

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 9.07 през отчетния период при 5.77 през базисния период, което е с 3.30 пункта повече или 57.1%

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

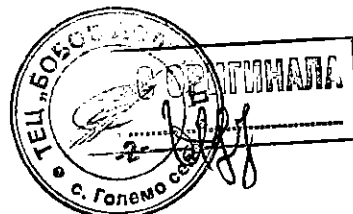
		Пункта:	%
1	Увеличаване на материалните запаси	0.57	9.9%
2	Увеличаване на вземанията	0.42	7.3%
3	Увеличаване на краткосрочните финансови активи	0.00	0.0%
4	Намаляване на паричните средства	-0.80	-13.9%
5	Намаляване на краткосрочните задължения	3.11	53.9%
Всичко:		3.30	57.1%

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 5.36 през анализирания период при 3.90 през базисния период, което е с 1.45 пункта или 37.2% повече.

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

		Пункта:	%
1	Увеличаване на вземанията	0.42	10.7%
2	Увеличаване на краткосрочните финансови активи	0.00	0.0%
3	Намаляване на паричните средства	-0.80	-20.6%
4	Намаляване на краткосрочните задължения	1.84	47.1%
5	Увеличаване на платимите суми през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0.00	0.0%
Всичко:		1.45	37.2%

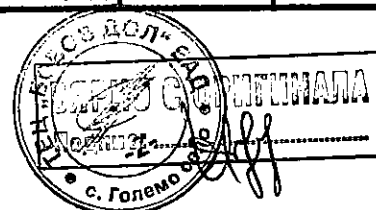
Коефициентът на незабавна ликвидност през анализирания период е 1.44 и показва, че фирмата има възможност да изплати 143.82% от краткосрочните си задължения чрез краткосрочни финансови активи, парични средства и техни еквиваленти. В сравнение с базисния период този показател увеличава възможността ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО да изпадне в неплатежоспособност в краткосрочен план.



**Анализ на дълга на
ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО**

Мярка: Х.лв.

№:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Краткосрочни задължения	5653	8608	-2955	-34.3%
2	Дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
3	Общ размер на дълга (1+2)	5653	8608	-2955	-34.3%
4	Общ размер на активите (капитал вс.)	193192	199835	-6643	-3.3%
5	Собствен капитал	185645	189143	-3498	-1.8%
6	Чужд капитал (4-5)	7547	10692	-3145	-29.4%
7	Външни дългосрочни задължения	1867	1766	101	5.7%
8	Доход преди плащане на лихви и данъци	0	4941	-4941	-100.0%
9	Разходи за лихви	8	42	-34	-81.0%
10	Финансов резултат	-1350	4560	-5910	-129.6%
11	Дълготрайни материални активи	141538	149994	-8456	-5.6%
12	Разходи за дейността	176074	174722	1352	0.8%
13	Коеф. на задлъжнялост (3/4)	0.03	0.04	-0.01	-32.1%
14	Дял на собствените ресурси (1-ца -13)	0.97	0.96	0.01	1.4%
15	Коеф. на дълга към собствения капитал(3/5)	0.03	0.05	-0.02	-33.1%
16	Коеф. на дългосрочния дълг към собствения капитал (7/5)	0.01	0.01	0.00	7.7%
17	Покритие на дългосрочните задължения с имущество (11/7)	75.81	84.93	-9.12	-10.7%
18	Продължителност на краткосрочните задължения в дни (1/12*дните в периода)	11.6	17.7	-6.2	-34.8%
19	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс (5/4)	96.1%	94.6%	1.4%	1.5%
20	Коеф. на дохода към р-дите за лихви (8/9)	0.00	117.64	-117.64	-100.0%
21	Икономическа рентабилност (10/4)	-0.70%	2.28%	-2.98%	-130.6%
22	Финансова рентабилност (10/5)	-0.73%	2.41%	-3.14%	-130.2%
23	Съотношение между чужд и собствен капитал (6/5)	4.1%	5.7%	-1.6%	-28.1%
24	Гиринг, лийвъридж (3/(3+5) (...по пазарна сгт) <0.3	0.03	0.04	-0.01	-32.1%



Какво е състоянието по дълга на ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО през анализирания период:

През базисния период 1 лев от собствения капитал покрива 0.05 лева дългове, а през анализирания период 0.03 лева, което е с 0.02 лева или 33.1% по-малко.

На 1 лев от собствения капитал се пада 0.01 лева външни дългосрочни задължения, което е с 0.00 лева или 7.7% 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 75.81 лева дълготрайни материални активи което е с 9.12 лева или 10.7% по-малко от предходната година.

Всеки лев платени лихви се покрива от 0.00 лева доход преди плащане на лихви и данъци, което е с 117.64 лева или 100.0% 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 0.06, докато през анализирания период то е 0.04 или с 0.02 пункта по-малко.

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 0.04, докато през анализирания период то е 0.03 или с 0.01 пункта по-малко.



**Анализ на краткосрочните задължения (до 1 година) на
ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО**

Мярка: Х.лв.

N:	Задължения към:	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Облигационни заеми	0	0	0	0.0%
2	Финансови предприятия	0	0	0	0.0%
3	Получени аванси	0	0	0	0.0%
4	Доставчици	0	0	0	0.0%
5	Задължения по полици	0	0	0	0.0%
6	Задължения към предприятия от групата	0	0	0	0.0%
7	Асоциирани и смесени предприятия	0	0	0	0.0%
8	Персонала	1423	1385	38	2.7%
9	Осигурителни предприятия	640	605	35	5.8%
10	Други задължения	1454	2218	-764	-34.4%
Всичко:		5653	8608	-2955	-34.3%

Анализ на дългосрочните задължения (над 1 година)

Мярка: Х.лв.

N:	Задължения към:	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Облигационни заеми	0	0	0	0.0%
2	Финансови предприятия	0	0	0	0.0%
3	Получени аванси	0	0	0	0.0%
4	Доставчици	0	0	0	0.0%
5	Задължения по полици	0	0	0	0.0%
6	Предприятия от групата	0	0	0	0.0%
7	Асоциирани и смесени предприятия	0	0	0	0.0%
8	Персонала	0	0	0	0.0%
9	Осигурителни предприятия	0	0	0	0.0%
10	Други задължения	0	0	0	0.0%
Всичко:		0	0	0	0.0%

Анализ на обращаемостта на активите

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Нетен размер на приходите от продажби	172269	173551	-1282	-0.7%
2	Обща сума на активите	193192	199835	-6643	-3.3%
3	Дълготрайни активи	141943	150176	-8233	-5.5%
4	Вземания	22153	18550	3603	19.4%
5	Материални запаси	20966	16055	4911	30.6%
6	Печалба преди данъчно облагане	-1495	5077	-6572	-129.4%
7	Обръщаемост на общите активи (1/2)	0.89	0.87	0.02	2.7%
8	Обръщаемост на дълготр. активи (1/3)	1.21	1.16	0.06	5.0%
9	Обръщаемост на вземанията (1/4)	7.78	9.36	-1.58	-16.9%
10	Обръщаемост на мат.запаси (1/5)	8.22	10.81	-2.59	-24.0%
11	Среден срок за събиране на вземанията в дни (4/1*дните в периода)	46.29	38.48	7.82	20.3%
12	Маржин на печалбата (6/1)	-0.87%	2.93%	-3.79%	-129.7%
13	Възвращаемост на активите (6/2)	-0.77%	2.54%	-3.31%	-130.5%



**Структура на разходите за дейността в
ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО**

Мярка: Х.лв.

N:	Наименование на разходите	Текущ период		Предходен период	
		Стойност	%	Стойност	%
1	Намаление на запасите от продукция и НП	0	0.0%	0	0.0%
2	Суровини, материали и външни услуги	144698	82.2%	144404	82.6%
3	Разходи за персонала	17173	9.8%	17141	9.8%
4	Разходи за амортизации и обезценка	10385	5.9%	10179	5.8%
5	Разходи за лихви	8	0.0%	42	0.0%
6	Други разходи	3810	2.2%	2956	1.7%
	Всичко разходи за дейността:	176074	100.0%	174722	100.0%

Анализ на материалните запаси

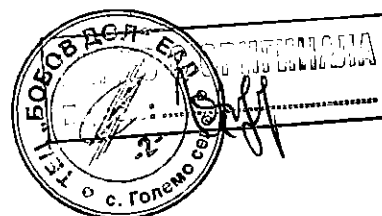
Мярка: Х.лв.

N:	Материални запаси	Текуща година	Предходна година	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Суровини и материали	20935	16030	4905	30.6%
2	Незавършено производство	0	0	0	0.0%
3	Продукция	1	1	0	0.0%
4	Стоки	30	24	6	25.0%
5	Производствени аванси	0	0	0	0.0%
6	Други материални запаси	0	0	0	0.0%
	Всичко:	20966	16055	4911	30.6%

**Структура на дълготрайните активи на
ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО**

Мярка: Х.лв.

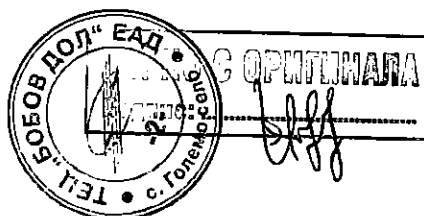
N:	Дълготрайни активи	Текущ период		Предходен период	
		Стойност	%	Стойност	%
1	Нематериални	69	0.0%	92	0.1%
2	Материални	141538	99.7%	149994	99.9%
3	Дългосрочни финансови активи	0	0.0%	0	0.0%
4	Отсрочени данъци	336	0.2%	90	0.1%
	Всичко:	141943	100.0%	150176	100.0%



