печалбата преди лихви и данъци (*PBIT*), генерирана от 100 лева реални активи, е -0.50 лева за 2012 година и 1.60 лева за 2011 год.

Факторите, влияещи върху намалението на ефективността на реалните активи, са:

1. Намаляване (-) на счетоводната печалба с	150 хил.лв.
2. Увеличение (-) на разходите за лихви с	31 хил.лв.

3. Увеличение (-) на реалните активи с
Общо влияние на факторите (намаление)

3 370 хил.лв.
2.1 процента.

**Таблица 5. Рентабилност на реалните активи
на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София**

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Финансов резултат (а)	-44	103	-147	-142.7%
Разходи за данъци (б)	0	3	-3	-100.0%
Разходи за лихви (в)	36	5	31	620.0%
Счетоводна печалба (г)	-44	106	-150	-141.5%
Резултат преди лихви и данъци (в)+(г)	-8	111	-119	-107.2%
Реални активи (д)	9 747	6 377	3 370	52.8%
РВІТ към реалните активи (iii)	-0.5%	1.6%	-2.1%	-131.3%
РВІТ към реалните активи (iv)	-0.5%	n/a	n/a	n/a

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

(iii) Съответно: (в)+(г) / (д)

(iv) Активите са представени като ср. аритм. непретеглена величина: (в)+(г) / (б1+б2)х0.5

5. Рентабилност на собствения капитал

Съотношението финансов резултат към собствен капитал е най-често използваният показател за измерване на доходността на вложените от собствениците инвестиции. Тъй като собственият капитал представлява общата сума на активите след приспадане на пасивите, то съотношението финансов резултат към собствен капитал (Return on Equity, Return on Net Worth) изразява резултата от използването на собствените активи (Таблица 6).

**Таблица 6. Рентабилност на собствения капитал
на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София**

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Финансов резултат (а)	-44	103	-147	-142.7%
Собствен капитал (б)	5 593	2 168	3 425	158.0%
Рентаб. на собств. капитал (iii)	-0.8%	4.8%	-5.6%	-116.7%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

(iii) Съответно: (а)/(б)

През анализирания период финансовият резултат от използването на 100 лева собствен капитал е 0.80 лева загуба. Факторите, влияещи върху доходността на собствения капитал, са:

1. Намаляване (-) на финансовия резултат с **147 хил.лв.**
2. Увеличение (-) на собствения капитал с **3 425 хил.лв.**
Общо влияние на факторите (намаление) **5.6 процента.**

6. Рентабилност на продажбите

Съотношението на финансов резултат към приходите от продажби (Return on Sales, Net Profit Margin) се използва за измерване на доходността (рентабилността) на приходите от продажби. Данните са представени в Таблица 7.

През анализирания период рентабилността на 100 лева продажби намалява с 370.60 лева, спрямо базисния период. Това изменение се дължи на факторите:

1. Намаляване (-) на финансовия резултат с **147 хил.лв.**
2. Намаляване (+) на приходите от продажби с **16 хил.лв.**
Общо влияние на факторите (намаление) **370.6 процента.**

Таблица 7. Рентабилност на приходите от продажби

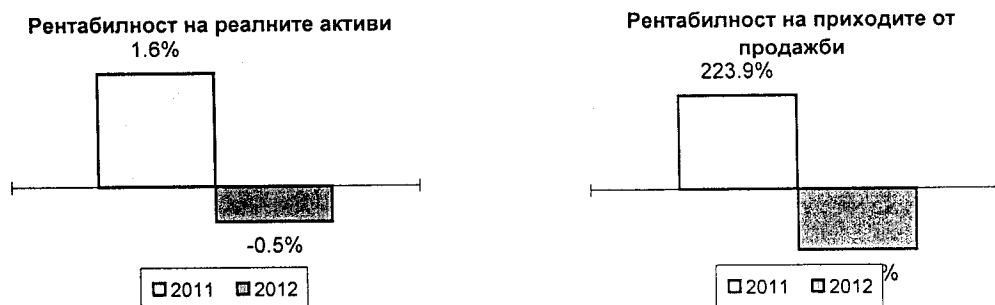
(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Финансов резултат (а)	-44	103	-147	-142.7%
Приходи от продажби (б)	30	46	-16	-34.8%
Рентабилност на продажбите (iii)	-146.7%	223.9%	-370.6%	-165.5%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

(iii) Съответно: (а)/(б)

Диаграма 4. Рентабилност на реалните активи и на продажбите



7. Продажби към реални активи

Съпоставянето на сумата на продажбите към реалните активи прави възможно да се определи размерът на активите, необходими за осъществяването на определено ниво продажби или колко лева продажби са получени от 100 лева вложени в дейността активи.

