

активи :

Група активи	За данъчни цели	Счетоводни
Масивни сгради и съоръжения	4%	25 год.
Машины, произв.оборудване и апаратура	30%	4 - 7 год.
Транспортни средства	10%	10 – 12.5 год.
Автомобили	25%	4 – 6 год.
Стопански инвентар и др.	15%	7 год.
Компютри,право на ползване на софтуер	50%	2 -5 год.

2.7.6. Материалните запаси

Материалните запаси при закупуване се отчитат по покупната цена увеличена с вносните мита и такси, невъзстановимите данъци и акцизи, разходите по доставката и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите и стоките в готов за тяхното използване вид. Търговската отстъпка, рабатът и други подобни компоненти се приспадат при определяне на разходите по придобиване. В стойността на стоково – материалните запаси се включват и други разходи, доколкото те са направени във връзка с довеждането им до настоящото място и състояние.

Материалните запаси в края на отчетния период се оценяват по по – ниската от двете стойности – цена на придобиване или нетната реализируема стойност на стоково-материалните запаси.

Обезценка на материалните запаси, произтичаща от сравнението между доставната стойност и нетната реализируема стойност на стоково-материалните запаси към 31.12.2011 год. не е извършвана.

Методът за изписване на материалите е среднопретеглена стойност.

Стоково-материални запаси	Наличност на 01.01.2011г. Хил.лв.	Постъпили Хил.лв.	Разход Хил.лв.	Салдо на 31.01.2011г. Хил.лв.
Материали	193	2 889	2 580	502

Съгласно Закона за счетоводство в СБАЛК „МЕДИКА КОР“ ЕАД е извършена инвентаризация на материалните запаси.

2.7.7. Вземанията в лева са оценени по стойността на тяхното възникване. Преглед на вземанията за обезценка за трудно събираеми и несъбираеми вземания и възрастов анализ е извършен от ръководството на търговското дружество в края на финансовата година. Същото е приело, че няма индикации за обезценка, поради което в Отчета за приходите и разходите не са начислени загуби от обезценка на вземания от клиенти.

2.7.8. Паричните средства и еквиваленти

Паричните средства в лева се оценяват и са представени в Баланса по номиналната им стойност, а паричните средства в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31.12.2011г. :

1. За 1 EUR – 1.95583 лв.
2. За 1 USD - 1.51158 лв.

При изготвяне на отчета за паричния поток са включени всички налични парични средства в каси и банки. Паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени в брутен размер..

Към 31.12.2011г. дружеството разполага с 446 хил.лв., от които 389 хил.лв. вложени в депозити.

2.7.9. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута с изключение на случаите на покупко-продажба на валута се записват в левове по централния курс на БНБ.

2.7.10. Разходи за бъдещи периоди

Към 31.12.2011 г. в дружеството не са отчетени разходи за бъдещи периоди.

2.7.11. Основен капитал

Основният капитал е представен по номинална стойност на акциите и съответства на актуалната му регистрация в Търговския регистър на Агенцията по вписванията.

Дружеството е с капитал 50 000.00 лв., разпределен в 50 000 хиляди обикновени акции на приносител с номинална стойност един лев всяка акция.

2.7.12. Резерви

Дружеството формира фонд „Резервен“, съгласно разпоредбите на Търговския закон и „Допълнителни резерви“, съгласно Протоколи за разпределение на печалбата.

2.7.13. Отсрочени данъци

Активите и пасивите по отсрочени данъци са оценени по данъчните ставки съгласно данъчното законодателство, действащо към датата на съставяне на Баланса и които се отнасят за периодите, в които се очаква активът да се реализира или пасивът да се уреди. Актив по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има бъдещи данъчни печалби, срещу които може да се приспадне намаляемата временна разлика.

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики.

Данъчните активи към 31.12.2011 г. са в размер на 25 хил. лв.

2.7.14. Преоценъчен резерв - няма

2.7.15. Дивиденди

Като акционерно дружество, при спазване разпоредбите на Търговския закон са начислени и изплатени дивиденди в размер на 800 000 лв. от печалбата за 2010г.