**Анализ на печалбата и рентабилността на
ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО**

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща	Предходна	Разлика	
		година	година		
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Приходи от обичайната дейност	174579	179799	-5220	-2.9%
2	Разходи за обичайната дейност	176074	174722	1352	0.8%
3	Печалба от обичайната дейност (1-2)	-1495	5077	-6572	-129.4%
4	Печалба преди лихви (3+/- лихви)	-1631	4941	-6572	-133.0%
5	Счетоводна печалба /преди данъчно облагане/	-1495	5077	-6572	-129.4%
6	Балансова печалба /след данъчно облагане/	-1350	4560	-5910	-129.6%
7	Нетни приходи от продажби	172269	173551	-1282	-0.7%
8	Рентабилност на база р-ди за дейността (3/2)	-0.85%	2.91%	-3.75%	-129.2%
9	Рентабилност от дейността (3/7)	-0.87%	2.93%	-3.79%	-129.7%
10	Обща рентабилност (5/7)	-0.87%	2.93%	-3.79%	-129.7%
11	Чиста рентабилност (6/7)	-0.78%	2.63%	-3.41%	-129.8%
12	Сума на активите	193192	199835	-6643	-3.3%
13	Собствен капитал	185645	189143	-3498	-1.8%
14	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	5653	8608	-2955	-34.3%
15	Рентабилност на капитала (6/12)	-0.70%	2.28%	-2.98%	-130.6%
16	Рентабилност на собствеността (6/13)	-0.73%	2.41%	-3.14%	-130.2%
17	Рентабилност на пасивите (8/14)	-23.88%	52.97%	-76.86%	-145.1%
	Коефициент на:				
18	Оперативна възвръщаемост на активите (4/12)	-0.008	0.025	-0.033	-134.1%
19	Възвръщаемост на собствения капитал (6/13)	-0.007	0.024	-0.031	-130.2%
20	Данъчна обремененост (6/5)	0.903	0.898	0.005	0.5%
21	Лихвена обремененост (3/4)	0.917	1.028	-0.111	-10.8%
22	Оперативна норма на печалба (4/7)	-0.0095	0.0285	-0.0379	-133.3%
23	Оборот на капитала (7/12)	0.892	0.868	0.023	2.7%
24	Коеф. на усилване (коеф. на ливъриджа) (12/13)	1.041	1.057	-0.016	-1.5%
25	Сложен фактор на усилване (21*24)	0.954	1.086	-0.132	-12.1%



През анализирания период в ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО са реализирани приходи от обичайната дейност за 174579 хил. лв., което е по-малко в сравнение с базисния период с 5220 х. лв. или 2.9%

Разходите за обичайната дейност през същия период възлизат на 176074 хил. лв. или с 1352 хил. лв. повече в сравнение с базисния период, което представлява 0.8%

През анализирания период финансовият резултат от обичайната дейност (разликата между приходите и разходите за дейността) е -1495 хил. лв., което е с 6572 хил. лева по-малко от базисния период или 129.4%

Финансовият резултат преди данъчно облагане за същия период възлиза на -1495 хил. лв., което е с 0 хил. лв. повече в сравнение с финансовия резултат от дейността и с 6572 хил. лв. по-малко от базисния период или 129.4%

Това увеличение се дължи на реализираните по-малко извънредни приходи спрямо отчетените извънредни разходи.

Нетният финансов резултат (след данъчно облагане) за анализирания период е -1350 хил. лв., което е с 145 хил. лв. повече в сравнение с финансовия резултат преди данъчно облагане и с 5910 по-малко от базисния период или 129.6%

Разликата между нетния финансов резултат и финансовия резултат преди данъчно облагане се явяват изплатените на държавата данъци, които са:

517 хил. лв. за базисния период и

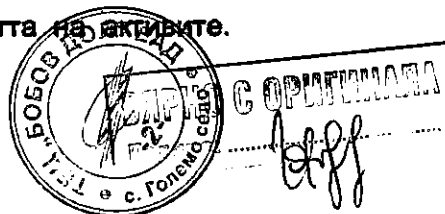
(145) хил. лв. за анализирания период

Рентабилността (доходността) е един от най-важните параметри на финансовото състояние на фирмите. Тя отразява потенциала на фирмата да генерира и реализира доходи. Рентабилността се изчислява чрез система от показатели, изразяващи определени съотношения между реализирани доходи и направени разходи или използвани активи.

Рентабилността, установена като отношение на финансовия резултат от дейността и разходите за дейността (-0.85%) изразява достигнатата степен на ефективност на разходите, свързани с производството и реализацията на стоките и услугите в ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО

Този показател има подчертано оперативен характер. Чрез него се анализира преди всичко ефективността на производството на отделните видове стоки и услуги, което има важно значение за усъвършенствуване на производствената структура.

Така установена рентабилността, обаче, не може да характеризира ефективността на цялостната дейност на фирмата, на използването на всички ресурси. Това може да се види само от рентабилността на активите.



През анализирания период отношението между финансовия резултат преди облагане с данъци и нетните продажби (обща рентабилност) е -0.87% при 2.93% през базисния период, или с 129.7% по-малко

През анализирания период отношението между финансовия резултат след облагане с данъци и нетния размер на приходите от продажби (чиста рентабилност) е -0.78% при 2.63% през базисния период, или с 129.8% по-малко. Този показател дава по-точна информация за реалната доходност на фирмата, тъй като отчита влиянието на данъчното бреме. В крайна сметка за акционерите е интересен чистият финансов резултат и в този смисъл показателят за чистата рентабилност трябва да определя параметрите на управленческите решения в ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО

През анализирания период отношението между нетния финансов резултат и общата сума на активите е -0.70% срещу 2.28% през базисния период. От съпоставянето на тази рентабилност на активите с капитализирания лихвен процент на банката за съответния период може да се направи извод за ефективността от дейността на фирмата и от смисъла да се купуват нейни акции. Интересът на всеки бъдещ акционер е да вложи парите си във фирмата само ако те му носят по-висок доход от лихвите на банката.

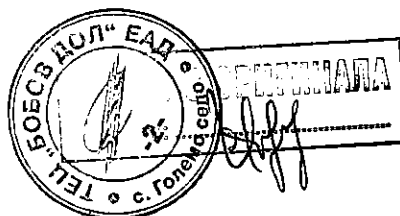
За разлика от предходния показател, който съпоставя доходите с активите на фирмата при рентабилността на собствеността се съпоставят доходи с вложени собствени пари под формата на собствен (акционерен) капитал.

Така формиран този показател през анализирания период е -0.73% при 2.41% през предходната година.

През анализирания период коефициента за възвръщаемостта на собствения капитал (нетна печалба на 1 лв. собствен капитал) е -0.007 лева. В сравнение с базисния период този показател е влошен с 0.031 лева или 130.2% В т.ч. от:

			Лева:	%
1	Намаление	на оперативната печалба на всеки лев продажби	-0.032	-134.8%
2	Подобряване	на ефективното използване на активите	0.001	2.6%
3	Влошаване	на данъчната политика	0.000	-0.2%
4	Увеличение	от лихвената обремененост на фирмата	0.001	3.6%
5	Намаление	от финансовата задлъжнялост на фирмата	0.000	-1.5%
Всичко:			-0.031	-130.2%

Коефициентът сложен фактор на усилване през анализирания период е 0.954 Анализът на този показател показва отрицателния принос на финансовото усилване към възвръщаемостта на собствения капитал. Това е така, защото през този период фирмата е осигурила от дейността си по-ниска рентабилност в сравнение с лихвения процент, който плаща на кредиторите си за привлечения капитал.



Кредитен рейтинг и кредитоспособност
на ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО към
31 Декември 2008 г.

Мярка: Х.лв.

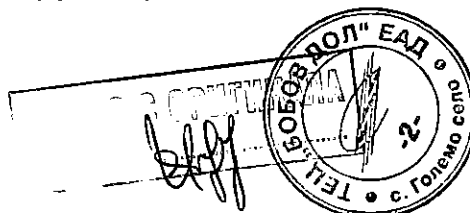
N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Печалба преди лихви и данъци	-370	4707	-5077	-107.9%
2	Печалба преди данъчно облагане	-1495	5077	-6572	-129.4%
3	Печалба след данъчно облагане	-1350	4560	-5910	-129.6%
4	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
5	Дължими лихви по кредити, лизинги и погасителни фондове	0	x	x	x
6	Краткосрочни задължения	5653	8608	-2955	-34.3%
7	Текущи задължения (4+5+6)	5653	x	x	x
8	Парични средства	8130	15054	-6924	-46.0%
9	Дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
10	Собствен капитал	185645	189143	-3498	-1.8%
11	Капитал всичко	193192	199835	-6643	-3.3%
12	Краткотрайни активи	51249	49659	1590	3.2%
13	Нетен оборотен капитал (12-6)	45596	41051	4545	11.1%
14	Коеф. на лихвено покритие (1/5)	1.00	x	x	x
15	Коеф. на общо покритие (1/7)	-0.07	x	x	x
16	Парични средства към задължения (8/7)	1.44	1.75	-0.31	-17.8%
17	Възвръщаемост на капитала (1/11)	-0.19%	2.36%	-2.55%	-108.1%
18	Дългосрочни задължения към капитала (9/11)	0.00%	0.00%	0.00%	0.0%
19	Покритие на краткосрочните задължения с нетен оборотен капитал (13/6) ≥ 1.2	8.0658	4.7689	3.2969	69.1%
20	Покритие на дългосрочните задължения с собствен капитал (10/9) ≥ 1	1.0000	1.0000	0.0000	0.0%
21	Покритие на постоянните парични задължения с печалба преди данъчно облагане (2/7) ≥ 1.5	-0.26	x	x	x
22	Норма на финансова възвръщаемост на собствения капитал (3/10) $\geq 15\%$	-0.73%	2.41%	-3.14%	-130.16%

Кредитен рейтинг

Категория	Коефициент на общо покритие	Парични наличности към задължения	Възвръщаемост на капитала	Дългосрочни задължения към капитала
AAA		1.44		0.00%
AA				
A				
BBB				
BB				
B	-0.07		-0.19%	

Програмата за финансов анализ е лицензирана на:
 д.е.с. ТОТКА БАРЪМСКА - регистриран одитор

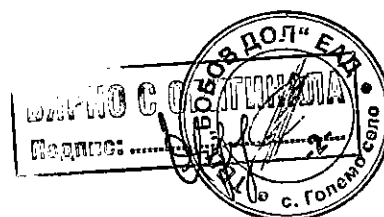
д.е.с. ТОТКА БАРЪМСКА - регистриран одитор



**Основни показатели и коефициенти на
ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО**

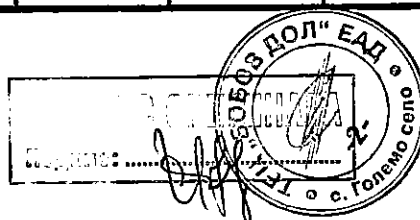
Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща	Предходна	Разлика	
		година	година	Стойност	%
		Стойност	Стойност	Стойност	
1	Финансов резултат	-1350	4560	-5910	-129.6%
2	Нетен размер на приходите от продажби	172269	173551	-1282	-0.7%
3	Собствен капитал	185645	189143	-3498	-1.8%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	5653	8608	-2955	-34.3%
5	Обща сума на активите	193192	199835	-6643	-3.3%
6	Приходи	174579	179799	-5220	-2.9%
7	Разходи	175929	175239	690	0.4%
8	Краткотрайни активи	51249	49659	1590	3.2%
9	Разходи за бъдещи периоди	0	0	0	0.0%
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	51249	49659	1590	3.2%
11	Краткосрочни задължения	5653	8608	-2955	-34.3%
12	Вземания	22153	18550	3603	19.4%
13	Краткосрочни финансови активи	0	0	0	0.0%
14	Парични средства	8130	15054	-6924	-46.0%
15	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
16	Текущи задължения (11+15)	5653	8608	-2955	-34.3%
17	Средна наличност на материалните запаси	18511	16055	2456	15.3%
18	Средна наличност на вземанията от клиенти и доставчици по тяхната отчетна стойност	17286	15669	1617	10.3%
19	Средна наличност на задълженията към доставчиците и клиенти	3268	4400	-1132	-25.7%
20	Сума на доставките	0	0	0	0.0%
21	Брой на дните в периода	360	360	0	0.0%