Съотношението на продажби към активи е известно като *обръщаемост на активите* (Assets turnover). При изчисляването могат да се използват различни стойности на активите. Използването на *средна аритметична непретеглена* стойност на активите прави изчисленията по-точни с оглед на резултатите и формираните изводи. Използваният при анализа модел следва да бъде един и същ през няколко последователни периода. Данните, необходими за анализа, са представени в Таблица 8.

През анализирания период продажбите, реализирани от 100 лв. активи, са 0.30 лева, а за предходната 2011 година тази сума е 0.70 лева. Намалението на обръщаемостта на реалните активи се дължи на влиянието на факторите:

- | | |
|--|----------------------|
| 1. Намаляване (-) на приходите от продажби с | 16 хил.лв. |
| 2. Увеличение (-) на реалните активи с | 3 370 хил.лв. |
| Общо влияние на факторите (намаление) | 0.4 процента. |

Таблица 8. Обръщаемост на реалните активи на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Приходи от продажби (а)	30	46	-16	-34.8%
Реални активи (б)	9 747	6 377	3 370	52.8%
Продажби / Реалните активи (iii)	0.3%	0.7%	-0.4%	-57.1%
Продажби / Реалните активи (iv)	0.4%	n/a	n/a	n/a

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

(iii) Съответно: (а)/(б)

(iv) Активите са представени като ср. аритм. непретеглена величина: (а)/(б1+б2)х0.5

Диаграма 5. Постоянен и оборотен капитал (х.лв.)



8. Постоянен капитал

Постоянният капитал се асоциира с нетните активи (Net assets) и може да бъде представен като сума от собствения капитал и дългосрочните задължения. Постоянният капитал най-често се сравнява с дълготрайните активи. Съотношението постоянен капитал към дълготрайни акти-

ви е показател за възможността да се финансират краткотрайните активи със собствени източници, от което пряко зависи *ликвидността* на компанията. Необходимите данни са представени в Таблица 9.

Таблица 9. Изменения в постоянния капитал
на **"РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София**

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Собствен капитал (а)	5 593	2 168	3 425	158.0%
Дългосрочни пасиви (б)	3 262	3 262	0	n/a
Постоянен капитал (а+б)	8 855	5 430	3 425	63.1%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

През анализирания период *постоянният капитал* е 8855 хил. лева, като изменението спрямо базисната 2011 година е 3425 хил. лева - увеличение.

Факторите, оказващи влияние върху увеличението на постоянния капитал, са:

1. Увеличение (+) на собствения капитал с **3 425 хил.лв.**
 2. Запазване размера на дългосрочните пасиви.
- Общо влияние на факторите (увеличение): **3 425 хил.лв.**

9. Оборотен капитал

Оборотният капитал (*Working capital*) се дефинира като разлика между текущите активи и текущите пасиви. *Оборотният капитал* показва сумата на собствените капиталови ресурси, която може да се използва за финансиране на *текущата дейност*. Тази сума е индикатор за ликвидността на компанията. Необходимите данни са представени в Таблица 10.

Таблица 10. Изменения в оборотния капитал
на **"РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София**

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Краткотрайни материални активи	0	2	-2	-100.0%
Краткосрочни вземания	365	311	54	17.4%
Краткосрочни инвестиции	0	0	0	n/a
Парични средства	52	1 515	-1 463	-96.6%
Текущи активи (а)	417	1 828	-1 411	-77.2%
Краткосрочни задължения (б)	892	947	-55	-5.8%
Оборотен капитал (а-б)	-475	881	-1 356	-153.9%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

През 2012 година оборотният капитал е в размер на -475 хил. лева. Намалението спрямо базисната 2011 година е в размер на 1356 хил. лева. Факторите, които оказват влияние върху намалението на оборотния капитал, са:

1. Намаляване (-) на текущите активи с **1 411 хил.лв.**
 2. Намаляване (+) на краткосрочните задължения с **55 хил.лв.**
- Общо влияние на факторите (намаление): **1 356 хил.лв.**

10. Обща ликвидност

Под *ликвидност* се разбира *наличността на парични средства* в близкото бъдеще при отчитането на *финансовите задължения* за същия период. Общата ликвидност (*Current ratio*) е съотношение между *текущите активи* и *текущите задължения*. Данните са представени в Таблица 11.