2.7.16. Пасиви

Текущите задължения в лева са оценени по стойността на тяхното възникване.

2.7.17. Финансов и Оперативен лизинг – няма

2.7.18. Задължения към персонала

Задълженията към персонала са уредени съгласно разпоредбите на Кодекса на труда и действащото осигурително законодателство.

Към датата на изготвяне на годишния финансов отчет дружеството прави оценка на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски като допълнителна сума (задължение и разход), която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. Прави се оценка както за разходите за възнаграждения, така и на разходите за задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи. Към 31.12.2011г. задълженията по натрупващи се компенсируеми отпуски са в размер на 13 хил.лв.

2.7.19. Провизии за потенциални задължения

Провизията е задължение с неопределена срочност или размер. Провизия се признава при наличие на правно или конструктивно задължение като резултат от минали събития към датата на изготвянето на баланса; има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим паричен поток от ресурси, включващи икономически изгоди и може да бъде направена надежна оценка на задължението. При липса на един от посочените критерии провизия не се признава. Ръководството на дружеството определя размера на признатата провизия на база най-добрата приблизителна оценка на възможните икономически изгоди, които ще изтекат при погасяване на задължението към датата на финансовия отчет. Дългосрочните провизии се представят по сегашна стойност чрез използването на дисконтов фактор, определен на пазарен принцип.

За 2011 г. дружеството няма начислени провизии за потенциални задължения.

2.7.20. Свързани лица

Притежател на всичките 50 х. акции е СБАЛФРМ „МЕДИКА“ ООД. През 2011 година са разпределени и изплатени 800 000 лв. дивиденди на СБАЛФРМ „МЕДИКА“ ООД

2.7.21. Фундаментални грешки

Грешки, които са от такова значение, че финансовият отчет за един или повече предходни периоди вече не може да се счита за достоверен към датата на публикуване, се определят като фундаментални. Фундаментална грешка, която е свързана с предходни периоди, се отчита през текущия период чрез увеличаване или намаляване на салдото на неразпределената печалба от минали години. Сравнителната информация от предходния отчетен период се преизчислява.

2.7.22. Данъчно облагане

Съгласно българското данъчно законодателство дружеството дължи данък върху печалбата в размер на 10% за 2011 г. върху облагаемата печалба съгласно данъчните правила на Закона за корпоративното подоходно облагане. В данъка върху печалбата се включват текущи и отсрочени данъци. Временните разлики се получават при сравняване на счетоводната и данъчната основа на активите и пасивите. При преобразуване на счетоводната печалба в данъчно облагаема печалба се отчитат отсрочени данъчни активи и пасиви на основата на балансовия метод на задълженията. Отсрочените данъчни пасиви се признават в отчета за

всички временни данъчни разлики. Отсрочени данъчни активи се признават само ако е вероятно тяхното възстановяване при наличието на облагаема печалба.

2.7.23. Признаване на приходите и разходите

Оперативните приходи, оперативните разходи както и неоперативните приходи и разходи се признават в съответствие с принципите за текущо начисляване и съпоставимост между тях, независимо от паричните постъпления и плащания, при спазване на изискването за причинна и следствена връзка между тях. Приходите се определят по справедливата стойност на полученото или подлежащо за получаване възнаграждение под формата на парични средства. Приходът се признава, когато дружеството има икономическа изгода, свързана със сделката; сумата на прихода може да бъде надеждно изчислена; направените разходи или тези, които ще бъдат направени във връзка със сделката, могат надеждно да бъдат измерени. Приходът не се признава, когато разходите не могат да бъдат надеждно изчислени. При тези обстоятелства всяко получено плащане се признава за пасив (задължение). Приходите от лихви се признават в периода, за който се отнасят.

Организацията на признаването на разходите за дейността на дружеството се определя от Закона за счетоводството, НСФОМСР и от специфичните потребности на дружеството за осигуряване на отчетна икономическа информация за тях. Разходите представляват намаляване на икономическата изгода през отчетния период под формата на извеждане извън дружеството или намаляване на неговите активи, или увеличаване на пасивите му.