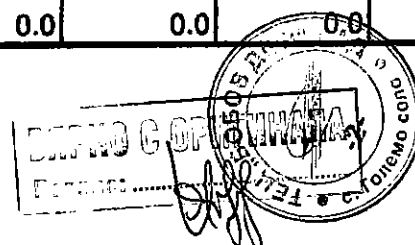
Коефициенти - продължение

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
	Рентабилност:				
24	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	-0.0078	0.0263	-0.0341	-129.8%
25	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	-0.0073	0.0241	-0.0314	-130.2%
26	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	-0.2388	0.5297	-0.7686	-145.1%
27	Коеф. на капитализация на активите (1/5)	-0.0070	0.0228	-0.0298	-130.6%
	Ефективност:				
28	Коеф. на ефективност на разходите (6/7)	0.9923	1.0260	-0.0337	-3.3%
29	Коеф. на ефективност на приходите (7/6)	1.0077	0.9746	0.0331	3.4%
	Ликвидност:				
30	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	9.0658	5.7689	3.2969	57.1%
31	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	5.3570	3.9038	1.4532	37.2%
32	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/16	1.4382	1.7488	-0.3107	-17.8%
33	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/16)	1.4382	1.7488	-0.3107	-17.8%
	Финансова автономност:				
34	Коеф. на финансова автономност (3/4)	32.8401	21.9729	10.8672	49.5%
35	Коеф. на задлъжнялост (4/3)	0.0306	0.0455	-0.0151	-33.1%
	Обръщаемост на материалните краткотрайни активи:				
36	Времетраене на един оборот в дни (17*21/2)	38.7	33.3	5.4	16.2%
37	Брой на оборотите (2/17)	9.3	10.8	-1.5	-13.9%
38	Коеф. на заетост на материалните запаси (17/2)	0.1075	0.0925	0.0149	16.2%
	Взамания и погасяване на задълженията:				
39	Период на събиране на вземанията от клиенти в дни (18*21/2)	36.1	32.5	3.6	11.1%
40	Период на погасяване на задълженията към доставчици в дни (19*21/20)	0.0	0.0	0.0	0.0%



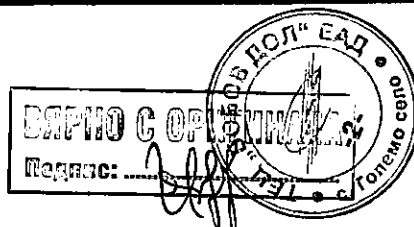
Коефициенти - продължение

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
	Рентабилност:				
24	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	-0.0078	0.0263	-0.0341	-129.8%
25	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	-0.0073	0.0241	-0.0314	-130.2%
26	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	-0.2388	0.5297	-0.7686	-145.1%
27	Коеф. на капитализация на активите (1/5)	-0.0070	0.0228	-0.0298	-130.6%
	Ефективност:				
28	Коеф. на ефективност на разходите (6/7)	0.9923	1.0260	-0.0337	-3.3%
29	Коеф. на ефективност на приходите (7/6)	1.0077	0.9746	0.0331	3.4%
	Ликвидност:				
30	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	9.0658	5.7689	3.2969	57.1%
31	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	5.3570	3.9038	1.4532	37.2%
32	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/16	1.4382	1.7488	-0.3107	-17.8%
33	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/16)	1.4382	1.7488	-0.3107	-17.8%
	Финансова автономност:				
34	Коеф. на финансова автономност (3/4)	32.8401	21.9729	10.8672	49.5%
35	Коеф. на задлъжнялост (4/3)	0.0305	0.0455	-0.0151	-33.1%
	Обръщаемост на материалните краткотрайни активи:				
36	Времетраене на един оборот в дни (17*21/2)	38.7	33.3	5.4	16.2%
37	Брой на оборотите (2/17)	9.3	10.8	-1.5	-13.9%
38	Коеф. на заетост на материалните запаси (17/2)	0.1075	0.0925	0.0149	16.2%
	Взамания и погасяване на задълженията:				
39	Период на събиране на вземанията от клиенти в дни (18*21/2)	36.1	32.5	3.6	11.1%
40	Период на погасяване на задълженията към доставчици в дни (19*21/20)	0.0	0.0	0.0	0.0%



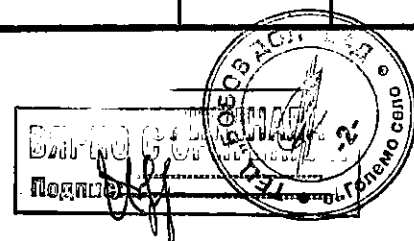
Факторен анализ на коефициентите

N:	Показатели и фактори за изменение	Изменение спрямо базисния период	
		Стойност	%
1	Коеф. на рентабилност на приходите от продажбите	-0.0341	-129.8%
a	От намаляване на нетния размер на приходите от продажби за анализирувания период	0.0002	0.7%
b	От намаляване на финансовия резултат за анализирувания период	-0.0343	-130.6%
2	Коеф. на рентабилност на собствения капитал	-0.0314	-130.2%
a	От намаляване на собствения капитал	0.0005	1.9%
b	От намаляване на финансовия резултат за анализирувания период	-0.0318	-132.0%
3	Коеф. на рентабилност на пасивите	-0.7686	-145.1%
a	От намаляване на пасивите	0.2769	52.3%
b	От намаляване на финансовия резултат за анализирувания период	-1.0455	-197.4%
4	Коеф. на капитализация на активите	-0.0298	-130.6%
a	От намаляване на активите	0.0008	3.4%
b	От намаляване на финансовия резултат за анализирувания период	-0.0306	-134.1%
5	Коеф. на ефективност на разходите	-0.0337	-3.3%
a	От увеличаване на разходите	-0.0040	-0.4%
b	От намаляване на приходите	-0.0297	-2.9%
6	Коеф. на ефективност на приходите	0.0331	3.4%
a	От увеличаване на разходите	0.0038	0.4%
b	От намаляване на приходите	0.0293	3.0%
7	Коеф. на обща ликвидност	3.2969	57.1%
a	От увеличаване на наличните краткотрайни активи	0.1847	3.2%
b	От намаляване на краткосрочните задължения	3.1122	53.9%
8	Коеф. на бърза ликвидност	1.4532	37.2%
a	От увеличаване на вземанията	0.4186	10.7%
b	От намаляване на краткосрочните финансови активи	0.0000	0.0%
c	От намаляване на паричните средства	-0.8044	-20.6%
d	От намаляване на краткосрочните задължения	1.8390	47.1%



Факторен анализ на коефициентите - продължение

N:	Показатели и фактори за изменение	Изменение спрямо базисния период	
		Стойност	%
9	Коеф. на незабавна ликвидност	-0.3107	-17.8%
a	От намаляване на краткосрочните финансови активи	0.0000	0.0%
b	От намаляване на паричните средства	-0.8044	-46.0%
c	От намаляване на текущите задължения	0.4937	28.2%
10	Коеф. на абсолютна ликвидност	-0.3107	-17.8%
a	От намаляване на паричните средства	-0.8044	-46.0%
b	От намаляване на текущите задължения	0.4937	28.2%
13	Коеф. на финансова автономност	10.8672	49.5%
a	От намаляване на собствения капитал	-0.4064	-1.8%
b	От намаляване на пасивите	11.2735	51.3%
14	Коеф. на задлъжнялост	-0.0151	-33.1%
a	От намаляване на пасивите	-0.0156	-34.3%
b	От намаляване на собствения капитал	0.0006	1.2%
15	Времетраене на един оборот в дни	5.4	16.2%
a	От увеличаване на средната наличност на материалните запаси	5.1	15.3%
b	От намаляване на нетния размер на приход. от продажби	0.3	0.9%
16	Брой на оборотите	-1.5	-13.9%
a	От намаляване на нетния размер на приход. от продажби	-0.1	-0.7%
b	От увеличаване на средната наличност на материалните запаси	-1.4	-13.2%
17	Коеф. на заетост на материалните краткотрайни активи	0.0149	16.2%
a	От увеличаване на средната наличност на материалните запаси	0.0141	15.3%
b	От намаляване на нетния размер на приход. от продажби	0.0008	0.9%
18	Период на събиране на вземанията от клиенти в дни	3.6	11.1%
a	От увеличаване на средната наличност на вземанията	3.4	10.3%
b	От намаляване на нетния размер на приход. от продажби	0.3	0.8%
19	Период на погасяване на задълженията към доставчици в дни	0.0	0.0%
a	От намаляване на средната наличност на задълженията		
b	От намаляване на сумата на доставките		



Рентабилността на приходите от продажби се намалява с 0.0341 пункта или с 129.8%. Печалбата на 1 лв. приходи от продажби нараства с изоставащи темпове спрямо приходите от продажби. Този неблагоприятен резултат следва да се разгледа във връзка с ресурсотдаването на останалите показатели, показващи ефективността на извършените разходи.

Резултатите от анализа показват намаление на рентабилността на собствения капитал с 0.0314 пункта или с 130.2%. Печалбата на 1 лв. собствен капитал нараства с изоставащи темпове спрямо капиталовата величина. От намаляване на собствения капитал рентабилността се увеличава с 0.0005 пункта или с 1.9%. От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0.0318 пункта или 132.0%.

Рентабилността на пасивите се намалява с 0.7686 пункта или с 145.1%. От намаляване на пасивите рентабилността е увеличена с 0.2769 пункта или с 52.3%. От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 1.0455 пункта или 197.4%.

Коефициентът на капитализация на активите се намалява с 0.0298 пункта или с 130.6%. От намаляване на реалните активи рентабилността е увеличена с 0.0008 пункта или с 3.4%. От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0.0306 пункта или 134.1%.