Високият коефициент на *обща ликвидност* е израз на *добро финансово състояние*. От друга страна, *твърде високите стойности* на показателя могат да бъдат *признак за лошо управление*. Например: 1. Наличие на неизползвани и/или *блокирани парични средства*; 2. Наличие на *излишни за дейността* краткотрайни материални активи (материални запаси); 3. *Неправилна кредитна политика*, в резултат на която се е увеличила *дебиторската задлъжнялост*.

Коефициентът на *обща ликвидност* не показва компанията в нейното развитие. Намалението на показателя може да се дължи на *намаление на дебиторската задлъжнялост*, намаление на *материалните запаси* и/или *минимално увеличение на задълженията*. Икономическото

значение на общата ликвидност е да покаже колко лева текущи активи покриват 1 лев текущи задължения.

През анализирания период *общата ликвидност* е 0.47, т.е. 0.47 лева *текущи* активи покриват 1 лев текущи задължения. Намалението спрямо базисния период се дължи на влиянието на факторите:

1. Намаляване (-) на текущите активи с	1 411 хил.лв.
2. Намаляване (+) на краткосрочните задължения с	55 хил.лв.
Общо влияние на факторите (намаление):	1.46 пункта.

Таблица 11. Изменения в общата ликвидност на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Материални запаси	0	2	-2	-100.0%
Краткосрочни вземания	365	311	54	17.4%
Краткосрочни финансови активи	0	0	0	n/a
Парични средства	52	1 515	-1 463	-96.6%
Текущи активи (а)	417	1 828	-1 411	-77.2%
Краткосрочни задължения (б)	892	947	-55	-5.8%
Обща ликвидност (а/б)	0.47	1.93	-1.46	-75.8%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в коефициент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

11. Бърза ликвидност

Краткотрайните материални активи (*материалните запаси*) се включват при определянето на текущите активи, независимо от факта, че те могат да съдържат пера, за които не се очаква да бъдат реализирани в рамките на една календарна година или в рамките на нормалния производствен цикъл. Ето защо *материалните запаси* се изваждат от текущите активи при изчисляването на показателя за бърза ликвидност (*Acid Test, Quick Ratio*). Данните са представени в Таблица 12.

Таблица 12. Изменения в бързата ликвидност на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Краткосрочни вземания	365	311	54	17.4%
Краткосрочни финансови активи	0	0	0	n/a
Парични средства	52	1 515	-1 463	-96.6%
Ликвидни активи (а)	417	1 826	-1 409	-77.2%
Краткосрочни задължения (б)	892	947	-55	-5.8%
Бърза ликвидност (а/б)	0.47	1.93	-1.46	-75.8%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в коефициент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

Идеята на показателя за бърза ликвидност се състои в това да се оцени вероятността за погасяване на текущите задължения в случай, че реализацията на *материалните запаси* се окаже проблемна. Тук изводите ще бъдат погрешни, ако не се отчете характерът на дейността на компанията и отделните компоненти на текущите активи и текущите пасиви.

Коефициентът на бърза ликвидност през 2012 година е 0.47, т.е. 0.47 лева ликвидни активи покриват 1 лев текущи задължения. Изменението спрямо базисния период се дължи на влиянието на факторите:

1. Намаляване (-) на ликвидните активи с	1 409 хил.лв.
2. Намаляване (+) на краткосрочните задължения с	55 хил.лв.
Общо влияние на факторите (намаление):	1.46 пункта.

12. Незабавна и абсолютна ликвидност

Краткосрочните вземания, както и краткосрочните финансови активи, могат да се окажат трудно реализируеми в рамките на един отчетен период, поради което съпоставянето на същите с текущите пасиви е неприемливо. Игнорирането на краткосрочните вземания и краткосрочните финансови активи е следващото равнище при изчисляване на ликвидността. За целта се използват показателите за незабавна и абсолютна ликвидност. Данните са

представени в Таблица 13.