2.7.24. Извънредни приходи и разходи

Операциите с извънреден характер, възникнали през текущия отчетен период, се отчитат като извънредни приходи и разходи. През отчетната 2011 година в дружеството няма извънредни приходи и разходи.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

1. Приходи

Хил.лв.

	Годината завършваща на 31.12.2011 г.	Годината завършваща на 31.12.2010 г.
Продажба на услуги	7325	6391
Други приходи	4	4
Приходи от оперативна дейност :	7329	6395

2. Разходи за суровини и материали

Хил.лв.

	Годината завършваща на 31.12.2011 г.	Годината завършваща на 31.12.2010 г.
Енергийни продукти	2972	27
Вода	29	5
Други	2	1957
Общо :	2941	1989

3. Разходи за външни услуги

Хил.лв.

	Годината завършваща на 31.12.2011 г.	Годината завършваща на 31.12.2010 г.
Граждански договори	216	136
Наеми	45	0
Юридически	0	2
Одиторски	14	15
Рекламни дейности	11	11
Други	558	677

Общо :	844	841
--------	-----	-----

4. Разходи за персонала

Хил.лв.

	Годината завършваща на 31.12.2011 г.	Годината завършваща на 31.12.2010 г.
Разходи за възнаграждения на персонала	1757	1774
Разходи за възнагр. на съвет на директорите	781	286
Разходи за социални надбавки	0	0
Социални и здравни осигуровки	197	136
Начисления за компенсируеми отпуски	(13)	14
Социални и здравни осигуровки – компенсируеми отпуски	(1)	(2)
Общо :	2721	425

5. Други разходи

Хил.лв.

	Годината завършваща на 31.12.2011 г.	Годината завършваща на 31.12.2010 г.
Разходи за командировки	0	6
Други	81	49
Общо :	81	55

6. Финансови приходи (разходи)

	Хил.лв.	
	Годината завършваща на 31.12.2011 г.	Годината завършваща на 31.12.2010 г.
Приходи от лихви	25	47
Други лихви	(16)	0
Общо :	5	47

7. Разходи за данъци

	Хил.лв.	
	Годината завършваща на 31.12.2011 г.	Годината завършваща на 31.12.2010 г.
Текущ данъчен разход	23	93
Разход по отсрочени данъци от временни разлики нетно	0	0

БЕЛЕЖКИ КЪМ СЧЕТОВОДНИЯ БАЛАНС

1. Нетекущи (дълготрайни) активи

	Хил.лв.	
	Към 31.12.2011 г.	Към 31.12.2010 г.
I. Нематериални активи		
Програмни продукти и права	521	185
Общо за група I	521	185
II. Материални активи		

Земи	0	0
Сгради	0	0
Машини, оборудване и трансп.средства	546	1018
Съоръжения и други	95	73
Предоставени аванси и ДМА в процес на изграждане	97	103
Общо за група II	738	1194
III.Дългосрочни финансови активи	5	5
Общо нетекущи активи	1264	1384

2. Материални запаси

Хил.лв.

	Към 31.12.2011 г.	Към 31.12.2010 г.
Материали	502	14

3. Вземания

Хил.лв.

	Към 31.12.2011 г.	Към 31.12.2010 г.
От клиенти	681	154
Други	46	128
Общо :	727	282

4. Парични средства

Хил.лв.

	Към 31.12.2011 г.	Към 31.12.2010 г.
Парични средства в касови наличности	57	91
Парични средства в банки	389	3509
Общо :	446	3528

6. Събития след датата на баланса

СКРИБА ООД гр. РУСЕ

Няма събития от датата на счетоводния отчет до датата на неговото изготвяне.

7. Разходи за годишен одит извършен от независим одитор

Извършен е независим финансов одит на Годишния финансов отчет на СБАЛК „МЕДИКА КОР“ ЕАД от „СКРИБА“ ООД. Възнаграждението за проверката и заверката на Годишния финансов отчет е в размер на 4 500 (четири хиляди и петстотин) лева съгласно договор от 06.12.2011 год.

Гл. Счетоводител:

/Светлана Симеонова/

Изпълнителен Директор

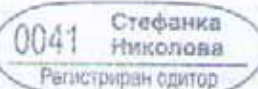
/д-р Кирил Панайотов/



28.02.2012 г. Гр.Русае

Финансов отчет, за който
е изразено одиторско мнение
и е издаден одиторски доклад

дата: 14.05.2012 год



Стефаника Николова

СКРИБА ЕООД гр. РУСЕ

Седалище: гр. Русе ул. „19-ти февруари“ № 17 вх. А
Тел.082 821 136 Тел/факс 082 821 137 , e-mail:Stephanie@mail.bg
ЕИК по Булстат 117 688 431

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Стефанка Тодорова Николова,
Диплом № 0041/22.01.2001 год.

До Изпълнителния директор на
На „СБАЛК МЕДИКА КОР“ ЕАД
гр. Русе

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „СБАЛК МЕДИКА КОР“ ЕАД гр. Русе, включващ Счетоводния баланс към 31 декември 2011 год., Отчета за приходите и разходите, Отчета за промените в собствения капитал и Отчета 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

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие със Счетоводни стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия 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 на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашия одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и 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 финансовия 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 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 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 подходяща база за изразяването от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовия отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „СБАЛК МЕДИКА КОР“ ЕАД гр. Русе към 31 декември 2011 год., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща тогава, в съответствие със Счетоводни стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, ал. 4), ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад на ръководството за дейността на „СБАЛК МЕДИКА КОР“ ЕАД гр. Русе за отчетната 2011 год.

По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие, във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на „СБАЛК МЕДИКА КОР“ ЕАД гр. Русе към 31 декември 2011 год.

Регистриран одитор

д.е.с. Ст. Николова

17.05.2012 год.

Гр. Русе

0041

Стефанка
Николова

Регистриран одитор

СКРИБА ЕООД ГР. РУСЕ

АНАЛИЗ

На финансовите показатели

към

31 Декември 2011 год.

На „СБАЛК МЕДИКА КОР“ ЕАД

гр. Русе

Съ д ъ р ж а н и е:

Страница

1	Анализ на собствеността и капиталовата структура	2
2	Анализ на имуществената структура	4
3	Анализ на финансовото равновесие	5
4	Анализ на ликвидността и платежоспособността	6
5	Анализ на дълга на фирмата	8
6	Анализ на краткосрочните задължения на фирмата	10
7	Анализ на дългосрочните задължения	10
8	Анализ на обръщаемостта на активите	10
9	Структура на разходите за дейността	11
10	Анализ на материалните запаси	11
11	Структура на дълготрайните активи	11
12	Анализ на печалбата и рентабилността	12
13	Кредитен рейтинг и кредитоспособност	15
14	Основни показатели и коефициенти	16
15	Факторен анализ на коефициентите	18
16	Показатели за динамика	21
17	Показатели за структура	22
18	Анализ на паричните потоци	23
19	Диагностика за фирмен банкрут	29
20	Основни изводи от финансовия анализ	30

"С К Р И Б А" ЕООД - гр.РУСЕ

СБАЛК "МЕДИКА КОР" ЕАД - гр. РУСЕ

А н а л и з

на основните финансови показатели към
31 Декември 2011 г.

Анализ на собствеността и капиталовата структура

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Записан капитал	50	50	0	0.0%
2	Премии от емисии	0	0	0	0.0%
3	Резерв от последващи оценки	0	0	0	0.0%
4	Резерви	1592	1464	128	8.7%
5	Финансов резултат от предходни периоди	0	0	0	0.0%
6	Финансов резултат от текущия период	219	928	-709	-76.4%
7	Собствен капитал (1+2+3+4+5+6)	1861	2442	-581	-23.8%
8	Дълготрайни активи	1292	647	645	99.7%
9	Дългосрочни пасиви	0	0	0	0.0%
10	Собствен записан капитал	50	50	0	0.0%
11	Краткотрайни активи	1681	2457	-776	-31.6%
12	Краткосрочни задължения	1090	651	439	67.4%
13	Нетен оборотен (работен) капитал (11-12)	591	1806	-1215	-67.3%
14	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	1090	651	439	67.4%
15	Общ капиталов ресурс	2973	3104	-131	-4.2%
16	Дълготрайни материални активи	739	616	123	20.0%
17	Степен на мобилност (неподвижност) на имуществото (10/7)	2.69%	2.05%	0.64%	31.2%
18	Дял на собствения капитал в общия капи- талов ресурс (финансова автономност) (7/15)	62.60%	78.67%	-16.08%	-20.4%
19	Дял на пасивите в общия капиталов ресурс (14/15) <=40%	36.66%	20.97%	15.69%	74.8%
20	Покриване на пасивите със собствен капитал (7/14) =65-70%	170.73%	375.12%	-204.38%	-54.5%
21	Капиталова структура (14/7) =30-35%	58.57%	26.66%	31.91%	119.7%
22	Коеф. на маневреност на собствения капитал (13/7)	0.32	0.74	-0.42	-57.1%
23	Коеф. на покриване на краткосрочни- те задължения (13/12) >=2	0.54	2.77	-2.23	-80.5%
24	Коеф. на покриване на дългосрочните пасиви (7/9) >=1	0.00	0.00	0.00	0.0%
25	Коеф. на покриване на дълготрайните материални активи със собствен капитал (7/16)	2.52	3.96	-1.45	-36.5%
26	Коеф. на покриване на дълготрайните активи със собствен капитал (7/8)	1.44	3.77	-2.33	-61.8%

През анализирания период общият капиталов ресурс възлиза на 2973 х.лв. От тях 1861 х.лв. или 62.6% е собствен капитал и 1090 х.лв. или 36.7% пасиви (привлечен капитал). В сравнение с базисния период капиталът е **намален** с 131 х.лв., което се равнява на 4.2%

Собственият капитал е **намален** с 581 х.лв. В т.ч. от:

1	Увеличение на	записания капитал	0 х.лв.
2	Увеличение на	премии от емисии	0 х.лв.
3	Увеличение на	резерв от последващи оценки	0 х.лв.
4	Увеличение на	резервите	128 х.лв.
5	Увеличение на	фин. резултат от предх. периоди	0 х.лв.
6	Намаление на	фин. резултат от текущия период	-709 х.лв.

Като **структура собственият капитал** се разпределя на:

Записан капитал	2.7%
Премии от емисии	0.0%
Резерв от последващи оценки	0.0%
Резерви	85.5%
Финансов резултат	11.8%

Пасивите възлизат на 1090 хил.лева и са с 439 хил. лева повече от предходната година.

Като **структура пасивите** се разпределят на:

	хил.лв.:	%
Дългосрочни	0	0.0%
Краткосрочни	1090	100.0%

Един лев от пасивите се покрива с 1.71 лева собствен капитал, което е с 2.04 лева или 54.5% по-малко в сравнение с предходната година.

Основни фактори, оказали влияние за **влошаване** на този показател като цяло спрямо базисния период са:

		Пункта:	%
1	Увеличаване на	записания капитал	0.00 0.0%
2	Увеличаване на	премии от имисии	0.00 0.0%
3	Увеличаване на	резерв от последващи оценки	0.00 0.0%
4	Увеличаване на	резервите	0.20 5.2%
5	Увеличаване на	фин. резултат от предх. периоди	0.00 0.0%
6	Намаляване на	фин. резултат от текущ. период	-1.09 -29.0%
7	Увеличаване на	дългосрочните пасиви	0.00 0.0%
8	Увеличаване на	краткосрочните пасиви	-1.15 -30.7%
Всичко:		-2.04	-54.5%

През анализирания период фирмата няма дългосрочни пасиви.

Един лев от краткосрочните задължения се покрива с 0.54 лева собствен оборотен капитал, което е с 2.23 лева или 80.5% по-малко от предходната година.

През анализирания период 1 лев от дълготрайните материални активи се покрива с 2.52 лева собствен капитал, което е с 1.45 лева или с 36.5% по-малко от предходната година.

Един лев от дълготрайните активи се покрива с 1.44 лева собствен капитал, което е с 2.33 лева или 61.8% по-малко от предходната година.

Важен финансов индикатор за фирмата е положителният нетен оборотен капитал в размер на 591 хил. лв. Той е на лице, тъй като краткотрайните активи през анализирания период са повече от краткосрочните задължения на фирмата. Може да се счита, че това е симптоматично за добро финансово здраве на СБАЛК "МЕДИКА КОР" ЕАД - гр. РУСЕ

В конкретния случай нетният оборотен (работен) капитал предполага:

Доверие от страна на кредиторите ;

Стабилно финансово положение

Анализ на имуществената структура на СБАЛК "МЕДИКА КОР" ЕАД - гр. РУСЕ

Мярка: Х.лв.

Видове активи	Текущ период		Предходен период		Разлика	
	Стойност	%	Стойност	%	Стойност	%
Дълготр. и краткотр. активи	2973	100.0%	3104	100.0%	-131	0.0%
А. Дълготрайни активи	1292	43.5%	647	20.8%	645	22.6%
I. Нематериални	521	17.5%	11	0.4%	510	17.2%
II. Материални	739	24.9%	616	19.8%	123	5.0%
III. Дългосрочни финан. активи	5	0.2%	5	0.2%	0	0.0%
IV. Отсрочени данъци	27	0.9%	15	0.5%	12	0.4%
Б. Краткотрайни активи	1681	56.5%	2457	79.2%	-776	-22.6%
I. Материални запаси	509	17.1%	215	6.9%	294	10.2%
II. Вземания	726	24.4%	1790	57.7%	-1064	-33.2%
III. Инвестиции	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
IV. Парични средства	446	15.0%	452	14.6%	-6	0.4%

**Анализ на финансовото равновесие в
СБАЛК "МЕДИКА КОР" ЕАД - гр. РУСЕ**

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Собствен капитал	1861	2442	-581	-23.8%
2	Външни дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
3	Отсрочени данъци	15	3	12	400.0%
4	Задължения към предприятия от групата	0	0	0	0.0%
5	Осигурителни задължения	0	0	0	0.0%
6	Вс. външни дългосрочни задължения (2+3+4+5)	15	3	12	400.0%
7	Постоянен капитал (1+6)	1876	2445	-569	-23.3%
8	Дълготрайни активи	1292	647	645	99.7%
9	Краткотрайни активи	1681	2457	-776	-31.6%
10	Разходи за бъдещи периоди	0	0	0	0.0%
11	Налични краткотрайни активи (9-10)	1681	2457	-776	-31.6%
12	Краткосрочни задължения	1090	651	439	67.4%
13	Нетен оборотен (работен) капитал (9-12) >0	591	1806	-1215	-67.3%
14	Сума на актива (капитал всичко)	2973	3104	-131	-4.2%
15	Коеф. на покриване на дълготрайните активи със постоянен капитал (7/8)	1.45	3.78	-2.33	-61.6%
16	Коеф. на покриване на краткосрочните задължения с налични краткотрайни активи (11/12) >1	1.54	3.77	-2.23	-59.1%
17	Съотношение на собствения капитал към сумата на актива (1/14)	62.60%	78.67%	-0.16	-20.4%

Постоянният капитал на СБАЛК "МЕДИКА КОР" ЕАД - гр. РУСЕ включва собствения капитал, външните дългосрочните задължения, отсрочените данъци, задължения към предприятия от групата и дългосрочни осигурителни задължения. През анализирания период той възлиза на 1876 х.лв. и е с 23.3% по-малко от базисния период.

Като структура постоянният капитал се разпределя на:

	хил.лв.:	%
Собствен капитал	1861	99.2%
Външни дългосрочни задължения	0	0.0%
Отсрочени данъци	15	0.8%
Задължения към предприятия от групата	0	0.0%
Осигурителни задължения	0	0.0%

Ако от краткотрайните активи приспаднем краткосрочните задължения ще получим **нетния оборотен капитал**, с който разполага фирмата. През отчетния период той е равен на 591 х.лв. и е с 67.3% по-малко от предходната година.

Един лев от дълготрайните активи се покрива с 1.45 лева постоянен капитал, което е с 2.33 лева или 61.6% по-малко от предходната година.

Един лев от краткосрочните задължения се покрива с 1.54 лева налични краткотрайни активи, което е с 2.23 лева или 59.1% по-малко от предходната година.