Резултатите от анализа на горните показатели за рентабилността показват, че на фона на една благоприятна капиталова структура и една правилно подбрана печеливша асортиментна структура на производството и услугите фирмата има възможност в следващите периоди значително да подобри ефективността на инвестиция капитал в ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО

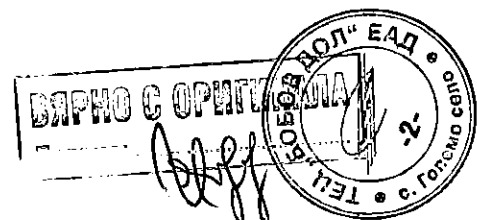
Изводи от анализа на ефективността на разходите:

- 1 Ефективността на всеки 1 лв. разходи намалява 0.0337 лв. или 3.3%
- 2 Нарастването на приходите е по-бавно от разходите
- 3 Разходите на всеки 1 лв. приходи растат с 0.0331 лв. или 3.4%
- 4 Динамиката на коефициентите сочи приоритет на ефективността на приходите.

Налице е забавяне на обращаемостта на материалните запаси с 5.4 дни. Негативно влияние за това оказва увеличаването на средната наличност на материалните запаси, от което този показател е влошен с 5.1 дни, докато от намаляването на приходите от продажби показателят е влошен с 0.3 дни.

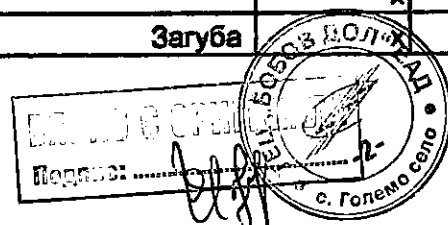
През анализирания период се наблюдава забавяне в събирането на вземанията с 3.6 дни или 11.1%. Увеличаването на средната наличност на вземанията удължава този период с 3.4 дни, докато от намаляването на приходите от продажбите увеличава времетраенето с 0.3 дни.

Информация за изменение на останалите показатели, тяхната динамика и факторите, оказали влияние за изменението им може да получите от предходната и следващата таблица или от другите раздели на анализа.



**Показатели за динамика (спрямо предходната година) в
ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО**

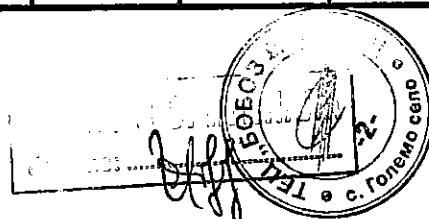
N:	Показатели	Коеф.	%
1	Дълготрайни нематериални активи	0.75	75.0%
2	Дълготрайни материални активи	0.94	94.4%
3	Дългосрочни финансови активи	x	x
4	Отсрочени данъци	3.73	373.3%
	Дълготрайни активи	0.95	94.5%
5	Материални запаси	1.31	130.6%
6	Вземания	1.19	119.4%
7	Инвестиции	x	x
8	Парични средства	0.54	54.0%
	Краткотрайни активи	1.03	103.2%
9	Разходи за бъдещи периоди	x	x
	Сума на актива	0.97	96.7%
10	Записан капитал	1.00	100.0%
11	Премии от емисии	x	x
12	Резерви от последващи оценки	1.00	100.0%
13	Резерви	1.01	100.7%
14	Натрупана печалба (загуба) от минали години	1.36	135.7%
15	Текуща печалба (загуба)	-0.30	-29.6%
	Собствен капитал	0.98	98.2%
16	Провизии и сходни задължения	1.07	107.2%
17	Задължения	0.66	65.7%
	в т.ч.: - до 1 година	0.66	65.7%
	- над 1 година	x	x
18	Финансирания и приходи за бъдещи периоди	0.00	0.0%
	Сума на пасива	0.97	96.7%
19	Намаление на запасите от продукцията и незавършено производство	x	x
20	Разходи за суровини, материали и външни услуги	1.00	100.2%
21	Разходи за персонала	1.00	100.2%
22	Разходи за амортизации и обезценка	1.02	102.0%
23	Разходи за лихви и други финансови разходи	0.19	19.0%
	в т.ч.: - за лихви	0.19	19.0%
	Разходи за обичайната дейност	1.01	100.8%
24	Извънредни разходи	x	x
25	Разходи за данъци	-0.28	-28.0%
	Печалба	0.00	0.0%
26	Нетни приходи от продажби	0.99	99.3%
27	Увеличение на запасите от продукцията и незавършено производство	x	x
28	Други приходи	1.15	115.2%
	Приходи от оперативната дейност	0.97	97.1%
29	Извънредни приходи	x	x
	Загуба		x



**Показатели за структурата в
ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО**

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текущ период		Предходен период	
		Стойност	%	Стойност	%
	Структура на актива на баланса				
1	Записан, но невнесен капитал	0	0.0%	0	0.0%
2	Дълготрайни нематериални активи	69	0.0%	92	0.0%
3	Дълготрайни материални активи	141538	73.3%	149994	75.1%
4	Дългосрочни финансови активи	0	0.0%	0	0.0%
5	Отсрочени данъци	336	0.2%	90	0.0%
6	Материални запаси	20966	10.9%	16055	8.0%
7	Вземания	22153	11.5%	18550	9.3%
8	Инвестиции	0	0.0%	0	0.0%
9	Парични средства	8130	4.2%	15054	7.5%
10	Разходи за бъдещи периоди	0	0.0%	0	0.0%
	Сума на актива:	193192	100.0%	199835	100.0%
	Структура на пасива на баланса				
1	Записан капитал	2514	1.3%	2514	1.3%
2	Премии от емисии	0	0.0%	0	0.0%
3	Резерв от последващи оценки	106603	55.2%	106603	53.3%
4	Резерви	70437	36.5%	69981	35.0%
5	Натрупана печалба (загуба) от минали години	7441	3.9%	5485	2.7%
6	Текуща печалба (загуба)	-1350	-0.7%	4560	2.3%
7	Провизии и сходни задължения	1894	1.0%	1766	0.9%
8	Краткосрочни задължения	5653	2.9%	8608	4.3%
9	Дългосрочни задължения	0	0.0%	0	0.0%
10	Финансирания и приходи за бъдещи периоди	0	0.0%	318	0.2%
	Сума на пасива:	193192	100.0%	199835	100.0%
	Структура на разходите от ОПР				
1	Намаление на запасите от продукция и НП	0	0.0%	0	0.0%
2	Разходи за суровини, материали и външни услуги	144698	82.2%	144404	80.3%
3	Разходи за персонала	17173	9.8%	17141	9.5%
4	Разходи за амортизации и обезценка	10385	5.9%	10179	5.7%
5	Други разходи	3810	2.2%	2956	1.6%
6	Разходи за лихви	8	0.0%	42	0.0%
7	Други финансови разходи	0	0.0%	0	0.0%
8	Извънредни разходи	0	0.0%	0	0.0%
9	Разходи за данъци	-145	-0.1%	517	0.3%
10	Печалба	0	0.0%	4560	2.5%
	Всичко:	175929	100.0%	179799	100.0%
	Структура на приходите от ОПР				
1	Нетни приходи от продажби	172269	97.9%	173551	96.5%
2	Други приходи от оперативната дейност	2166	1.2%	6070	3.4%
3	Финансови приходи	144	0.1%	178	0.1%
4	Извънредни приходи	0	0.0%	0	0.0%
5	Загуба	1350	0.8%	0	0.0%
	Всичко:	175929	100.0%	179799	100.0%



Анализ на паричните потоци в ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО

Паричният поток, за разлика от паричните наличности, е процес на вливане и изтичане на парични средства. Той трябва да се разбира не като наличност на пари, а като изменение, движение на паричните средства и паричните еквиваленти на фирмата.

Положителният паричен поток, т.е. превишението на постъпленията над разходите е естествен резултат на нормалната стопанска дейност. Той е предпоставка за оцеляването на фирмата, определя тенденциите относно нейното финансово здраве и формира становището на банките за отпускане на кредити. Въпреки това, той не може да се разглежда като най-доброто мерило за финансовия успех на бизнеса.

Отрицателният паричен поток не винаги е нещо лошо, защото той може да е резултат от закупуване на стоки, инвестиране на пари в оборудване, дялови участия, акции и други, което ще подобри финансовия резултат през следващи периоди.

На база на информацията от баланса и ОПР на фирмата (косвен метод за представяне на паричните потоци) можем да проследим основните парични потоци и да направим следните изводи:

Основни парични потоци

Мярка: Х.лв.

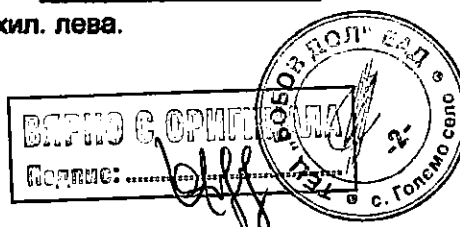
N:	Показатели	Текуща година	Предходна година	(+ вливане; (-) изтичане на парични средства	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	А. Източници на пари от оперативна дейност:			-1850	
1	Финансов резултат	-1350	4560	-1350	-29.6%
2	Задължения	5653	8608	-2955	-34.3%
3	Провизии и сходни задължения	1894	1766	128	7.2%
3	Материални запаси	20966	16055	-4911	-30.6%
4	Вземания	22153	18550	-3603	-19.4%
5	Амортизации	10385	10179	10385	102.0%
6	Резерви	70437	69981	456	0.7%
	Б. Източници на пари от финансова дейност:			-2955	
1	Задължения към финансови предприятия	0	0	0	0.0%
2	Задължения към доставчици	2136	4400	-2264	-51.5%
3	Задължения към персонала	1423	1385	38	2.7%
4	Осигурителни задължения	640	605	35	5.8%
5	Други задължения	1454	2218	-764	-34.4%
	В. Източници на пари всичко (А+Б):			-4805	
	Г. Изпозване на пари за дълготрайни активи:			-8233	
1	Дълготрайни активи	141943	150176	-8233	-5.5%

Всички промени в активите и пасивите на фирмата са свързани с вливане или изтичане на парични средства.

През анализирания период задълженията възлизат на 5653 х.лв., което е по-малко от базисния период с 2955 х.лв. Това намаление фактически е довело до изтичане на парични средства.

В резултат на увеличение на вземанията има изтичане на парични средства в размер на 3603 хил. лева.

От увеличение на материалните запаси има изтичане на парични средства в размер на 4911 хил. лева.