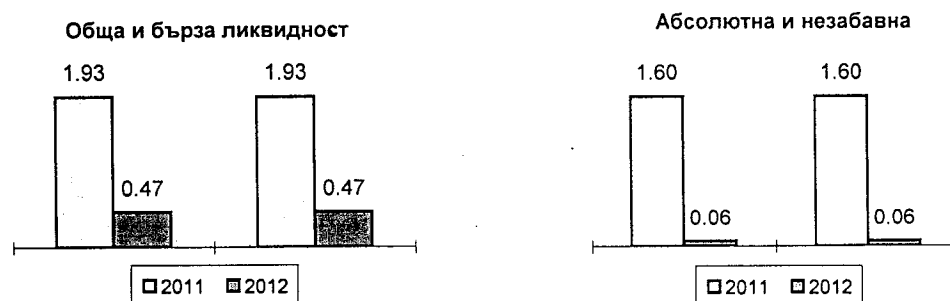
Таблица 13. Изменения в незабаената и абсолютна ликвидност на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Краткосрочни финансови активи (а)	0	0	0	n/a
Парични средства (б)	52	1 515	-1 463	-96.6%
Краткосрочни задължения (в)	892	947	-55	-5.8%
Незабавна ликвидност (а+б)/в	0.06	1.60	-1.54	-96.4%
Абсолютна ликвидност (б/в)	0.06	1.60	-1.54	-96.4%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

Диаграма 6. Динамика на ликвидността



През анализирания период коефициентът на *абсолютна ликвидност* е 0.06, а този на *незабавна ликвидност* - 0.06.

13. Оборотен капитал към приходи от продажби

Оборотният капитал обикновено финансира текущата дейност. Същевременно пряк резултат от дейността са приходите от продажби. Съпоставяйки оборотния капитал с нетните приходи, ще получим *относителния дял* на приходите от продажби, които се финансират от собствени източници. Данните са представени в Таблица 14.

През 2012 година 100 лева приходи се финансират от -1583.30 лева оборотен капитал. За базисната 2011 година това съотношение е 1915.20 лева *оборотен капитал* към 100 лева приходи. Намалението спрямо базисния период се дължи на:

- | | |
|---|-----------------------|
| 1. Намаляване (-) на оборотния капитал с | 1 356 хил.лв. |
| 2. Намаляване (-) на приходите от продажби с | 16 хил.лв. |
| Общо влияние на факторите (намаление): | 3498.5 пункта. |

Таблица 14. Оборотен капитал към продажби на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Оборотен капитал (а)	-475	881	-1 356	-153.9%
Приходи от продажби (б)	30	46	-16	-34.8%
Оборотен капитал / Приходи (а/б)	-1583.3%	1915.2%	-3498.5%	-182.7%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

14. Коефициент на посрещане на лихвените плащания

Кредиторите се интересуват от възможността да си получат *лихвените плащания*, когато същите станат дължими. Отговор на този въпрос дава *съотношението за посрещане на лихвените плащания (Interest coverage ratio)*. Печалбата *преди лихви и данъци* е единственият източник за покриване на *лихвените плащания и тези по главниците*. Тази печалба се съпоставя с разходите за лихви. Необходимите данни са представени в Таблица 15.

Коефициентът на посрещане (покрытие) на лихвените плащания през 2012 година е -0.22 пъти, като намалението спрямо 2011 година е 22.42 пъти. Намалението се дължи на факторите:

1. Намаляване (-) на счетоводната печалба с 150 хил.лв.
2. Увеличение (-) на разходите за лихви с 31 хил.лв.
- Общо влияние на факторите (без изменение): 22.42 пъти.

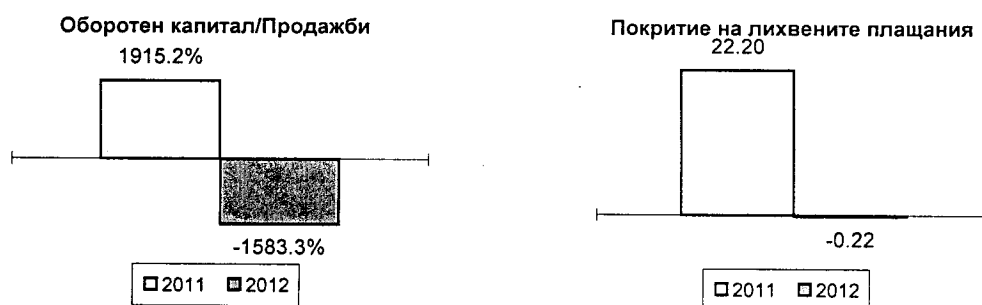
Таблица 15. Коефициент на посрещане на лихвените плащания на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Счетоводна печалба (а)	44	106	-150	-141.5%
Разходи за лихви (б)	36	5	31	620.0%
Резултат преди лихви и данъци (в)	8	111	-119	-107.2%
Коефициент на посрещане на лихвените плащания (а+б)/б	-0.22	22.20	-22.42	-101.0%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и коефициент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