Анализ на ликвидността и платежоспособността на
СБАЛК "МЕДИКА КОР" ЕАД - гр. РУСЕ

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща	Предходна	Разлика	
		година	година		
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Материални запаси	509	215	294	136.7%
2	Вземания	726	1790	-1064	-59.4%
3	Краткосрочни финансови активи	0	0	0	0.0%
4	Парични средства	446	452	-6	-1.3%
5	Налични краткотрайни активи (1+2+3+4)	1681	2457	-776	-31.6%
6	Краткосрочни задължения	1090	651	439	67.4%
7	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
8	Текущи задължения (6+7)	1090	651	439	67.4%
9	Краткотрайни активи	1681	2457	-776	-31.6%
10	Сума на актива (капитал вс.)	2973	3104	-131	-4.2%
11	Парични средства в % (4/9)	26.53%	18.40%	8.14%	44.2%
12	Парични средства в % (4/10)	15.00%	14.56%	0.44%	3.0%
Ликвидност на краткосрочните задължения					
13	Обща ликвидност $(1+2+3+4)/6 \geq 1.5$	1.54	3.77	-2.23	-59.1%
14	Бърза ликвидност $(2+3+4)/6$	1.08	3.44	-2.37	-68.8%
15	Незабавна ликвидност $(3+4)/6 \geq 0.2$	0.41	0.69	-0.29	-41.1%
16	Абсолютна ликвидност $4/6$	0.41	0.69	-0.29	-41.1%
Ликвидност на текущите задължения					
17	Обща ликвидност $(1+2+3+4)/8 \geq 1$	1.54	3.77	-2.23	-59.1%
18	Бърза ликвидност $(2+3+4)/8$	1.08	3.44	-2.37	-68.8%
19	Незабавна ликвидност $(3+4)/8$	0.41	0.69	-0.29	-41.1%
20	Абсолютна ликвидност $4/8$	0.41	0.69	-0.29	-41.1%
Платежоспособност					
21	Платежоспособност $(2+3+4)/6$	1.08	3.44	-2.37	-68.8%

Ликвидността изразена в коефициент от отношението на наличните краткотрайни активи (материални запаси, краткосрочни вземания, краткосрочни финансови активи и парични средства) на фирмата към нейните краткосрочни задължения е 1.54 през отчетния период при 3.77 през базисния период, което е с 2.23 пункта по-малко или 59.1%

Факторите, оказали влияние за **влошаване** на този показател спрямо базисния период са:

		Пункта:	%
1	Увеличаване на материалните запаси	0.45	12.0%
2	Намаляване на вземанията	-1.63	-43.3%
3	Увеличаване на краткосрочните финансови активи	0.00	0.0%
4	Намаляване на паричните средства	-0.01	-0.2%
5	Увеличаване на краткосрочните задължения	-1.04	-27.6%
Всичко:		-2.23	-59.1%

Платежоспособността на фирмата измерена в коефициент от отношението на сбора получен от краткосрочните вземания, краткосрочните финансови активи и паричните средства на фирмата отнесен към нейните текущи задължения е 1.08 през анализирания период при 3.44 през базисния период, което е с 2.37 пункта или 68.8% по-малко.

Факторите, оказали влияние за **влошаване** на този показател спрямо базисния период са:

		Пункта:	%
1	Намаляване на вземанията	-1.63	-47.5%
2	Увеличаване на краткосрочните финансови активи	0.00	0.0%
3	Намаляване на паричните средства	-0.01	-0.3%
4	Увеличаване на краткосрочните задължения	-0.73	-21.1%
5	Увеличаване на платимите суми през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0.00	0.0%
Всичко:		-2.37	-68.8%

Коефициентът на незабавна ликвидност през анализирания период е 0.41 и показва, че фирмата има възможност да изплати 40.92% от краткосрочните си задължения чрез краткосрочни финансови активи, парични средства и техни еквиваленти. В сравнение с базисния период този показател **увеличава** възможността СБАЛК "МЕДИКА КОР" ЕАД - гр. РУСЕ да изпадне в неплатежоспособност в краткосрочен план.

**Анализ на дълга на
СБАЛК "МЕДИКА КОР" ЕАД - гр. РУСЕ**

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Краткосрочни задължения	1090	651	439	67.4%
2	Дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
3	Общ размер на дълга (1+2)	1090	651	439	67.4%
4	Общ размер на активите (капитал вс.)	2973	3104	-131	-4.2%
5	Собствен капитал	1861	2442	-581	-23.8%
6	Чужд капитал (4-5)	1112	662	450	68.0%
7	Външни дългосрочни задължения	15	3	12	400.0%
8	Доход преди плащане на лихви и данъци	233	991	-758	-76.5%
9	Разходи за лихви	16	8	8	100.0%
10	Финансов резултат	219	928	-709	-76.4%
11	Дълготрайни материални активи	739	616	123	20.0%
12	Разходи за дейността	7112	5412	1700	31.4%
13	Коеф. на задлъжнялост (3/4)	0.37	0.21	0.16	74.8%
14	Дял на собствените ресурси (1-ца -13)	0.63	0.79	-0.16	-19.9%
15	Коеф. на дълга към собствения капитал(3/5)	0.59	0.27	0.32	119.7%
16	Коеф. на дългосрочния дълг към собствения капитал (7/5)	0.01	0.00	0.01	556.1%
17	Покритие на дългосрочните задължения с имущество (11/7)	49.27	205.33	-156.07	-76.0%
18	Продължителност на краткосрочните задължения в дни (1/12*дните в периода)	55.2	43.3	11.9	27.4%
19	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс (5/4)	62.6%	78.7%	-16.1%	-20.4%
20	Коеф. на дохода към р-дите за лихви (8/9)	14.56	123.88	-109.31	-88.2%
21	Икономическа рентабилност (10/4)	7.37%	29.90%	-22.53%	-75.4%
22	Финансова рентабилност (10/5)	11.77%	38.00%	-26.23%	-69.0%
23	Съотношение между чужд и собствен капитал (6/5)	59.8%	27.1%	32.6%	120.4%
24	Гиринг, лийвъридж 3/(3+5) (...по пазарна с/т) <0.3	0.37	0.21	0.16	75.5%

Какво е състоянието по дълга на СБАЛК "МЕДИКА КОР" ЕАД - гр. РУСЕ през анализирания период:

През базисния период 1 лев от собствения капитал покрива 0.27 лева дългове, а през анализирания период 0.59 лева, което е с 0.32 лева или 119.7% повече.

На 1 лев от собствения капитал се пада 0.01 лева външни дългосрочни задължения, което е с 0.01 лева или 556.1% повече от предходната година.

Отношението между дългосрочната задлъжняемост и собствения капитал е показател за финансовия риск, с който се сблъсква фирмата или отделен нейн проект.

Един лев външни дългосрочни задължения се покрива с 49.27 лева дълготрайни материални активи което е с 156.07 лева или 76.0% по-малко от предходната година.

Всеки лев платени лихви се покрива от 14.56 лева доход преди плащане на лихви и данъци, което е с 109.31 лева или 88.2% по-малко от предходната година.

Отношението между чуждия и собствен (акционерен) капитал е своеобразно средство за въздействие на акционерите, които държат контролния пакет акции. Колкото по-голям е дялът на чуждия капитал, толкова при определени условия е по-висок доходът от една акция. Ето защо собствениците на акции подкрепят поддържането на високо отношение между заемния и собствен капитал.

- През базисния период това отношение е 0.27, докато през анализирания период то е 0.60 или с 0.33 пункта повече.

В практиката на страните с пазарна икономика е известен показателят гиринг или лийвъридж (виж N: 24 на горната таблица). В числителя на това съотношение може да бъде поставена и пазарната стойност на дълга.

Тава съотношение е известно още като задлъжнялост (обремененост) на дълга. Колкото е по-висок гирингът, толкова е по-голям финансовият риск, който поема фирмата. Счита се, че като правило той не трябва да надвишава 0.3.

През базисния период това съотношение е 0.21, докато през анализирания период то е 0.37 или с 0.16 пункта повече.