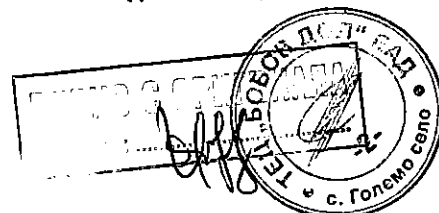
**Парични потоци в
ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО**

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща	Предходна	Разлика	
		година	година	Стойност	%
		Стойност	Стойност		
1	Материални запаси	20988	16055	4911	30.6%
2	Вземания	22153	18550	3603	19.4%
3	Краткосрочни задължения	5653	8608	-2955	-34.3%
4	Приходи от обичайната дейност	174578	179799	-5220	-2.9%
5	Разходи за обичайната дейност	176074	174722	1352	0.8%
6	Печалба от обичайната дейност	-1495	5077	-6572	-129.4%
7	Парични средства	8130	15054	-6924	-46.0%
8	Разходи за амортизации	10385	10179	206	2.0%
9	Нетен паричен поток от основна дейност	-5151	9454	-14605	-154.5%
10	Сума на активите	193192	199835	-6643	-3.3%
11	Оборотен капитал (1+2-3)	37466	25997	11469	44.1%
12	Коеф. оборотен капитал към приходите от обичайната дейност (11/4)	21.46%	14.46%	7.00%	48.4%
13	Коеф. на вземания към задължения (2/3)	3.92	2.15	1.76	81.8%
14	Брой на дните в периода	360	360		
15	Среднодневни приходи (4/14)	485	499	-15	-2.9%
16	Среднодневни разходи (5/14)	489	485	4	0.8%
17	Материални запаси в дни (1/16)	43	33	10	29.6%
18	Оборот на материалните запаси (5/1)	8.4	10.9	-2.5	-22.8%
19	Получен кредит от доставчици в дни (3/16)	12	18	-6	-34.8%
20	Отпуснат кредит на клиенти в дни (2/15)	46	37	9	23.0%
21	Паричен цикъл (Пари - Материали - Стока - Пари) в дни (17-19+20)	77.0	52.5	24.5	46.7%
22	Паричен оборот (4/7)	21.5	11.9	9.5	79.8%
23	Защитен интервал в дни (7/16)	17	31	-14	-46.4%
24	Норма на паричния поток (9/4)	-3.0%	5.3%	-8.2%	-156.1%
25	Възвръщаемост на паричния поток (9/10)	-2.7%	4.7%	-7.4%	-156.4%

Приходите от обичайната дейност са намалени с 5220 хил. лева, или с -2.9% докато краткосрочните вземания са нараснали с 19.4%. Тази тенденция може да се приеме като **негативна** за развитието на фирмата.

Положителният коефициент на оборотния капитал към приходите от обичайна дейност е резултат на това, че фирмата има по-малко задължения, отколкото материални запаси и длъжности.



Коефициентът на вземанията към задълженията е 3.92 или 81.8% повече от базисния период. Този коефициент показва, че на всеки 100 единици получен кредит от доставчиците си, фирмата предоставя 392 единици кредит на клиентите си.

През анализирания период среднодневните приходи възлизат на 485 хил.лева., или с 4 хил. лева по-малко от среднодневните разходи за същия период и 15 хил.лева по-малко от среднодневните приходи през базисния период.

Средната продължителност на кредита, който фирмата получава от доставчиците е 12 дни, или с 34 дни по-малко от средната продължителност на отпуска-ния от фирмата кредит на своите клиенти и с 6 дни по-малко спрямо същия показател през базисния период.

През анализирания период в ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО 43 дни парите са били блокирани в материални запаси. След като стоката се продаде са били необходими още 46 дни, за да се получат парите от клиентите. И тъй като фирмата получава средно 12 дни кредит от доставчиците си, тя трябва да финансира само 77.0 дни от паричния цикъл.

Ако се използва средния паричен цикъл на фирмата 77.0 дни може да се на- прави извода, че за всеки 100 лева продажби са били необходими 21.46 лева оборотен капитал, докато през базисния период за тази цел са били необходими 14.46 лева.

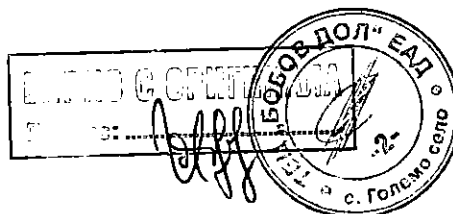
Ако през следващия период ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО запази този паричен цикъл и планира нарастване на продажбите с 1 млн. лева, задължително трябва да осигури 214608 лева допълнителен оборотен капитал в подкрепа на този ръст.

Величината на паричния оборот през анализирания период е 21.5 броя при 11.9 през базисния период. Това е скоростта, с която парите циркулират в фирмата. Колкото е по-голямо числото на паричния оборот, толкова е по-бързо циркулира-нето на парите и при всеки завършен оборот се увеличава печалбата на фирмата.

Ако приемем, че по някави причини паричния поток или източниците на кредити за фирмата бъдат прекратени, то нейното оцеляване ще бъде ограничено в рамките на защит-ния интервал, който за анализирания период е 17 дни.

Като заменим печалбата от оперативната дейност с паричния поток от дейността, ще получим нормата на паричния поток. За фирмата, през анализирания период този показател е -3.0% или -156.1% по-малко от базисния период.

Възвръщаемостта на активите на база паричен поток е -2.7%, което е с -156.4% по-малко от базисния период и показва каква е била способността на ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО да извлича положителна парична възвръщаемост от използваните активи.



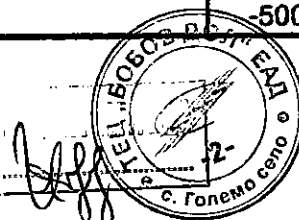
Анализирайки паричните потоци по техните дългосрочни и краткосрочни позиции, респективно увеличенията и намаленията на активите и пасивите можем да определим със значителна точност очакваното развитие на фирмата в дългосрочен и краткосрочен план.

ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО

Мярка: Х.лв.

N: по ред	Показатели	(+) увеличение (-) намаление
	I. Входящ паричен поток (А + В)	-6771
	А. От дългосрочни позиции	-3816
1	Собствен капитал	456
2	Финансов резултат от предходни периоди	1956
3	Финансов резултат от текущия период	-5910
4	Дългосрочни задължения	0
5	Приходи за бъдещи периоди и финансираня	-318
	Б. От краткосрочни позиции	-2955
1	Краткосрочни задължения	-2955
	II. Изходящ паричен поток (В + Г)	-6889
	В. За дългосрочни позиции	-8610
1	Невнесен капитал	0
2	Дълготрайни материални активи	-8456
3	Дълготрайни нематериални активи	-23
4	Дългосрочни финансови активи	0
5	Дългосрочни вземания	-131
	Г. За краткосрочни позиции	1721
1	Материални запаси	4911
2	Краткосрочни вземания	3734
3	Краткосрочни финансови активи	0
4	Парични средства	-6924
5	Разходи за бъдещи периоди	0

N:	Съотношение на:	%
1	Изходящите към входящите дългосрочни парични потоци (В / А) = 95 - 100%	225.6%
2	Изходящите към входящите краткосрочни парични потоци (Г / Б) = 100 - 105%	-58.2%
3	Дългосрочни към краткосрочни източници на парични средства (А / Б)	129.1%
4	Дългосрочни към краткосрочни изходящи парични потоци (В / Г)	-500.3%



Дългосрочните изходящи парични потоци са 225.6% към дългосрочните входящи парични потоци. Това съотношение показва, че дългосрочните инвестиции се финансират само от дългосрочни източници.

В тази ситуация фирмата ще бъде притеснена при бърз темп на инфлация.

Краткосрочните изходящи парични потоци са -58.2% към краткосрочните входящи парични потоци. Това съотношение показва, че краткосрочното използване на капитала се финансира и от дългосрочни източници.

Нормално е краткосрочното използване на капитала да се финансира от краткосрочни източници на капитал, както и част от печалбата (дългосрочен пасив) да се използва за краткосрочно посрещане на нараснали потребности от оборотен капитал, които са обусловени от растежа на фирмата.

Какъв е паричния поток на фирмата през анализирания период, съставен по прекия метод, т.е. на база на счетоводните сметки за паричните средства и техните еквиваленти:

Постъпленията от парични средства за текущата година възлизат на 201456 хил. лева, от които:

- 99.9% са от основна дейност;
- 0.0% от инвестиционна дейност и
- 0.1% от финансова дейност.

Плащанията за текущата година възлизат на 208380 хил.лв., от които:

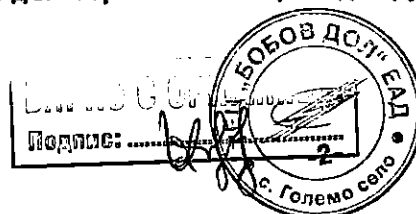
- 99.1% са за основна дейност;
- 0.9% за инвестиционна дейност и
- 0.0% за финансова дейност.

хил. лв:

- | | |
|--|---------|
| 1. Финансов резултат - загуба | (1 350) |
| 2. Наличност на парични средства в края на периода | 8 130 |

Извод:

Няма никакво предимство (освен краткосрочно оцеляване) в това фирмата да има парични средства, а да няма печалба. Оцеляването ѝ в дългосрочен план ще бъде трудно.

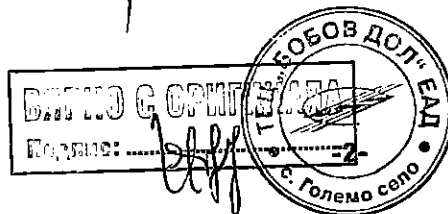


N:	Показатели и пояснения	Хил. лв:
1	Налични парични средства към 1 януари	15054
2	Постъпления от основна дейност	201312
3	Плащания за основна дейност	206463
4	Отрицателен паричен поток от оперативна дейност <u>Извод:</u> Фирмата не е реализирала възможността да генерира пари от използването на краткотрайните активи. Това е синтезиран израз на резултатите от оперативното управление на фирмата. Тенденциите в оперативния паричен поток са определящи за финансовото здраве на фирмата и формират становището на банките за отпускане на краткосрочни, а в някои случаи и на дългосрочни кредити.	5151
5	Постъпления от инвестиционна дейност	0
6	Плащания за инвестиционна дейност	1911
7	Отрицателен паричен поток от инвестиционна дейност Дава необходимата информация за анализ на инвестиционната активност на фирмата. Установяват се конкретните парични ефекти от водената инвестиционна политика. Могат да се правят конкретни изводи за бизнес-потенциала на фирмата и да се вземат решения за целесъобразността от предоставяне на дългосрочни кредити.	1911
8	Постъпления от финансова дейност	144
9	Плащания за финансова дейност	6
10	Положителен паричен поток от финансова дейност Анализира дейността, свързана с емисионната и дивидентната политика на фирмата, както и обслужването на дълговете към търговските банки.	138
11	Наличност на парични средства към 31 Декември 2008 г.	8130
12	Намаление на паричната наличност през годината	6924

5-Март-2009

Ръководител:

Съставител:



Диагностика за фирмен банкрут на ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО

Фирменият банкрут е изразение на срива в производството, управлението и финансирането. Това е вече финалната фаза на фалита. Банкрутът или несъстоятелността все още не е край на съществуването на фирмата, въпреки че този край може да е много близо.