Диаграма 7. Оборотен капитал към продажби и покритие на лихвените плащания



15. Финансова задлъжнялост

Съотношението *привлечен капитал към инвестиран капитал* отразява степента на "претенцията" върху активите от страна на кредиторите. Показателят за *финансова задлъжнялост* (Debt to Assets) не дава оценка за реалната способност на компанията да покрие своите задължения, нито отразява възможността да се получат *доходи в бъдеще*. Този факт следва да се отчети с оглед на изводите.

Данните, необходими за анализа, са представени в Таблица 16.

Финансовата задлъжнялост през 2012 година е 42.6 процента, т.е. на 100 лева активи съответстват 42.60 лева *привлечен капитал*. През базисната 2011 това съотношение е 66.00 лева общ дълг на 100 лева активи. Намалението се дължи на:

1. Запазване размера на дългосрочните пасиви.
2. Намаляване (+) на краткосрочните пасиви с 55 хил.лв.
3. Увеличение (+) на общите активи с 3 370 хил.лв.
- Общо влияние на факторите (намаление) 23.4 процента.

Таблица 16. Финансова задлъжнялост на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Дългосрочни пасиви (а)	3 262	3 262	0	n/a
Краткосрочни пасиви (б)	892	947	-55	-5.8%
Общ дълг (а+б)	4 154	4 209	-55	-1.3%
Общи активи (в)	9 747	6 377	3 370	52.8%
Финансова задлъжнялост (а+б)/в	42.6%	66.0%	-23.4%	-35.5%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

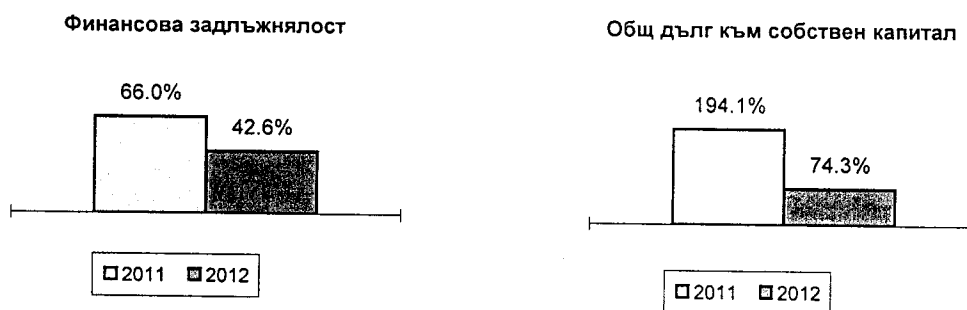
16. Общ дълг към собствен капитал

Съотношението *общ дълг към собствен капитал* (Debt to Equity) показва дела на "претенциите" на кредиторите към собствениците и се използва като мярка за *риск* при кредитиране. Данните са представени в Таблица 17.

През анализираният период на 100 лева *собствен капитал* съответстват 74.30 лева общ дълг (привлечен капитал). За 2011 година съотношението е 194.10 лева дълг на 100

лева собствен капитал. Намалението се дължи на влиянието на факторите:

Диаграма 8. Финансова задлъжнялост и дълг към собствен капитал



1. Запазване размера на дългосрочните пасиви.
2. Намаляване (+) на краткосрочните пасиви с
3. Увеличение (+) на собственият капитал с

Общо влияние на факторите (намаление)

55 хил.лв.

3 425 хил.лв.

119.8% процента.

Таблица 17. Общ дълг към собствен капитал на "РИДЖЪНТ КЕПИТАЛ" АД, град София

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Дългосрочни пасиви (а)	3 262	3 262	0	n/a
Краткосрочни пасиви (б)	892	947	-55	-5.8%
Общ дълг (а+б)	4 154	4 209	-55	-1.3%
Собствен капитал (в)	5 593	2 168	3 425	158.0%
Дълг / Собствен капитал (а+б)/в	74.3%	194.1%	-119.8%	-61.7%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

17. Действащо предприятие

Принципът "действащо предприятие" предполага, че предприятието няма необходимост и намерение да ограничи или намали чувствително размера на дейността си. Отрицателният размер на собствения капитал и печалбата са индикатори за съществуващо намаляване или ограничаване на дейността. Данните са представени в Таблица 18.