Банкрутът е спиране на плащанията, но все още не означава, че те няма да се осъществят и то с помощта на ликвидните активи на фирмата.

Фирмите не фалират непременно, защото не реализират печалба; те фалират или биват поглъщани, защото нямат парични средства, за да плащат сметките си.

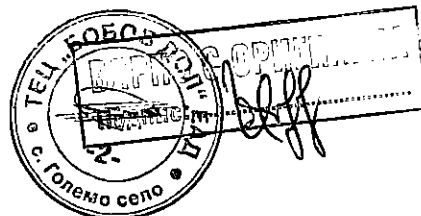
N:	Показатели	Мярка	Текущ период	Предходен период
1	Нетен оборотен (работен) капитал	Х.лв.	49795	47441
2	Активи общо	Х.лв.	193192	199835
2а	Активи общо - коригирани с дните за периода	Х.лв.	193192	199835
3	Неразпределена печалба	Х.лв.	7441	5485
4	Счетоводна печалба (+), загуба (-)	Х.лв.	-1495	5077
5	Пазарна стойност на акциите на фирмата	Х.лв.	187539	191227
6	Нетни приходи от продажби	Х.лв.	172269	173551
7	Стойност на общия дълг	Х.лв.	5653	8608

Коефициенти за предпологане на банкрут

8	$t.1/t.2a = X1$	Коеф.	0.2577	0.2374
9	$t.3/t.2a = X2$	Коеф.	0.0385	0.0274
10	$t.4/t.2a = X3$	Коеф.	-0.0077	0.0254
11	$t.5/t.7 = X4$	Коеф.	33.1751	22.2150
12	$t.6/t.2a = X5$	Коеф.	0.8917	0.8685
13	Точка на банкрута ($1.2X1+1.4X2+3.3X3+0.6X4+0.999X5$)	≥ 3	21.13	14.60

И з в о д:

Фирмата не е застрашена от банкрут в близко бъдеще



д.е.с. ТОТКА БАРЪМСКА - регистриран одитор
Основни изводи от финансовия анализ
на ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО към
31 Декември 2008 г.

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Общ капиталов ресурс	193192	199835	-6643	-3.3%
2	Постоянен капитал	187512	190909	-3397	-1.8%
3	Собствен капитал	185645	189143	-3498	-1.8%
4	Чужд капитал	7547	10692	-3145	-29.4%
5	Записан капитал	2514	2514	0	0.0%
6	Нетен оборотен (работен) капитал	45596	41051	4545	11.1%
7	Дълготрайни активи	141943	150176	-8233	-5.5%
8	Краткотрайни активи	51249	49659	1590	3.2%
9	Материални запаси	20966	16055	4911	30.6%
10	Парични средства	8130	15054	-6924	-46.0%
11	Вземания	22153	18550	3603	19.4%
12	Общ размер на дълга	5653	8608	-2955	-34.3%
13	Дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
14	Външни дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
15	Краткосрочни задължения	5653	8608	-2955	-34.3%
16	Задължения към доставчици и клиенти	2136	4400	-2264	-51.5%
17	Задължения към свързани предприятия	0	0	0	0.0%
18	Задължения към персонала и осигурителни предприятия	2063	1990	73	3.7%
19	Нетен размер на приходите от продажби	172269	173551	-1282	-0.7%
20	Приходи от обичайната дейност	174579	179799	-5220	-2.9%
21	Разходи за обичайната дейност	176074	174722	1352	0.8%
22	Печалба от обичайната дейност	-1495	5077	-6572	-129.4%
23	Печалба преди лихви	-1631	4941	-6572	-133.0%
24	Счетоводна печалба /преди данъчно облагане/	-1495	5077	-6572	-129.4%
25	Балансова печалба /след данъчно облагане/	-1350	4560	-5910	-129.6%
26	Неразпределена печалба	7441	5485	1956	35.7%
27	Резерви	70437	69981	456	0.7%
28	Положителен паричен поток от оперативна дейност	5151	x	x	x
29	Отрицателен паричен поток от инвестиционна дейност	1911	x	x	x
30	Положителен паричен поток от финансова дейност	138	x	x	x
31	Разходи на 100 лв. приходи	100.77	97.46	3.31	3.4%



1 Важен финансов индикатор за фирмата е положителният нетен оборотен капитал в размер на 45596 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 ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО

В конкретния случай нетният оборотен (работен) капитал предполага:

Доверие от страна на кредиторите ;

Стабилно финансово положение

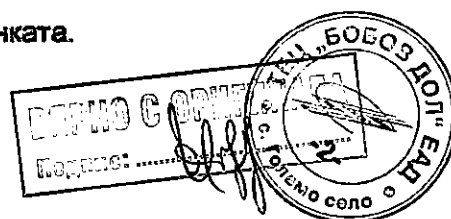
2 Ликвидността изразена в коефициент от отношението на наличните краткотрайни активи (материални запаси, краткосрочни вземания, краткосрочни финансови активи и парични средства) на фирмата към нейните краткосрочни задължения е 9.07 през отчетния период при 5.77 през базисния период, което е с 3.30 пункта повече или 57.1%

3 Коефициентът на незабавна ликвидност през анализирания период е 1.44 и показва, че фирмата има възможност да изплати 143.82% от краткосрочните си задължения чрез краткосрочни финансови активи, парични средства и техни еквиваленти. В сравнение с базисния период този показател увеличава възможността ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО да изпадне в неплатежоспособност в краткосрочен план.

4 Рентабилността, установена като отношение на финансовия резултат от дейността и разходите за дейността (-0.85%) изразява достигнатата степен на ефективност на разходите, свързани с производството и реализацията на стоките и услугите в ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО

5 През анализирания период отношението между финансовия резултат след облагане с данъци и нетния размер на приходите от продажби (чиста рентабилност) е -0.78% при 2.63% през базисния период, или с 129.8% по-малко.

6 През анализирания период отношението между нетния финансов резултат и общата сума на активите е -0.70% срещу 2.28% през базисния период. От съпоставянето на тази рентабилност на активите с капитализирания лихвен процент на банката за съответния период може да се направи извод за ефективността от дейността на фирмата и от смисъла да се купуват нейни акции. Интересът на всеки бъдещ акционер е да вложи парите си във фирмата само ако те му носят по-висок доход от лихвите на банката.



7 За разлика от предходния показател, който съпоставя доходите с активите на фирмата при рентабилността на собствеността се съпоставят доходи с вложени собствени пари под формата на собствен (акционерен) капитал.

Така формиран този показател през анализирания период е -0.73% при 2.41% през предходната година.

8 През анализирания период коефициента за възвръщаемостта на собствения капитал (нетна печалба на 1 лв. собствен капитал) е -0.007 лева. В сравнение с базисния период този показател е влошен с 0.031 лева или 130.2% В т.ч. от:

			Лева:	%
1	Намаление	на оперативната печалба на всеки лев продажби	-0.032	-134.8%
2	Подобряване	на ефективното използване на активите	0.001	2.6%
3	Влошаване	на данъчната политика	0.000	-0.2%
4	Увеличение	от лихвената обремененост на фирмата	0.001	3.6%
5	Намаление	от финансовата задлъжнялост на фирмата	0.000	-1.5%
Всичко:			-0.031	-130.2%

9 Коефициентът сложен фактор на усилване през анализирания период е 0.954 Анализът на този показател показва отрицателния принос на финансовото усилване към възвръщаемостта на собствения капитал. Това е така, защото през този период фирмата е осигурила от дейността си по-ниска рентабилност в сравнение с лихвения процент, който плаща на кредиторите си за привлечения капитал.

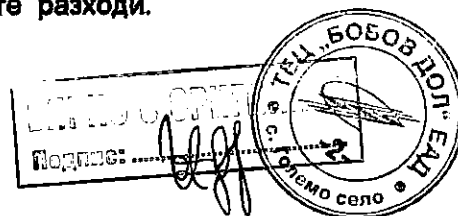
10

Кредитен рейтинг на

ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО

Категория	Коеф. на общо покритие (Печалба преди лихви и данъци/текущи задължения)	Парични наличности към задължения	Възвръщаемост на капитала (Печалба преди лихви и данъци / капитал вс.)	Дългосрочни задължения към капитала
AAA		1.44		0.00%
AA				
A				
BBB				
BB				
B	-0.07		-0.19%	

11 Рентабилността на приходите от продажби се намалява с 0.0341 пункта или с 129.8% Печалбата на 1 лв. приходи от продажби нараства с изоставащи темпове спрямо приходите от продажби. Този неблагоприятен резултат следва да се разгледа във връзка с ресурсотдаването на останалите показатели, показващи ефективността на извършените разходи.



12 Резултатите от анализа показват намаление на рентабилността на собствения капитал с 0.0314 пункта или с 130.2%. Печалбата на 1 лв. собствен капитал нараства с изоставащи темпове спрямо капиталовата величина. От намаляване на собствения капитал рентабилността се

увеличава с 0.0005 пункта или с 1.9%. От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0.0318 пункта или 132.0%

13 Рентабилността на пасивите се намалява с 0.7686 пункта или с 145.1%. От намаляване на пасивите рентабилността е увеличена с 0.2769 пункта или с 52.3%. От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 1.0455 пункта или 197.4%

14 Коефициентът на капитализация на активите се намалява с 0.0298 пункта или с 130.6%. От намаляване на реалните активи рентабилността е увеличена с 0.0008 пункта или с 3.4%. От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0.0306 пункта или 134.1%

15 Ефективността на всеки 1 лв. разходи намалява 0.0337 лв. или 3.3%

16 Нарастването на приходите е по-бавно от разходите

17 Разходите на всеки 100 лв. приходи растат с 3.31 лева

Факторите оказали влияние върху този резултат са:

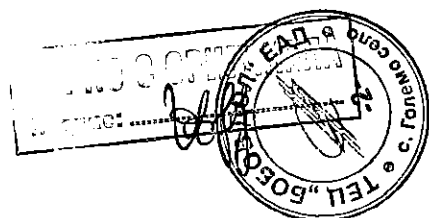
а)	Увеличаване на общия размер на разходите	0.38	лева
-	от увеличаване на разходите за дейността	0.77	лева
-	от увеличаване на р-дите за обезценка на финансови активи	0.00	лева
-	от намаляване на р-дите за лихви и др. финансови разходи	-0.02	лева
-	от увеличаване на извънредните разходи	0.00	лева
-	от намаляване на разходите за данъци	-0.37	лева
б)	Намаляване на общия размер на приходите	2.93	лева
-	от намаляване на приходите от дейността	2.91	лева
-	от увеличаване на приходите от участие	0.00	лева
-	от увеличаване на приходите от други инвестиции и заеми	0.00	лева
-	от намаляване на други лихви и финансови приходи	0.02	лева
-	от увеличаване на извънредните приходи	0.00	лева

Всичко: 3.31 лева

18 Динамиката на коефициентите сочи приоритет на ефективността на приходите в ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО

19 Налице е забавяне на обращаемостта на материалните запаси с 5.4 дни. Негативно влияние за това оказва увеличаването на средната наличност на материалните запаси, от което този показател е влошен с

5.1 дни, докато от намаляването на приходите от продажби показателят е влошен с 0.3 дни.



20 През анализирания период се наблюдава забавяне в събирането на вземанията с 3.6 дни или 11.1%. Увеличаването на средната наличност на вземанията удължава този период с 3.4 дни, докато от намаляването на приходите от продажбите увеличава времетраенето с 0.3 дни.

21 През анализирания период задълженията възлизат на 5653 х.лв., което е по-малко от базисния период с 2955 х.лв. Това намаление фактически е довело до изтичане на парични средства.

22 В резултат на увеличение на вземанията има изтичане на парични средства в размер на 3603 хил. лева.

23 От увеличение на материалните запаси има изтичане на парични средства в размер на 4911 хил. лева.

24 Положителният коефициент на оборотния капитал към приходите от обичайна дейност е резултат на това, че фирмата има по-малко задължения, отколкото материални запаси и длъжности.

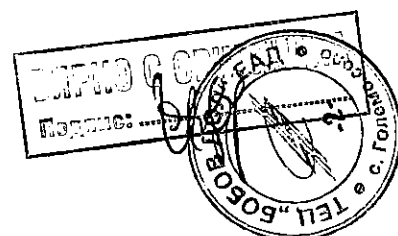
25 Коефициентът на вземанията към задълженията е 3.92 или 81.8% повече от базисния период. Този коефициент показва, че на всеки 100 единици получен кредит от доставчиците си, фирмата предоставя 392 единици кредит на клиентите си.

26 Средната продължителност на кредита, който фирмата получава от доставчиците е 12 дни, или с 34 дни по-малко от средната продължителност на отпускания от фирмата кредит на своите клиенти и с 6 дни по-малко спрямо същия показател през базисния период.

27 През анализирания период в ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО 43 дни парите са били блокирани в материални запаси. След като стоката се продаде са били необходими още 46 дни, за да се получат парите от клиентите. И тъй като фирмата получава средно 12 дни кредит от доставчиците си, тя трябва да финансира само 77.0 дни от паричния цикъл.

28 Ако се използва средния паричен цикъл на фирмата 77.0 дни може да се направи извода, че за всеки 100 лева продажби са били необходими 21.46 лева оборотен капитал, докато през базисния период за тази цел са били необходими 14.46 лева.

29 Ако през следващия период ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО запази този паричен цикъл и планира нарастване на продажбите с 1 млн. лева, задължително трябва да осигури 214608 лева допълнителен оборотен капитал в подкрепа на този ръст.



30 Ако приемем, че по някави причини паричния поток или източниците на кредити за фирмата бъдат прекратени, то нейното оцеляване ще бъде ограничено в рамките на защитния интервал, който за анализирания период е 17 дни.

31 Дългосрочните изходящи парични потоци са 225.6% към дългосрочните входящи парични потоци. Това съотношение показва, че дългосрочните инвестиции се финансират само от дългосрочни източници.

В тази ситуация фирмата ще бъде притеснена при бърз темп на инфлация.

32 Краткосрочните изходящи парични потоци са -58.2% към краткосрочните входящи парични потоци. Това съотношение показва, че краткосрочното използване на капитала се финансира и от дългосрочни източници.

33

хип. лв.

Финансов резултат - загуба

(1 350)

Наличност на парични средства в края на периода

8 130

Няма никакво предимство (освен краткосрочно оцеляване) в това фирмата да има парични средства, а да няма печалба. Оцеляването ѝ в дългосрочен план ще бъде трудно.

34 ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО

има отрицателен паричен поток от оперативна дейност. От това може да се направи извод, че фирмата не е реализирала възможността да генерира пари от използването на краткотрайните активи. Това е синтезиран израз на резултатите от оперативното управление на фирмата. Тенденциите в оперативния паричен поток са определящи за финансовото здраве на фирмата и формират становището на банките за отпускане на краткосрочни, а в някои случаи и на дългосрочни кредити.

35 Направената диагностика за възможността от банкрут показва:

Фирмата не е застрашена от банкрут в близко бъдеще

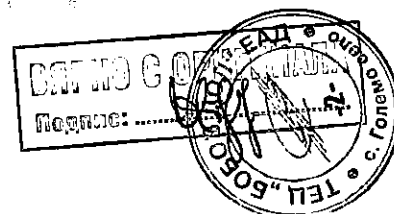
Счита се, че една фирма не е застрашена от банкрут когато изчислената точка на банкрута надхвърля числото 3. През анализирания период този показател възлиза на 21.13 при 14.60 през базисния период, или с 6.53 повече. Това изменение се дължи на следните фактори:

- увеличение	на	нетения оборотен (работен) капитал	0.01
- намаление	на	общите активи	0.04
- увеличение	на	неразпределената печалба	0.01
- намаление	на	финансовия резултат	-0.11
- намаление	на	пазарната стойност на акциите на фирмата	-0.26
- намаление	на	нетните приходи от продажби	-0.01
- намаление	на	стойността на общия дълг	6.83
Всичко:			6.53

5-Март-2009

Ръководител:

Съставител:



д.е.с. ТОТКА БАРЪМСКА - регистриран одитор

Счетоводен баланс
на ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО към
31 Декември 2008 г.

АКТИВ

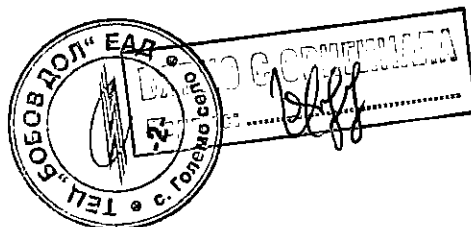
N:	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
а	б	1	2
A	ЗАПИСАН, НО НЕВНЕСЕН КАПИТАЛ	-	-
Б	НЕТЕКУЩИ (ДЪЛГОТРАЙНИ) АКТИВИ		
I	Нематериални активи		
1	Продукти от развойна дейност	-	-
2	Концесии, патенти, лицензии, търговски марки, програмни продукти и други подобни права и активи	69	92
3	Търговска репутация	-	-
4	Предоставени аванси и немат. активи в процес на изграждане	-	-
	Общо за група I :	69	92
II	Дълготрайни материални активи (ДМА)		
1	Земи и сгради	17 942	18 319
	- земи	1 123	1 123
	- сгради	16 819	17 196
2	Машини, производствено оборудване и апаратура	102 379	109 497
3	Съоръжения и други	15 098	16 505
4	Предоставени аванси и ДМА в процес на изграждане	6 119	5 673
5	Други ДМА	-	-
	Общо за група II :	141 538	149 994
III	Дългосрочни финансови активи		
1	Акции и дялове в предприятия от групата	-	-
2	Предоставени заеми на предприятия от групата	-	-
3	Акции и дялове в асоциирани и смесени предприятия	-	-
4	Предоставени заеми, свързани с асоциирани и смесени предприятия	-	-
5	Дългосрочни инвестиции	-	-
6	Други заеми	-	-
7	Изкупени собствени акции по номинална стойност	-	X
	Общо за група III :	0	0
IV	Отсрочени данъци	336	90
	Общо за раздел Б :	141 943	150 176



ОРИГИНАЛ
[Signature]

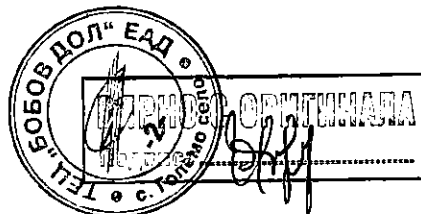
АКТИВ

N:	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
а	б	1	2
В	ТЕКУЩИ (КРАТКОТРАЙНИ) АКТИВИ		
I	Материални запаси		
1	Суровини и материали	20 935	16 030
2	Незавършено производство	-	-
3	Продукция и стоки	31	25
	- продукция	1	1
	- стоки	30	24
4	Производствени аванси	-	-
5	Други материални запаси	-	-
	Общо за група I :	20 966	16 055
II	Вземания		
1	Вземания от клиенти и доставчици	18 903	15 669
	в т.ч. : - над 1 година	-	-
2	Вземания от предприятия от групата	-	-
	в т.ч. : - над 1 година	-	-
3	Вземания, свързани с асоциирани и смесени предприятия	-	-
	в т.ч. : - над 1 година	-	-
4	Други вземания	3 250	2 881
	в т.ч. : - над 1 година	2 447	2 578
	Общо за група II :	22 153	18 550
III	Инвестиции		
1	Акции и дялове в предприятия от групата	-	-
2	Изкупени собствени акции по номинална стойност	-	X
3	Други инвестиции	-	-
	Общо за група III :	-	-
IV	Парични средства		
1	Парични средства в брой	9	16
2	Парични средства в безсрочни сметки (депозити)	8 121	15 036
3	Други парични средства	-	-
	Общо за група IV :	8 130	15 054
	Общо за раздел В :	51 249	49 659
Г	Разходи за бъдещи периоди	-	-
	Сума на актива (А+Б+В+Г)	193 192	199 835



ПАСИВ

N:	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
а	б	1	2
A	СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
I	Записан капитал	2 514	2 514
II	Премии от емисии	-	-
III	Резерв от последващи оценки	106 603	106 603
IV	Резерви		
1	Законови резерви	3 294	2 838
2	Резерв, свързан с изкупуване на собствени акции	-	-
3	Резерв съгласно учредителен акт	-	-
4	Други резерви	67 143	67 143
	Общо за група IV :	70 437	69 981
V	Натрупана печалба (загуба) от минали години	7 441	5 485
	в т.ч. : - неразпределена печалба	7 441	5 485
	- непокрита загуба	-	-
	Общо за група V :	7 441	5 485
VI	Текуща печалба (загуба)	(1 350)	4 560
	Общо за раздел А :	185 645	189 143
Б	ПРОВИЗИИ И СХОДНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ		
1	Провизии за пенсии и други подобни задължения	-	-
2	Провизии за данъци	1 867	1 766
	в т.ч. : - отсрочени данъци	1 867	1 766
3	Други провизии и сходни задължения	27	-
	Общо за раздел Б :	1 894	1 766
В	ЗАДЪЛЖЕНИЯ		
1	Облигационни заеми, с отделно посочване на конвертируемите	-	-
	в т.ч. : - до 1 година	-	-
	- над 1 година	-	-
2	Задължения към финансови предприятия	-	-
	в т.ч. : - до 1 година	-	-
	- над 1 година	-	-
3	Получени аванси	-	-
	в т.ч. : - до 1 година	-	-
	- над 1 година	-	-