Таблица 18. Действащо предприятие

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2012	2011	ИСБП ⁽ⁱ⁾	ИСБП ⁽ⁱⁱ⁾
Финансов резултат (а)	-44	103	-147	-142.7%
Собствен капитал (в)	5 593	2 168	3 425	158.0%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период в хил.лева

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

Предвид на посочените данни може да се направи изводът, че предприятието е действащо.

Финансово резюме

(сума в х.лв.; коефициент; дни)	2012	2011
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби (i)	-1.47	2.24
Коефициент на рентабилност на собствения капитал (ii)	-0.01	0.05
Коефициент на рентабилност на пасивите (iii)	-0.01	0.02
Коефициент на капитализация на активите (iv)	-0.01	0.02
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ		
Коефициент на ефективност на разходите (v)	0.74	1.48
Коефициент на ефективност на приходите (vi)	1.36	0.68
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ		
Коефициент на обща ликвидност (vii)	0.47	1.93
Коефициент на бърза ликвидност (viii)	0.47	1.93
Коефициент на незабавна ликвидност (ix)	0.06	1.60
Коефициент на абсолютна ликвидност (x)	0.06	1.60
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ		
Коефициент на финансова автономност (xi)	1.35	0.52
Коефициент на задлъжнялост (xii)	0.74	1.94
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ОБРАЩАЕМОСТ		
Времетраене на един оборот в дни (xiii)	12	n/a
Брой на оборотите (xiv)	30.00	n/a
Заетост на материалните запаси (xv)	0.03	n/a

(i) Коефициент на рентабилност на приходите от продажби = финансов резултат / нетни приходи

(ii) Коефициент на рентабилност на собствения капитал = финансов резултат / собствен капитал

(iii) Коефициент на рентабилност на пасивите = финансов резултат / пасиви

(iv) Коефициент на капитализация на активите = финансов резултат / сума на реалните активи

(v) Коефициент на ефективност на разходите = приходи / разходи

(vi) Коефициент на ефективност на приходите = разходи / приходи

(vii) Коефициент на обща ликвидност = краткотрайни активи / краткосрочни задължения

(viii) Коефициент на бърза ликвидност = (краткотрайни активи - краткотрайни материални активи) / краткосрочни задължения

(ix) Коефициент на незабавна ликвидност = (краткосрочни инвестиции + парични средства) / краткосрочни задължения

(x) Коефициент на абсолютна ликвидност = парични средства / краткосрочни задължения

(xi) Коефициент на финансова автономност = собствен капитал / пасиви

(xii) Коефициент на задлъжнялост = пасиви / собствен капитал

(xiii) Времетраене на един оборот в дни = средна наличност на краткотрайни материални активи x 360 към нетен размер на приходите от продажби

(xiv) Брой на оборотите = нетен размер на приходите от продажби / средна наличност на краткотрайни материални активи

(xv) Заетост на материалните запаси = средна наличност на материалните запаси към нетен размер на приходите от продажби

Бележки и диаграми

9. Динамика на основния капитал

(Година, хил.лева)

<u>2012</u>	<u>2011</u>
5 877	2 408

Динамика на основния капитал

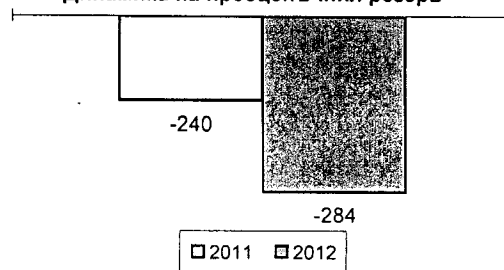


10. Динамика на преоценъчния резерв

(Година, хил.лева)

<u>2012</u>	<u>2011</u>
-284	-240

Динамика на преоценъчния резерв

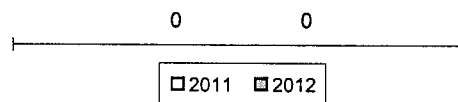


11. Динамика на резервите

(Година, хил.лева)

<u>2012</u>	<u>2011</u>
0	0

Динамика на резервите

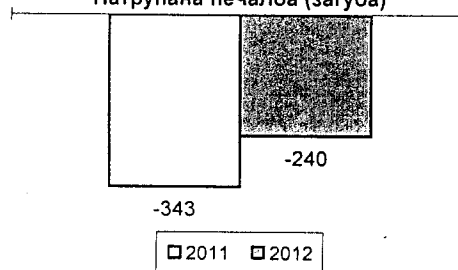


12. Натрупана печалба (загуба)

(Година, хил.лева)

<u>2012</u>	<u>2011</u>
-240	-343

Натрупана печалба (загуба)

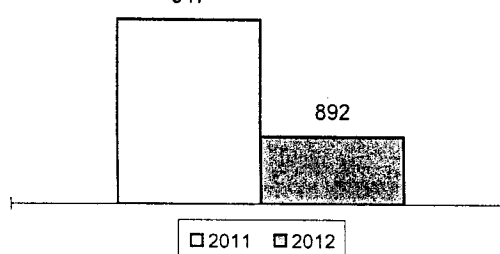


13. Динамика на текущите пасиви

(Година, хил.лева)

<u>2012</u>	<u>2011</u>
892	947

Динамика на текущите пасиви



Бележки и диаграми

(Продължение)

14. Динамика на разходите за материали

(Година, хил. лева)

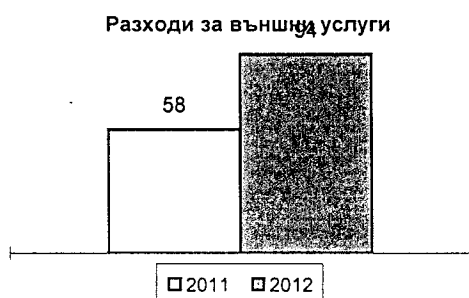
<u>2012</u>	<u>2011</u>
1	8



15. Разходи за външни услуги

(Година, хил. лева)

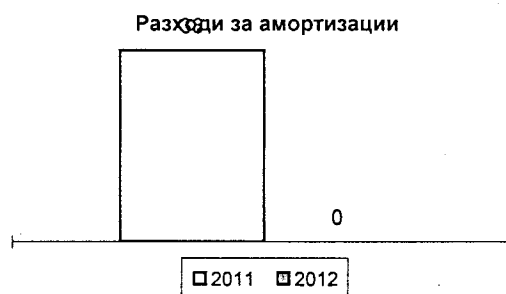
<u>2012</u>	<u>2011</u>
94	58



16. Разходи за амортизации

(Година, хил. лева)

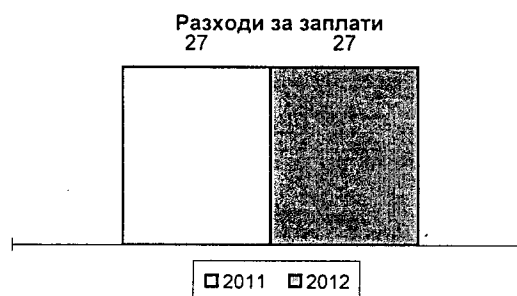
<u>2012</u>	<u>2011</u>
0	38



17. Разходи за заплати

(Година, хил. лева)

<u>2012</u>	<u>2011</u>
27	27



18. Разходи за осигуровки

(Година, хил. лева)

<u>2012</u>	<u>2011</u>
7	5



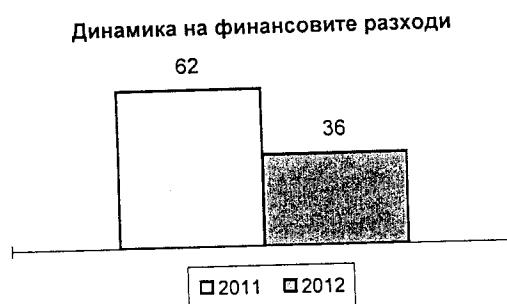
Бележки и диаграми

(Продължение)

19. Динамика на финансовите разходи

(Година, хил.лева)

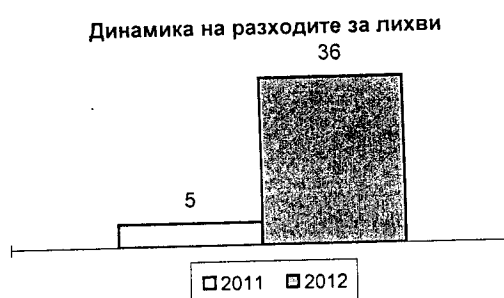
<u>2012</u>	<u>2011</u>
36	62



20. Динамика на разходите за лихви

(Година, хил.лева)

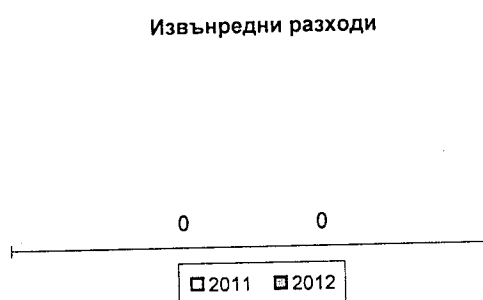
<u>2012</u>	<u>2011</u>
36	5



21. Динамика на извънредните разходи

(Година, хил.лева)

<u>2012</u>	<u>2011</u>
0	0



22. Динамика на разходите за данъци

(Година, хил.лева)

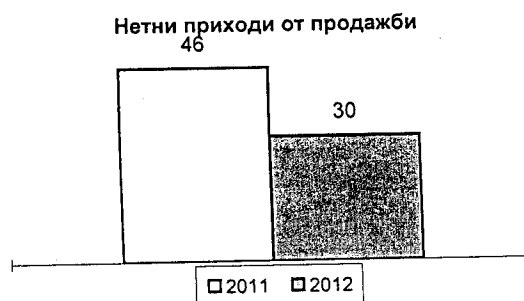
<u>2012</u>	<u>2011</u>
0	3



23. Нетни приходи от продажби

(Година, хил.лева)

<u>2012</u>	<u>2011</u>
30	46



Бележки и диаграми

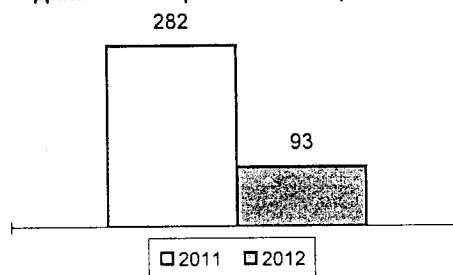
(Продължение)

24. Динамика на финансовите приходи

(Година, коефициент)

<u>2012</u>	<u>2011</u>
93	282

Динамика на финансовите приходи

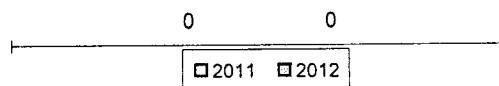


25. Динамика на извънредните приходи

(Година, процент)

<u>2012</u>	<u>2011</u>
0	0

Извънредни приходи

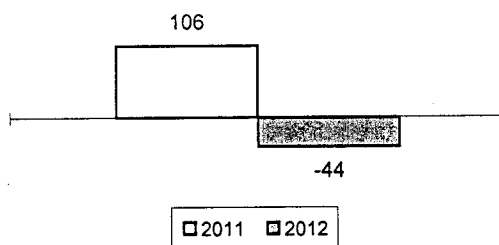


26. Динамика на счетоводната печалба

(Година, коефициент)

<u>2012</u>	<u>2011</u>
-44	106

Динамика на счетоводната печалба



Управление

Управлението на Дружеството се осъществява от съвет на директорите.

Румен Йорданов Нанов
Кирил Христов Димитров
Стоян Стайков Стайков
Костадин Тодоров Петков
Франц Ферингер

Фактори, определящи финансовия риск

Дейността 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 счетоводните показатели на Дружеството.

1)Валутно-курсов риск

Дружеството не е изложено на значителен валутно-курсов риск, тъй като почти всички сделки се договарят, извършват и отчитат в евро, чийто курс спрямо българския лев е фиксиран.

(2) Кредитен риск

Дружеството има значима експозиция, свързана с кредитен риск.

(3)Лихвен риск

Дружеството няма лихвоносни активи, отделени изрично за тази цел.

Финансов риск

Извършвайки дейността си Дружеството е изложено на редица финансови рискове:

Пазарен риск / включително валутен риск, лихвен риск и друг ценови риск/, кредитен риск и ликвиден риск. Цялостната програма на ръководството за управление на финансовия риск е фокусирана върху степента на невъзможност от точно прогнозиране на финансовите пазари, като главната ѝ цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовото състояние и финансовия резултат на Дружеството. Управлението на риска се осъществява от ръководството на Дружеството с избраната и одобрена политика.

Събития след датата на съставяне на годишния финансов отчет

Няма важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет .

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за имущественото и финансовото състояние на Дружеството към края на годината, както и за получения финансов резултат и промяната в паричните потоци за годината в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовия отчет към 31 декември 2012 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

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

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

Кирил Димитров - Изпълнителен директор

гр.София

25 март 2013 година