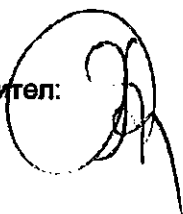


ПАСИВ

N:	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
а	б	1	2
4	Задължения към доставчици	2 136	4 400
	в т.ч.: - до 1 година	2 136	4 400
	- над 1 година	-	-
5	Задължения по полици	-	-
	в т.ч.: - до 1 година	-	-
	- над 1 година	-	-
6	Задължения към предприятия от групата	-	-
	в т.ч.: - до 1 година	-	-
	- над 1 година	-	-
7	Задължения, свързани с асоциирани и смесени предприятия	-	-
	в т.ч.: - до 1 година	-	-
	- над 1 година	-	-
8	Задължения към персонала	1 423	1 385
	в т.ч.: - до 1 година	1 423	1 385
	- над 1 година	-	-
9	Осигурителни задължения	640	605
	в т.ч.: - до 1 година	640	605
	- над 1 година	-	-
10	Други задължения	1 454	2 218
	в т.ч.: - до 1 година	1 454	2 218
	- над 1 година	-	-
	Общо за раздел В :	5 653	8 608
	в т.ч.: - до 1 година	5 653	8 608
	- над 1 година	-	-
Г	ФИНАНСИРАНИЯ И ПРИХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	-	318
	в т.ч.: - финансираня	-	318
	- приходи за бъдещи периоди	-	-
	Общо за раздел Г :	-	318
	Сума на пасива (А+Б+В+Г)	193 192	199 835

5-Март-2009

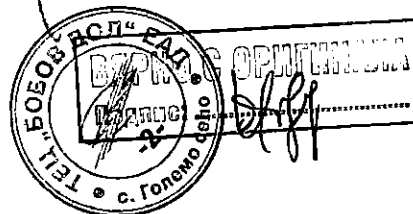
Съставител:




Ръководител:



д.е.с. ТОТКА БАРЪМСКА - регистриран одитор

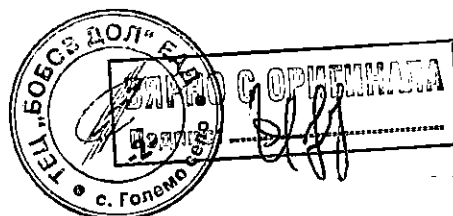


д.в.с. ТОТКА БАРЪМСКА - регистриран одитор

Отчет

за приходите и разходите
на ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО към
31 Декември 2008 г.

N:	НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
а	б	1	2
A	РАЗХОДИ		
1	Намаление на запасите от продукция и незавършено производство	-	-
2	Разходи за суровини, материали и външни услуги	144 698	144 401
	в т.ч.: - суровини и материали	134 516	130 722
	- външни услуги	10 182	13 682
3	Разходи за персонала	17 173	17 141
	в т.ч.: - разходи за възнаграждения	10 804	10 594
	- разходи за осигуровки	6 369	6 547
	в т.ч.: - осигуровки, свързани с пенсии	3 279	3 336
4	Разходи за амортизации и обезценка	10 385	10 179
а	Разходи за амортизации и обезценка на ДМА и нематериални активи	10 385	10 179
	в т.ч.: - разходи за амортизации	10 385	10 179
	- разходи за обезценка	-	-
б	Разходи за обезценка на текущи (краткотрайни) активи	-	-
5	Други разходи	3810	2956
	в т.ч.: - балансова стойност на продадените активи	84	90
	- провизии	27	-
	- други	3 699	2 866
	Общо разходи за оперативната дейност (1+2+3+4+5):	176 066	174 680
6	Разходи от обезценка на финансови активи, включително инвестициите, признати като текущи (краткосрочни) активи	-	-
	в т.ч.: - Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	-	-
7	Разходи за лихви и други финансови разходи	8	42
а	Разходи, свързани с предприятия от групата	-	-
б	Отрицателни разлики от операции с финансови активи	-	-
в	Разходи за лихви	8	42
г	Други	-	-
	Общо финансови разходи (6+7):	8	42
	ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (1+2+3+4+5+6+7)	176 074	174 722
8	ПЕЧАЛБА ОТ ОБИЧАЙНА ДЕЙНОСТ	-	5 077
9	Извънредни разходи	-	-
	ОБЩО РАЗХОДИ (1+2+3+4+5+6+7+ 9)	176 074	174 722
10	СЧЕТОВОДНА ПЕЧАЛБА (общо приходи - общо разходи)	-	5 077
V	Разходи за данъци	(145)	517
11	Разходи за данъци от печалбата	-	451
12	Други данъци, алтернативни на корпоративния данък	(145)	61
13	ПЕЧАЛБА след данъчно облагане (10-11-12)	-	4 560
	ВСИЧКО (Общо разходи + 11+12+13)	175 929	179 799

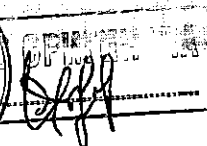


N:	НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
а	б	1	2
Б	ПРИХОДИ		
1	Нетни приходи от продажби на:	172 269	173 551
а	Продукция	172 005	172 967
б	Стоки	235	492
в	Услуги	29	92
г	Други	-	-
2	Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство	-	-
3	Разходи за придобиване на активи по стопански начин	1 368	5 377
4	Други приходи	798	693
	в т.ч.: - приходи от финансираня	318	324
	Общо приходи от оперативната дейност (1+2+3+4):	174 435	179 621
5	Приходи от участие в дъщерни, асоциирани и смесени предприятия	-	-
	в т. ч.: - приходи от участие в предприятия от групата	-	-
6	Приходи от други инвестиции и заеми, признати като нетекущи активи	-	-
	в т. ч.: - приходи от участие в предприятия от групата	-	-
7	Други лихви и финансови приходи	144	178
	в т. ч.: а. приходи от предприятия от групата	-	-
	б. Положителна разлика от операции с финансови активи	-	-
	в. Положителна разлика от промяна на валутни курсове	-	-
	г. Приходи от лихви	144	178
	д. Други	-	-
	Общо финансови приходи (5+6+7):	144	178
	ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (1+2+3+4+5+6+7):	174 579	179 799
8	ЗАГУБА ОТ ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ	1 495	-
9	Извънредни приходи	-	-
	ОБЩО ПРИХОДИ (1+2+3+4+5+6+7+9):		
10	СЧЕТОВОДНА ЗАГУБА (общо приходи - общо разходи)	1 495	-
11	ЗАГУБА след данъчно облагане (10 + ред 11 и 12 от раздел А)	1 350	-
	Всичко (Общо приходи + 11):	175 929	179 799

5-Март-2009

Съставител:

Ръководител:



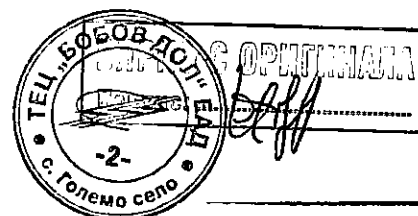
д.в.с. ТОТКА БАРЪМСКА - регистриран одитор

ОТЧЕТ

за паричните потоци по прекия метод
на ТЕЦ "БОБОВ ДОЛ" ЕАД - с. ГОЛЕМО СЕЛО към
31-Декември-2008

Мярка: Хил. лв.

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	постъп- ления	плаща- ния	нетен поток	постъп- ления	плаща- ния	нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ						
1. Паричните потоци, свързани с търгов- ски контрагенти	201304	184010	17 294	200550	168522	32 028
2. Паричните потоци, свързани с краткосрочни финансови активи, държани за търгов. цели	0	0	-	0	0	-
3. Паричните потоци, свързани с трудови възнаграждения	8	20043	(20 035)	48	20324	(20 276)
4. Паричните потоци, свързани с лихви, комисиони, дивиденди и други подобни	0	0	-	0	0	-
5. Паричните потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	0	0	-	0	0	-
6. Платени и възстановени данъци върху печалбата	0	358	(358)	0	396	(396)
7. Плащания при разпределение на печалбата	0	2052	(2 052)	0	1902	(1 902)
8. Други парични потоци от основна дейност	0	0	-	0	0	-
Всичко парични потоци от осн. дейност (А)	201312	206463	(5 151)	200598	191144	9 454
Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТ. ДЕЙНОСТ						
1. Паричните потоци, свързани с дълго- трайни активи	0	1911	(1 911)	0	6302	(6 302)
2. Паричните потоци, свързани с краткосроч- ни финансови активи	0	0	-	0	0	-
3. Паричните потоци, свързани с лихви, комисиони, дивиденди и други подобни	0	0	-	0	0	-
4. Паричните потоци от бизнескомби- нации - придобивания	0	0	-	0	0	-
5. Паричните потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	0	0	-	0	0	-
6. Други парични потоци от инвест. дейност	0	0	-	0	0	-
Вс. парични потоци от инвест. дейност (Б)	0	1911	(1 911)	0	6302	(6 302)



Мярка: Хил. лв.

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	постъп- ления	плаща- ния	нетен поток	постъп- ления	плаща- ния	нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНС. ДЕЙНОСТ						
1. Парични потоци от емитиране и обратно придобиване на ценни книжа	0	0	-	0	0	-
2. Парични потоци от допълнителни вно- ски и връщането им на собствениците	0	0	-	0	0	-
3. Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	0	0	-	0	0	-
4. Паричните потоци, свързани с лихви, комисии, дивиденди и други подобни	144	6	138	178	42	136
5. Плащания на задължения по лизин- гови договори	0	0	-	0	0	-
6. Паричните потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	0	0	-	0	0	-
7. Други парични потоци от финансо. дейност	0	0	-	0	0	-
Вс. парични потоци от финансо. дейност (В)	144	6	138	178	42	136
Г. Изменение на паричните средства през периода (А + Б + В)			(6 924)			3 248
Д. Парични средства в началото на периода			16054			11700
Е. Парични средства в края на периода			8 130			15 048

5-Март-2009

Съставител:




Ръководител:

