

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

на дипломирания експерт-счетоводител

Георги Михайлов Георгиев - диплома № 0118

регистриран одитор ДВ, бр.21 от 10.03.2006г. под № 97

гр. Шумен, ул. "Владимир Вичев" N 14

До

Общото събрание на акционерите

на "НОВО СЪКЛО" ЕАД

гр. Шумен

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "НОВО СЪКЛО" ЕАД, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2004 година и отчет за приходите и разходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществения счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са 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 изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

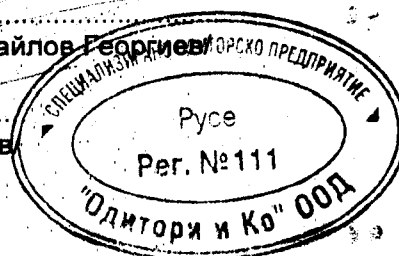
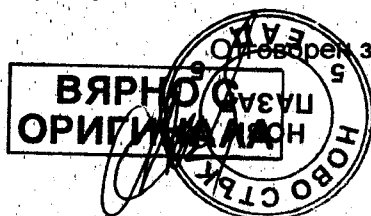
В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на "НОВО СЪКЛО" ЕАД към 31 декември 2004 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия.

16.04.2007г. Представяващ "ОДИТОРИ и Ко" ООД:
гр. Шумен

/Георги Михайлов Георгиев/

Одговорен за одита:

/ДЕС Георги Михайлов Георгиев/



До Георги Михайлов Георгиев
Регистриран одитор, Диплома № 0118
от гр.Шумен ул. "Владимир Вичев" 14

ПРЕДСТАВИТЕЛНО ПИСМО ОТ РЪКОВОДСТВОТО
на "НОВО СЪКЛО" ЕАД гр.Шумен

Уважаеми г-н Георгиев,

Изпращаме Ви настоящото представително писмо във връзка с одита, който извършвате на финансовия отчет на "НОВО СЪКЛО" ЕАД гр.Шумен за годишния период към 31 декември 2004г., с цел да изразите мнение дали този отчет дава вярна и честна представа финансовото състояние на предприятието, както и получения финансов резултат, промяната в паричните потоци и собствения капитал за годината завършваща тогава, в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, действащи за България.

Ние признаваме отговорността си за достоверното представяне на финансовия отчет в съответствие с Българското законодателство. Потвърждаваме, основавайки се на всичките си знания и убеждения, че:

- не е имало нередности, в които до са участвали ръководители или служители, играещи значителна роля в системата за вътрешен контрол, или нередности, които могат да бъдат съществени по отношение на финансовия отчет;

- ние сме Ви представили всички счетоводни и други документи, които имат връзка с тях;

- всички фактури и други документи, свързани с осъществените сделки са надлежно осчетоводени и са намерили отражение във финансовия отчет;

- финансовия отчет не съдържа съществени грешки, включително пропуски;

- дружеството се е съобразило с всички аспекти на договорите, които е сключило, и незачитането на които би се отразило съществено върху финансовия отчет. Не е имало и случаи на несъобразяване с правната уредба, които биха имали съществено влияние върху финансовия отчет;

- следната информация е надлежно отразена, а в случаите, в които е необходимо-добросъвестно оповестена във финансовия отчет:

- а) самоличността, салдата по сметките и сделките със свързани лица;

- б) потенциални загуби от задълженията, свързани с продажби или покупки;

- в) активи, предоставени като обезпечение;

- г) нямаме планове или намерения, които биха могли да променят съществено стойността или класификацията на активите или пасивите, отразени във финансовия отчет;

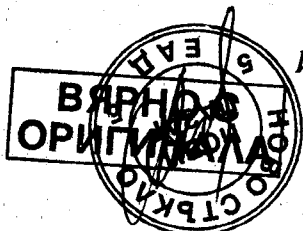
- стойността на който и да е стоково - материален запас във финансовия отчет не надвишава нетната му пазарна стойност;

- дружеството притежава задоволителни права върху всички свои активи и не са на лице искиове или тежести върху имуществото му;

- отчели сме в случаите, в които е необходимо, и всички задължения - реални и потенциални, и сме оповестили в приложението към финансовия отчет всички гаранции, които сме дали на трети лица;

освен описаните в приложението към финансовия отчет, не са настъпили никакви други събития след края на разглеждания период, които да изискват преизчисление или оповестяване във финансовия отчет или приложението към него.

16.04.2007г.
гр. Шумен



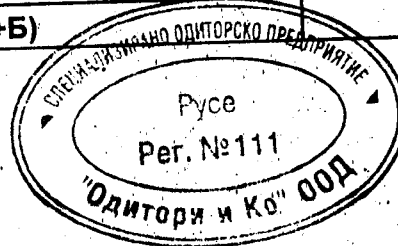
Изпълнителен директор:

[Тодор Русанов Христов]

Счетоводен баланс
на "НОВО СЪКЛО" ЕАД гр.Шумен
към 31.12.2004г.

БУЛСТАТ
127 585 320

АКТИВ		Сума (хил. лв.)	
N:	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Текуща година	Предходна година
a	б	1	2
A	ДЪЛГОТРАЙНИ (ДЪЛГОСРОЧНИ) АКТИВИ		
I	Дълготрайни материални активи (ДМА)		
1	Земи (терени)	80	14
2	Сгради и конструкции	209	3
3	Машини и оборудване	3 242	112
4	Транспортни средства	105	
5	Стопански инвентар	7	1
6	Разходи за придобиване на ДМА	98	
	Общо за група I :	3 741	130
II	Дълготрайни нематериални активи		
1	Програмни продукти		1
	Общо за група II :	-	1
	Общо за раздел A :	3 741	131
Б	КРАТКОТРАЙНИ (КРАТКОСРОЧНИ) АКТИВИ		
I	Материални запаси		
1	Материали	281	83
2	Продукция	529	571
3	Стоки		6
4	Незавършено производство	47	52
	Общо за група I :	857	712
II	Краткосрочни вземания		
1	Вземания от свързани предприятия	352	
2	Вземания от клиенти	1 987	618
3	Вземания по предоставени търговски заеми		50
4	Предоставени аванси	162	43
5	Данъци за възстановяване	272	110
6	Други краткосрочни вземания	30	1
	Общо за група II :	2 803	822
IV	Парични средства и еквиваленти		
1	Парични средства в брой	21	8
2	Парични средства в безсрочни депозити	63	24
	Общо за група IV :	84	32
V	Разходи за бъдещи периоди	17	
	Общо за раздел Б :	3 761	1 566
	Сума на актива (A+B)	7 502	1 697



ПАСИВ

N:	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
a	б	1	2
A	СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
I	Основен капитал		
1	Записан капитал	300	300
	Общо за група I :	300	300
II	Резерви		
1	Целеви резерви	11	(3)
	в т.ч. : - други резерви	11	(3)
	Общо за група II :	11	(3)
III	Финансов резултат		
1	Натрупана печалба (загуба)	-	(147)
	- непокрита загуба		(147)
2	Текуща печалба (загуба)	936	162
	Общо за група III :	936	15
	Общо за раздел A :	1 247	312
B	ДЪЛГОСРОЧНИ ПАСИВИ		
I	Дългосрочни задължения		
1	Задължения към свързани предприятия	857	
	Общо за група I :	857	-
	Общо за раздел B :	857	-
B	КРАТКОСРОЧНИ (ТЕКУЩИ) ПАСИВИ		
I	Краткосрочни задължения		
1	Задължения към свързани предприятия	2 801	
2	Задължения към доставчици	1 134	692
3	Задължения по търговски заеми	630	194
4	Задължения към персонала	86	208
5	Задължения към осигурителни предприятия	280	99
6	Данъчни задължения	292	65
7	Задължения по получени аванси	150	51
8	Други краткосрочни задължения	25	76
	Общо за група I :	5 398	1 385
	Общо за раздел B :	5 398	1 385
	Сума на пасива (A+B+B)	7 502	1 697

Дата:

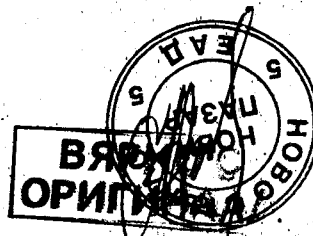
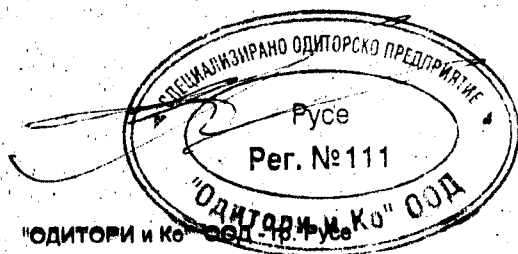
28.02.2005г.

Съставител на ГФО:

Слава Георгиева

Ръководител:

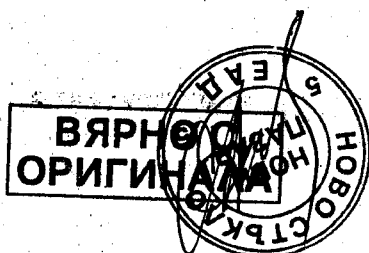
Тодор Христов



О т ч е т
за приходите и разходите
на "НОВО СЪКЛО" ЕАД гр.Шумен
за периода 01.01.2004г. - 31.12.2004г.

БУЛСТАТ
127 585 320

N:	НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
a	б	1	2
A	РАЗХОДИ ЗА ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ		
I	Разходи по икономически елементи		
1	Разходи за материали	6 299	2 302
2	Разходи за външни услуги	353	186
3	Разходи за амортизации	60	20
4	Разходи за възнаграждения	692	239
5	Разходи за осигуровки	247	86
6	Други разходи	71	1
	в т.ч. : - други	71	1
	Общо за група I :	7 722	2 834
II	Суми с корективен характер		
1	Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	438	766
2	Р-ди за придобиване и ликвидация на ДА по стопански начин	(12)	
3	Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	47	(612)
	Общо за група II :	473	154
III	Финансови разходи		
1	Разходи за лихви	17	
2	Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	8	3
	Общо за група III :	25	3
Б	ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (I + II + III)	8 220	2 991
В	ПЕЧАЛБА ОТ ОБИЧАЙНА ДЕЙНОСТ	1 177	212
Г	ОБЩО РАЗХОДИ (Б + IV)	8 220	2 991
Д	СЧЕТОВОДНА ПЕЧАЛБА - преди облагане с данъци и извънредни статии	1 177	212
V	Разходи за данъци	241	50
	- Данъци от печалбата	251	50
	- Корекция на данъка от временни разлики	(10)	
Е	ПЕЧАЛБА след данъчно облагане (Д - V)	936	162
Ж	ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ИЗВЪНРЕДНИ СТАТИИ	936	162
И	ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА	936	162
	Всичко (Г + V + VI + VII + И)	9 397	3 203



N:	НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (хил. лв.)	
		Текуща година	Предходна година
а	б	1	2
A	ПРИХОДИ ОТ ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ		
I	Нетни приходи от продажби на:		
1	Продукция	8 826	2 326
2	Стоки	364	468
3	Услуги	6	99
4	Други	176	310
	Общо за група I :	9 372	3 203
II	Приходи от финансираня		
III	Финансови приходи		
1	Положителни разлики от промяна на валутни курсове	25	
	Общо за група III :	25	-
Б	ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (I + II + III)	9 397	3 203
В	ЗАГУБА ОТ ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ	-	-
Г	ОБЩО ПРИХОДИ (Б + IV)	9 397	3 203
Д	СЧЕТОВОДНА ЗАГУБА	-	-
Е	ЗАГУБА (Д + данъци)	-	-
Ж	ЗАГУБА ПРЕДИ ИЗВЪНРЕДНИ СТАТИИ	-	-
И	ЗАГУБА ЗА ПЕРИОДА	-	-
	Всичко (Г + V + VI + И)	9 397	3 203

Дата:

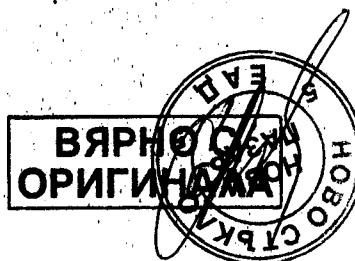
28.02.2005г.

Съставител на ГФО:

Сява Георгиева

Ръководител:

Тодор Христов



О т ч е т
за паричните потоци по прякия метод
на "НОВО СЪКЛО" ЕАД гр.Шумен
за периода 01.01.2004г. - 31.12.2004г.

БУЛСТАТ
127 555 320

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	9 021	9 568	(547)	3 333	3 196	137
2. Паричните потоци, свързани с трудови възнаграждения	32	894	(862)	3	13	(10)
3. Паричните потоци, свързани с лихви, комисиони, дивиденди и други подобни		4	(4)			-
4. Паричните потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики		8	(8)		3	(3)
5. Други парични потоци от основна дейност		394	(394)			-
Всичко парични потоци от осн. дейност (А)	9 053	10 868	(1 815)	3 336	3 212	124
Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТ. ДЕЙНОСТ						
В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНС. ДЕЙНОСТ						
1. Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	1 867		1 867			
2. Плащания на задължения по лизин- гови договори					92	(92)
Вс. парични потоци от финанс. дейност (В)	1 867	-	1 867	-	92	(92)
Г. Изменение на паричните средства през периода (А + Б + В)	10 920	10 868	52	3 336	3 304	32
Д. Парични средства в началото на периода			32			
Е. Парични средства в края на периода			84			32

Дата:

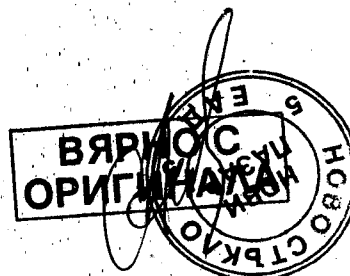
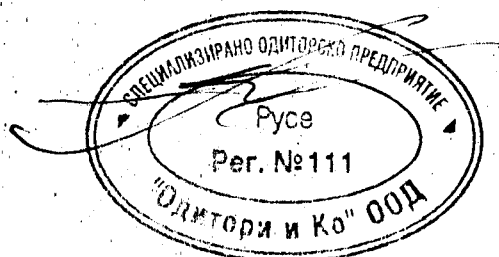
28.02.2005г.

Съставител на ГФО:

Слава Георгиева

Ръководител:

Тодор Христов



"НОВО СТЬКЛО" ЕАД
гр. Шумен

БУЛСТАТ
127585320
Приложение № 6 към НСС 1

Отчет
за собствения капитал
на "НОВО СТЬКЛО" ЕАД гр.Шумен
към 31.12.2004г.

Марка: Хил. лв.

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Резерви						Финансов резултат			Резерв от преводи	Общо собствен капитал
		Премии от емисия	Резерв от последващи оценки на активи и пасиви	Целеви резерви		Други	Печалба	Загуба				
				Общи	Специализирани							
а	1	1	3	4	5	6	7	8	9	10		
Салдо в началото на отчетния период	300	-	-	-	-	(3)	162	(147)		312		
1. Финансов резултат за текущия период							936			936		
2. Разпределение на печалба						15	(162)			(162)		
3. Покриване на загуба								147		147		
4. Промени в счетоводната политика, грешки и др.						(1)				(1)		
Салдо към края на отчетния период	300	-	-	-	-	11	936	-	-	1 247		
Преизчислен собствен капитал към края на отчетния период	300	-	-	-	-	11	936			1 247		

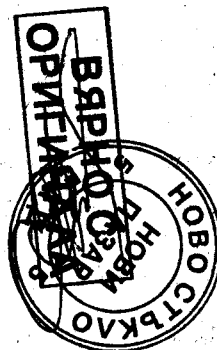
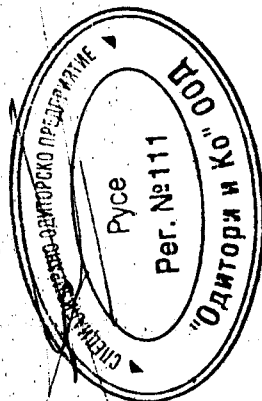
Дата:
28.02.2005г.

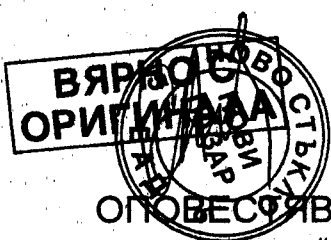
Съставител на ГФО:

Слава Георгиева

Ръководител:

Тодор Христов





ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА
на "Ново стъкло" ООД гр. Шумен
към 31 декември 2004 година

1. Учредяване и регистрация

Шуменският окръжен съд на основание чл.6 във връзка с чл.119, ал.2 от ТЗ с решение от 11.09.2002г. по ф.д. № 517/2002г. е вписал в търговския регистър дружество с ограничена отговорност "Ново стъкло" - ООД, със седалище и адрес на управление гр.Нови пазар, ул."Цар Освободител" № 36, и с предмет на дейност: покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид, продажба на стоки от собствено производство, търговско представителство и посредничество, комисионни, спедиционни, складови, превозни и сделки с интелектуална собственост, хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, производство и продажба на селскостопанска продукция от растителен и животински произход в neprеработен и преработен вид, производство на стъклени бутилки, лизинг. Дружеството е с капитал 5 000 лв., с неопределен срок, със съдружници Димитър Русанов Христов и Илиас Тоцис и се представлява от управителя Димитър Русанов Христов. Решението е публикувано в ДВ, бр. 114 от 06.12.2002г.

Шуменският окръжен съд на основание чл.6 във връзка с чл.119, ал.2 от ТЗ с решение от 27.05.2003г. по ф.д. № 517/2002г. е вписал промени за "Ново стъкло" - ООД, гр. Нови пазар, област Шумен, а именно: вписани са промени в дружествения договор; увеличен е капиталът на дружеството от 5 000лв. на 300 000лв. чрез издаване на нови дялове и поемането им от съдружниците в дружеството по реда на чл. 148, ал. 2 от ТЗ. Решението е публикувано в ДВ, бр. 100 от 14.11.2003г.

Шуменският окръжен съд на основание чл.6 във връзка с чл.119, ал. 2 от ТЗ с решение от 27.05.2003г. по ф.д. № 517/2002г. е вписал промени за "Ново стъкло" - ООД, Шумен: преместен е адресът на управление в гр.Шумен, ул."Добри Войников" № 9 - 11, ет. 3, кантора 29. Решението е публикувано в ДВ бр. 105 от 02.12.2003г.

Шуменският окръжен съд на основание чл. 6 във връзка с чл. 119, ал. 2 ТЗ с решение от 11.03.2004г. по ф.д. № 517/2002 вписва промени за "Ново стъкло" - ООД, Шумен: вписва като съдружници Тодорка Ганчева Андреева, Павлинка Кирилова Петрова, Андрей Бенев Георгиев и Любен Иванов Йоцов; вписва промени в дружествения договор на дружеството. Решението е публикувано в ДВ, бр. 16 от 18.02.2005г.

Шуменският окръжен съд на основание чл. 6 във връзка с чл. 119, ал. 2 ТЗ с решение от 17.03.2004 г. по ф.д. № 517/2002 вписа промени за "Ново стъкло" - ООД, Шумен: освобождава като съдружници в дружеството Тодорка Ганчева Андреева, Павлинка Кирилова Петрова, Андрей Бенев Георгиев и Димитър Русанов Христов; вписва като съдружник "Анкора ЛТД" - ООД (рег. на Островите Търкс и Кейкс под рег. № Е.28977); вписва приетия от общото събрание на съдружниците нов дружествен договор; освобождава Димитър Русанов Христов от длъжността управител на дружеството; вписва като управител на дружеството Тодор Русанов Христов, който ще го управлява и представлява.

Капитала на дружеството е разпределен между новите съдружници както следва: за Любен Иванов Йоцов - 6 /шест/ дяла, всеки от които с номинал 10 /десет/ лева, на обща стойност 60 /шестдесет/ лева и за "Анкора ЛТД" – 29 994 /Двадесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и четири/ дяла, всеки от които с номинал 10 /десет / лева, на обща стойност 299 940 /двеста деветдесет и девет хиляди, деветстотин и четиридесет / лева. Вписва и допуска прилагането по фирмено дело № 517 по описа на Шуменски окръжен съд за 2002г. на приетия от Общото събрание на

съдружниците на "Ново стъкло" ООД нов дружествен договор. Вписва в търговския регистър при Шуменския окръжен съд по партидата на "Ново стъкло" ООД, регистрирано по ф.д.№ 517/2002г. по описа на ШОС освобождаването на Димитър Русанов Христов с ЕГН : 7204285642 от длъжността Управител на дружеството и вписва за Управител на дружеството Тодор Русанов Христов с ЕГН 6804095581, с постоянен адрес: гр.Варна ул."Д-р Желязкова" № 11, който ще управлява и представлява дружеството пред трети лица. Решението е публикувано в ДВ, бр. 95 от 26.10.2004г.

Шуменският окръжен съд на основание чл.496-497 от ГПК във връзка с Търговския закон е вписал освобождаване на съдружник и прехвърляне на дялове с Решение от 28.04.2004г. по партидата на "Ново стъкло" ООД по фирмено дело № 517/2002г. по описа на ШОС, освобождаване на Любен Иванов Йоцов, ЕГН 4709091520, прехвърляне на 6 дяла на "Анкора ЛТД". След извършеното прехвърляне на дялове, капиталът на дружеството е разпределен както следва: за "Анкора ЛТД" – 30 000 /тридесет хиляди/ дяла, всеки от които с номинал от 10 /десет/ лева, на обща стойност 300 000 /триста хиляди/ лева. Вписва и допуска прилагането по фирменото дело № 517 по описа на Шуменския окръжен съд за 2002г. на приетия учредителен акт. Вписва в търговския регистър по партидата на "Ново стъкло" ООД, регистрирано по ф.д.№ 517/2002г. промяна във формата и наименованието на дружеството от Дружество с ограничена отговорност на Еднолично дружество с ограничена отговорност "Ново стъкло" ЕООД. Решението е публикувано в ДВ, бр. 95 от 26.10.2004г.

Шуменският окръжен съд на основание чл.496-497 от ГПК във връзка с Търговския закон е вписал промени с Решение от 15.06.2004г. прехвърляне на всичките 30 000 /тридесет хиляди/ дяла, всеки от които с номинал 10 /десет/ лева, на обща стойност 300 000 /триста хиляди/ лева от едноличния собственик – "Анкора ЛТД" на "Ива глас манифакчърърс Лимитед" Вписва в търговския регистър на ШОС по партидата на "Ново стъкло"ЕООД , регистрирано по ф.д. № 517/2002 г. по описа на ШОС, за едноличен собственик на капитала – "Ива глас манифакчърърс Лимитед", дружество,законосъобразно учредено и валидно съществуващо съгласно законите на Кипър, с регистрационен номер HE 146608, със седалище и адрес на управление: ул."Андреа Заку" № 4, Енгоми, Никозия, Кипър. Вписва и допуска прилагането по фирмено дело № 517 по описа на ШОС за 2002г. на новоприетия Учредителен акт на "Ново стъкло" ЕООД гр.Шумен от новия едноличен собственик на капитала-"Иваглас Манифакчърърс Лимитед".

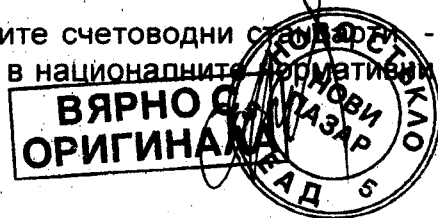
Шуменският окръжен съд на основание чл.3 и чл.261 от Търговския закон и чл.496 от ГПК е вписал промяна с Решение от 24.11. 2004г. на правна форма,по ф.д. 799 по описа на Шуменския окръжен съд за 2004г., с което става еднолично акционерно дружество "Ново стъкло" със следните правноиндивидуализиращи белези: 1. Фирмено наименование: "Ново стъкло" ЕАД, седалище и адрес на управление" Република България, гр.Шумен ул."Добри Войников" № 9-11, кантора 29. Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителен член на Съвета на директорите /Изпълнителен директор/ Тодор Русанов Христов ЕГН:6804095581 "Ново стъкло" ЕАД е правопреемник на активите и пасивите на "Ново стъкло"ЕООД гр.Шумен при условията на универсално правопреемство.

Дружеството "Ново стъкло " ЕАД е регистрирано за данъчни цели с номер по НДР 4270000814 и в регистъра на БУЛСТАТ 127562160.

2. Счетоводна политика

Счетоводната политика на предприятието е разработена в съответствие със:

- а) принципите, определени в Закона за счетоводството;
- б) изискванията, определени в Закона за счетоводството и в Националните счетоводни стандарти;
- в) изискванията, определени в Международните счетоводни стандарти - по въпроси, за чието решаване няма изрични разпоредби в националните нормативни актове по счетоводство;



г) вътрешните нормативни актове на предприятието, отразяващи спецификата на неговата дейност.

С определената от управляващият орган на предприятието счетоводна политика, се дава сигурност, че информацията във финансовите отчети:

а) е необходима за вземане на решение от потребителите на финансови отчети;

б) е надеждна, т.е.: представя достоверно резултатите и финансовото състояние на предприятието; отразява икономическата същност на събитията и операциите, а не просто тяхната правна форма; е неутрална и безпристрастна; е предпазлива; е пълна във всички съществени аспекти.

2.1. Общи положения

Годишният финансов отчет на предприятието е изготвен в съответствие с изискванията на всички НСС, приложими за 2004г., в това число и към датата на баланса – 31.12.2004г.

Финансовият отчет за 2004г. е изготвен в съответствие с изискванията за текущо начисляване, действащо предприятие, предимство на съдържанието пред формата, предпазливост, съпоставимост на приходите и разходите, постоянство. При първоначалното оценяване на активите и пасивите е прилагана историческа цена.

Приложението на счетоводните стандарти изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни преценки при изготвяне на годишния финансов отчет и при определяне на стойността на активите, пасивите, приходите и разходите и условните активи и пасиви. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

Всички данни за 2003 и за 2004 година са представени в настоящия финансов отчет в хиляди лева.

2.2. Сравнителни данни

Предприятието организира и осъществява текущо счетоводно отчитане в съответствие с изискванията на българското законодателство – счетоводно, данъчно и търговско. До края на 2001 година предприятията изготвяха финансов отчет по предварително зададени формати. С влезлия в сила от началото на 2002 година Закон за счетоводството фирмите сами определят формата и съдържанието на финансовите си отчети съобразно спецификата на дейността и решенията на ръководството. Във тази връзка някои от перата в баланса, в отчета за приходите и разходите и в отчета за паричния поток, представени във финансовия отчет за 2003 година, които са сравнителни данни, в настоящия отчет са рекласифицирани с цел да се получи по добра съпоставимост с данните за 2004 година в съответствие с тези промени и т. 4.5. от НСС 1 *Представяне на финансовите отчети*.

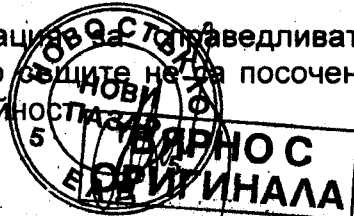
2.3. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс

2.3.1. Дълготрайните материални активи

Дълготрайните материални активи са посочени по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалени с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки.

В съответствие с промените в счетоводното законодателство ръководството е извършило преглед на всички значими дълготрайни материални активи към 31 декември 2004 с цел проверка на достоверността на балансовата им стойност и процедурите по намаляване на тази стойност, когато тя превишава тяхната възстановима стойност по НСС 36 *Обезценка на активи*.

Ръководството не разполага с надеждна информация за съществено по-високата стойност на дълготрайните материални активи, поради което не са посочени във финансовия отчет към 31 декември 2004 по намерена стойност.



Предприятието е възприело дълготрайните материални активи да се представят съгласно НСС 16 *Дълготрайни материални активи* по препоръчителния подход - цена на придобиване /преоценена стойност/ минус натрупаната амортизация и минус евентуалната обезценка на активите.

В дружеството е възприет стойностен праг за отчитане на ДМА 500лв., който се прилага след датата на приемането му. За придобитите преди тази дата се прилага цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация.

При изваждане от употреба на ДМА е възприето те да се отписват по балансова стойност. Възникналата печалба или загуба от този акт да се признава в Отчета за доходите за текущия период.

2.3.2. Дълготрайните нематериални активи е възприето да се представят съгласно НСС 38 *Нематериални активи* по препоръчителния подход - цена на придобиване /преоценена стойност/ минус натрупаната амортизация и минус евентуалната обезценка на активите.

2.3.3. Дружеството не притежава Дългосрочни инвестиции.

2.3.4. Материалните запаси при тяхната покупка е възприето да се оценяват по цена на придобиване. Оценката на потреблението им е извършена по метода на конкретно определената стойност или средно претеглената стойност.

Предприятието е възприело като база за разпределение на постоянните общопроизводствени разходи относителния дял на справедливата /продажната/ стойност на видовете продукти или услуги.

2.3.5. Вземанията в лева е възприето да се оценяват по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2004 година.

2.3.6. Паричните средства в лева се оценяват по номиналната им стойност. При придобиването на чуждестранна валута е възприето да се прилага обменният курс на БНБ към датата на получаването им. Възникналите през годината и в края на годината курсови разлики се отчитат като текущи разходи/приходи. В баланса тя се представя по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2004 година. За целите на съставянето на отчета за паричните потоци парите и паричните еквиваленти са представени като не блокирани пари в банки и в каса.

2.3.7. Като Разходи за бъдещи периоди се представят разходи, които са предплатени и се отнасят за следващ отчетен период. Те се представят в счетоводния баланс като дългосрочни и/или краткосрочни активи, в зависимост от срока, за който се очаква същите да бъдат включени във финансовия резултат.

2.3.8. Основният капитал се представя по неговата номинална стойност, в съответствие с възприетата финансовата концепция за поддържане на капитала и е актуална със съдебната регистрация на предприятието. Към 31 декември 2004 година внесенният напълно основен капитал е в размер на 300хил.лв.

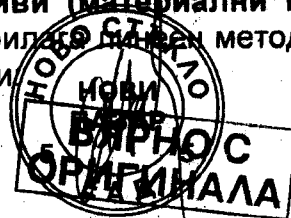
2.3.9. Задълженията в лева се оценяват по номиналната им стойност, а за тези деноминирани в чуждестранна валута, е възприето да се представят по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2004 година.

2.4. Амортизация на дълготрайните активи

За амортизация на амортизируемите дълготрайни активи (материални и нематериални), считано от 01 януари 2004г. е възприето да се прилага следен метод при прилагане на следните средни годишни амортизационни норми

- земи

не се амортизира



- сгради	4%
- машини	20%
- стопански инвентар	15%
- програмни продукти	50%

През годината не са извършвани промени в прилаганите амортизационни норми.

2.5. Признаване на приходите и разходите

Приходите от продажбите и разходите за дейността е възприето да се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането и признаването на приходите и разходите се извършва при спазване на изискването за причинна и следствена връзка между тях. Приходите и разходите в чуждестранна валута е възприето да се посочват по централния курс на БНБ към датата на начисляването им.

2.6. Данъчно облагане

Съгласно българското данъчно законодателство дружеството дължи данък върху печалбата в размер на 19,5% върху облагаемата печалба. Временните разлики възникват от разликата между счетоводната и данъчната основа на активите и пасивите. В резултат на тях се представят и активите и пасивите по отсрочени данъци. Същите намират отражение в отчета за приходите и разходите и по годишната данъчна декларация. Сумата на начислените за 2004г. намаляеми временни разлики е 9 642лв.

3. Други оповестявания:

- Отчетът за паричния поток е изготвен по прекия метод – въз основа на информация от счетоводните регистри.
- Предприятието няма промяна в счетоводната политика, която да има съществен ефект и да налага корекция за текущия и предходния период.
- Предприятието не отчита финансова информация по сектори.
- През 2004 година предприятието е било наемател по лизингови договори – финансови и оперативни.
- Във връзка с доходите на персонала се оповестява следната информация:
 - а) Сумата, призната като разход за доходи на персонала е представена в отчета за приходите и разходите на съответните редове.
 - б) Размерът на неизплатените доходи на персонала към датата на изготвяне на финансовия отчет е 85 824лв.
 - в) Няма доходи предоставени на персонала при напускане, като компенсации във формата на акции и дялове, както и по други програми за дългосрочни доходи през 2004г.
- През 2004 година предприятието не е получавало правителствени дарения, и не е ползвало преотстъпени и опростени данъци.
- През 2004 година не са осъществявани бизнес комбинации.
- Предприятието има отношения със следните свързани лица: "Йола Гласуъркс" и "Дружба" АД – задължения по получени заеми, активи и услуги.
- Дружеството не е работило с финансови инструменти по смисъла на НСС 32 през 2004 година.
- Предприятието няма преустановявани дейности през 2004 година.
- Предприятието не отразявало през 2004 година биологични активи.

28.02.2005г. Съставител на ГФО
гр. Шумен

Слава Георгиева/

Ръководител:

Тодор Христов/

ВЯРНО
ОРИГИНАЛ



"НОВО СЪТЪКЛО" ЕАД
гр. Шумен

БУЛСТАТ
127 585 320
Приложение № 7 към НСС 1
Елемент № 7.2

Справка
за дълготрайните (дългосрочни) активи
на "НОВО СЪТЪКЛО" ЕАД гр. Шумен
към 31.12.2004г.

Мярка: Хил. лв.

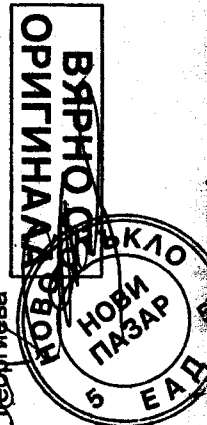
Показатели	Отчетна стойност на дълготрайните активи				Последваща оценка		Преоценена стойност (4+5-6)	Амортизация				Последваща оценка		Преоценена амортизация в края на периода (11+12-13)	Балансова стойност в края на периода (7-14)
	в нача- лото на периода	на постъ- пилите през периода	на излез- лите през периода	в края на периода (1+2-3)	увели- чение	нама- ление		в нача- лото на периода	начисле- на през периода	отписана през периода	в края на периода (8+9-10)	увели- чение	нама- ление		
a	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
I. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ															
1. Земи /терени/	14	66		80			80							-	80
2. Сгради и конструкции	3	213		216			216		7		7			7	209
3. Машини и оборудване	130	3 206	35	3 301			3 301	18	47	6	59			59	3 242
4. Транспортни средства		127	18	109			109		5	1	4			4	105
5. Стопански инвентар	1	7		8			8		1		1			1	7
6. Разходи за придобиване на ДМА		98		98			98							-	98
Обща сума I :	148	3 717	53	3 812	-	-	3 812	18	60	7	71	-	-	71	3 741
II. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕ-МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ															
1. Програмни продукти	1		1	-			-							-	-
Обща сума II :	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. ФИНАНСОВИ АКТИВИ /без дългоср. вземания/															
IV. ТЪРГОВСКА РЕПУТАЦИЯ															
ОБЩ СБОР II+III+IV	149	3 717	54	3 812	-	-	3 812	18	60	7	71	-	-	71	3 741

Дата:
28.02.2005г.

Съставител на ГФО:

Слава Георгиева

Ръководител
Тодор Христов



Справка
за вземанията, задълженията и провизиите
на "НОВО СЪКЛО" ЕАД гр.Шумен
към 31.12.2004г.

А.ВЗЕМАНИЯ

Мярка: Хил. лв.

Показатели	Сума на вземанията	Степен на ликвидност	
		до 1 година	над 1 година
а	1	2	3
I. Невнесен капитал			
II. Дългосрочни вземания			
III. Краткосрочни вземания:			
1. Вземания от свързани предприятия, в т.ч.:	352	352	-
-от продажби	352	352	-
2. Вземания от клиенти	1 987	1 987	-
3. Вземания от предоставени аванси	162	162	-
4. Данъци за възстановяване, в т.ч.:	272	272	-
-данък върху добавената стойност	262	262	-
-възстановими данъчни временни разлики	10	10	-
5. Други краткосрочни вземания, в т.ч.:	30	30	-
-по застраховане	30	30	-
Всичко за III:	2 803	2 803	-
Общо вземания: (I + II + III)	2 803	2 803	-

Б.ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Показатели	Сума на задължението	Степен на изискуемост		Стойност на обезпечението
		до една година	над една година	
а	1	2	3	4
I. Дългосрочни задължения				
1. Задължения към свързани предприятия, в т.ч.:	857		857	
-заеми	840		840	
-по лихви	17		17	
Всичко за I:	857		857	
II. Краткосрочни задължения				
1. Задължения към свързани предприятия, в т.ч.:	2 801	2 801		
-заеми	398	398		
-по доставки	2 403	2 403		
2. Задължения по търговски заеми	630	630		
3. Задължения към доставчици	1 134	1 134		
4. Задължения по получени аванси	150	150		
5. Задължения към персонала	86	86		
6. Данъчни задължения	292	292		
-данък върху печалбата	251	251		
-други данъци	41	41		
7. Задължения към осигурителни предприятия	280	280		
-социално осигуряване	244	244		
-здравно осигуряване	36	36		
8. Други краткосрочни задължения	25	25		
-продуктова такса	20	20		
Всичко за II:	5 398	5 398		
Общо задължения: (I + II)	6 255	5 398	857	

В.ПРОВИЗИИ

Дата:
28.02.2005г.

Съставител на ГФО:

Слава Георгиева

Ръководител:

Тодор Христов

"НОВО СТЪКЛО" ЕАД
гр. Шумен

БУЛСТАТ
127585320

Приложение № 7 към НСС 1
Елемент № 7.4

Справка
за ценните книжа
на "НОВО СТЪКЛО" ЕАД гр.Шумен
към 31.12.2004г.

Мярка: Хил. лв.

Показатели	Вид и брой на ценните книжа				Стойност на ценните книжа				
	обик- новени	приви- легиро- вани	конвер- тируеми	отчетна стойност	Преоценка		Прео- ценена стойност /4+5+6/ 8	В това число:	
					увели- чение	нама- ление		инвести- ции от техни- чески резерви	инвес- тиции от други резерви
а	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Дружеството не притежава ценни книжа									

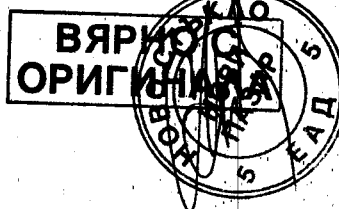
Дата:
28.02.2005г.

Съставител на ГФО:

Слава Георгиева

Ръководител:

Тодор Христов



"НОВО СЪКЛО" ЕАД
гр. Шумен

БУЛСТАТ
127585320

Приложение № 7 към НСС 1
Елемент № 7.5

Справка
за участията в капиталите на други предприятия
на "НОВО СЪКЛО" ЕАД гр.Шумен
към 31.12.2004г.

Мярка: Хил. лв.

Наименование и седалище на предприятията, в които са съучастията	Размер на съучастиято	Процент на съучастиято в капитала на другото предприятие	Съучастие в ценни книжа, приети за търговия на фондовата борса	Съучастие в ценни книжа, неприети за търговия на фондовата борса
а	1	2	3	4
Дружеството не притежава участия в капиталите на други предприятия				

Дата:
28.02.2005г.

Съставител на ГФО:

Слава Георгиева

Ръководител:

Тодор Христов



"НОВО СЪКЛО" ЕАД
гр. Шумен

БУЛСТАТ
127585320

Приложение № 7 към НСС 1
Елемент № 7.6.

Справка
за приходите и разходите от лихви
на "НОВО СЪКЛО" ЕАД гр.Шумен
към 31.12.2004г.

Мярка: Хил. лв.

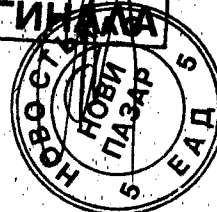
Показатели	Сума	
	начислени	платени получени
а	1	2
I.ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ		
II.РАЗХОДИ ЗА ЛИХВИ		
1.Лихви по дългосрочни заеми, в т.ч.по :	4	4
-редовни заеми в левове	4	4
2.Лихви по търговски задължения - лизинг	13	13
Обща сума на разходите за лихви	17	17

Дата:
09.02.2005г.

Съставител на ГФО:
Слава Георгиева

Ръководител:
Тодор Христов

ВЯРНО
ОРИГИНАЛ



"НОВО СТЪКЛО" ЕАД
гр. Шумен

БУЛСТАТ
127585320

Приложение № 7 към НСС 1
Елемент № 7.7

Справка
за извънредните приходи и разходи
на "НОВО СТЪКЛО" ЕАД гр.Шумен
към 31.12.2004г.

Мярка: Хил. лв.	
Показатели	Сума
а	1
Дружеството няма начислени извънредни приходи и разходи	

Дата:
09.02.2005г.

Съставител на ГФО:
Слава Георгиева

Ръководител:
Тодор Христов



"НОВО СЪКЛО" ЕАД
гр. Шумен

БУЛСТАТ
127585320

Приложение № 7 към НСС 1
Елемент № 7.8

Справка
за финансовите резултати
на "НОВО СЪКЛО" ЕАД гр.Шумен
към 31.12.2004г.

Мярка: Хил. лв.

Показатели	Шифър	Сума
а	б	1
А.НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА		
I.НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА към 01.01.2004г.		-
II.УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕРАЗПРЕДЕЛЕНАТА ПЕЧАЛБА ЗА СМЕТКА НА:		
1.Печалбата от предходната година		162
Обща сума II:		162
III.РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА ОТ МИНАЛИ ГОДИНИ:		
1.За покриване на загуба от минали години		147
2.За резерви		15
Обща сума III:		162
IV.НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА към 31.12.2004г.		-
Б.НЕПОКРИТА ЗАГУБА		
I.НЕПОКРИТА ЗАГУБА към 01.01.2004г.		(147)
II.УВЕЛИЧЕНИЕ НА ЗАГУБАТА		
III.ПОКРИВАНЕ НА ЗАГУБИ ОТ МИНАЛИ ГОДИНИ ЗА СМЕТКА НА:		
1.Неразпределена печалба от минали години		147
Обща сума III:		147
IV.НЕПОКРИТА ЗАГУБА към 31.12.2004г.		-
В.ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ОТ ТЕКУЩАТА ГОДИНА		
1.Печалба		936
2.Загуба		-

Забележка . В справката се оповестява разпределението на печалбата от минали години /покриването на загуби от минали години/ без печалбата /загубата/ от текущата година, посочена в раздел "Собствен капитал", група "Финансов резултат".

Дата:
09.02.2005г.

Съставител на ГФО:

Слава Георгиева

Ръководител:

Тодор Христов



"НОВО СЪКЛО" ЕАД
гр. Шумен

БУЛСТАТ
127585320

Приложение № 7 към НСС 1
Елемент № 7.9

Справка
за данъци от печалбата върху временни разлики
на "НОВО СЪКЛО" ЕАД гр.Шумен
към 31.12.2004г.

Мярка: Хил. лв.

ВИДОВЕ ВРЕМЕННИ РАЗЛИКИ	За увеличаване на облагаемата печалба			За намаляване на облагаемата печалба	
	Шифър	Суми на временните разлики	Суми на данъците върху временните разлики	Суми на временните разлики	Суми на данъците върху временните разлики
1	2	3	4	5	6
I. В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА					
II. ВЪЗНИКНАЛИ ПРЕЗ ГОДИНАТА					
A. Намаляеми					
1. Разходи по натрупващи се неизползвани отпуски				49	10
ОБЩО А:				49	10
III. ПРИЗНАТИ ПРЕЗ ГОДИНАТА					
IV. КОРЕКЦИИ НА ВРЕМЕННИ РАЗЛИКИ					
V. В КРАЯ НА ГОДИНАТА					
A. Намаляеми					
1. Разходи по натрупващи се неизползвани отпуски				49	10
ОБЩО А:				49	10

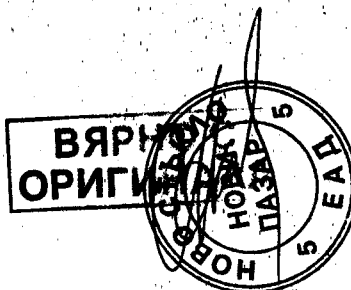
Дата:
09.02.2005г.

Съставител на ГФО:

Слава Георгиева

Ръководител:

Тодор Христов



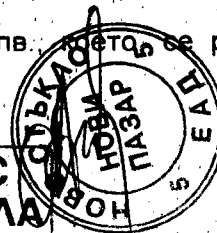
Анализ
на основните финансови показатели към
към 31.12.2004г.

Анализ на собствеността и капиталовата структура

Мярка: Хил.лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Основен капитал	300	300	-	-
2	Резерви	11	(3)	14	4,6667
3	Финансов резултат от предходни периоди	-	(147)	147	1,0000
4	Финансов резултат от текущия период	936	162	774	4,7778
5	Собствен капитал (1+2+3+4)	1 247	312	935	2,9968
6	Дълготрайни активи	3 741	131	3 610	27,5573
7	Дългосрочни пасиви	857	-	857	1,0000
8	Собствен основен капитал	300	300	-	-
9	Краткотрайни активи	3 761	1 566	2 195	1,4017
10	Краткосрочни задължения	5 398	1 385	4 013	2,8975
11	Нетен оборотен (работен) капитал (9-10)	(1 637)	181	(1 818)	(10,0442)
12	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	6 255	1 385	4 870	3,5162
13	Общ капиталов ресурс	7 502	1 697	5 805	3,4207
14	Дълготрайни материални активи	3 741	130	3 611	27,7769
15	Степен на мобилност (неподвижност) на имуществото (8/5)	0,2406	0,9615	(0,7210)	(0,7498)
16	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс (финансова автономност) (5/13)	0,1662	0,1839	(0,0176)	(0,0959)
17	Дял на пасивите в общия капиталов ресурс (12/13) <=40%	0,8338	0,8161	0,0176	0,0216
18	Покриване на пасивите със собствен капитал (5/12) =65-70%	0,1994	0,2253	(0,0259)	(0,1150)
19	Капиталова структура (12/5) =30-35%	5,0160	4,4391	0,5769	0,1300
20	Коеф. на маневреност на собствения капитал (11/5)	-	0,5801	(0,5801)	(1,0000)
21	Коеф. на покриване на краткосрочните задължения (11/10) >=2	(0,3033)	0,1307	(0,4339)	(3,3205)
22	Коеф. на покриване на дългосрочните пасиви (5/7) >=1	1,4551	-	1,4551	1,0000
23	Коеф. на покриване на дълготрайните материални активи със собствен капитал (5/14)	0,3333	2,4000	(2,0667)	(0,8611)
24	Коеф. на покриване на дълготрайните активи със собствен капитал (5/6)	0,3333	2,3817	(2,0483)	(0,8600)

През анализирания период общият капиталов ресурс възлиза на 7 502 х.лв. От тях 1 247 х.лв. или 0,1662 е собствен капитал и 6 255 х.лв. или 0,8338 пасиви (привлечен капитал). В сравнение с базисния период капиталът е увеличен с 5 805 х.лв. и се равнява на 3,4207



	Собственият капитал е	увеличен с	935	х.лв. В т.ч. от :
1	Увеличение на	основния капитал	-	х.лв.
2	Увеличение на	резервите	14	х.лв.
3	Увеличение на	фин. резултат от предх. периоди	147	х.лв.
4	Увеличение на	фин. резултат от текущия период	774	х.лв.

Като структура собственият капитал се разпределя на:

Основен капитал	0,2406
Резерви	0,0088
Финансов резултат	0,7506

Пасивите възлизат на 6 255 хил.лева и са с 4 870 хил. лева повече от предходната година.

Като структура пасивите се разпределят на:

	<u>хил.лв.</u>	<u>%</u>
Дългосрочни	857	0,1370
Краткосрочни	5 398	0,8630

Един лев от пасивите се покрива с 0,1994 лева собствен капитал, което е с 0,0259 лева или 0,1150 по-малко в сравнение с предходната година.

Един лев от краткосрочните задължения се покрива с (0,3033) лева собствен оборотен капитал, което е с 0,4339 лева или 3,3205 по-малко от предходната година.

През анализирания период 1 лев от дълготрайните материални активи се покрива с 0,3333 лева собствен капитал, което е с 2,0667 лева или с 0,8611 по-малко от предходната година.

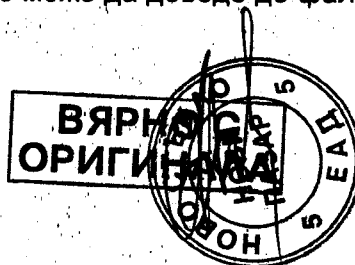
Един лев от дълготрайните активи се покрива с 0,3333 лева собствен капитал, което е с 2,0483 лева или 0,8600 по-малко от предходната година.

Важен финансов индикатор за фирмата е отрицателният нетен оборотен капитал в размер на 1 637 хил. лв. Той е на лице, тъй като краткотрайните активи през анализирания период са по-малко от краткосрочните задълженията на фирмата. Може да се счита, че това е симптоматично за недобро финансово здраве.

В конкретния случай липсата на нетен оборотен (работен) капитал предполага:

Недоверие от страна на кредиторите ;

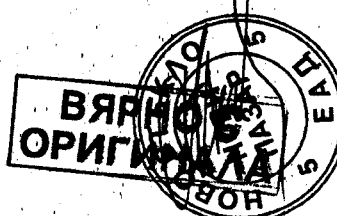
Критично финансово положение , което лесно може да доведе до фалит.



Анализ на ликвидността и платежоспособността

Мярка: Хил.лв.

N:	Показатели	Текуща	Предходна	Разлика	
		година	година		
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Материални запаси	857	712	145	0,2037
2	Краткосрочни вземания	2 803	822	1 981	2,4100
3	Краткосрочни финансови активи	-	-	-	-
4	Парични средства	84	32	52	1,6250
5	Налични краткотрайни активи (1+2+3+4)	3 744	1 566	2 178	1,3908
6	Краткосрочни задължения	5 398	1 385	4 013	2,8975
7	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	-	-	-	-
8	Текущи задължения (6+7)	5 398	1 385	4 013	2,8975
9	Краткотрайни активи	3 761	1 566	2 195	1,4017
10	Общ размер на активите (капитал вс.)	7 502	1 697	5 805	3,4207
11	Парични средства в % (4/9)	0,0223	0,0204	0,0019	0,0930
12	Парични средства в % (4/10)	0,0112	0,0189	(0,0077)	(0,4062)
Ликвидност на краткосрочните задължения					
13	Обща ликвидност (1+2+3+4)/6 ≥ 1.5	0,6936	1,1307	(0,4371)	(0,3866)
14	Бърза ликвидност (2+3+4)/6	0,5348	0,6166	(0,0818)	(0,1326)
15	Незабавна ликвидност (3+4)/6 ≥ 0.2	0,0156	0,0231	(0,0075)	(0,3265)
16	Абсолютна ликвидност 4/6	0,0156	0,0231	(0,0075)	(0,3265)
Ликвидност на текущите задължения					
17	Обща ликвидност (1+2+3+4)/8 ≥ 1	0,6936	1,1307	(0,4371)	(0,3866)
18	Бърза ликвидност (2+3+4)/8	0,5348	0,6166	(0,0818)	(0,1326)
19	Незабавна ликвидност (3+4)/8	0,0156	0,0231	(0,0075)	(0,3265)
20	Абсолютна ликвидност 4/8	0,0156	0,0231	(0,0075)	(0,3265)
Платежоспособност					
21	Платежоспособност (2+3+4)/6	0,5348	0,6166	(0,0818)	(0,1326)



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 0,6936 през отчетния период при 1,1307 през базисния период, което е с 0,4371 пункта по-малко или 0,3866

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

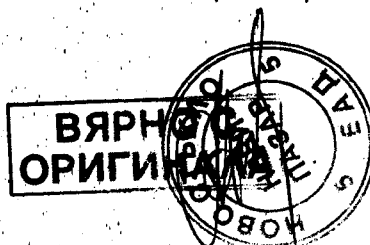
		Пункта:	%
1	Увеличаване на материалните запаси	0,1047	0,0926
2	Увеличаване на краткосрочните вземания	1,4303	1,2650
3	Увеличаване на краткосрочните финансови активи	-	-
4	Увеличаване на паричните средства	0,0375	0,0332
5	Увеличаване на краткосрочните задължения	(2,0097)	(1,7774)
	Всичко:	(0,4371)	(0,3866)

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 0,5348 през анализирания период при 0,6166 през базисния период, което е с 0,0818 пункта или 0,1326 по-малко.

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

		Пункта:	%
1	Увеличаване на краткосрочните вземания	1,4303	2,3197
2	Увеличаване на краткосрочните финансови активи	-	-
3	Увеличаване на паричните средства	0,0375	0,0609
4	Увеличаване на краткосрочните задължения	(1,5496)	(2,5132)
5	Увеличаване на платимите суми през периода за погасяване на дългосрочни задължения	-	-
	Всичко:	(0,0818)	(0,1326)

Коефициентът на незабавна ликвидност през анализирания период е 0,0156 и показва, че фирмата има възможност да изплати 0,0156 от краткосрочните си задължения чрез краткосрочни финансови активи, парични средства и техни еквиваленти. В сравнение с базисния период този показател увеличава възможността фирмата да изпадне в неплатежоспособност в краткосрочен план.



Анализ на печалбата и рентабилността

Мярка: Хил.лв.

N	Показатели	Текуща	Предходна	Разлика	
		година	година	Стойност	%
		Стойност	Стойност		
1	Приходи от обичайната дейност	9 397	3 203	6 194	1,9338
2	Разходи за обичайната дейност	8 220	2 991	5 229	1,7482
3	Печалба от обичайната дейност (1-2)	1 177	212	965	4,5519
4	Печалба преди лихви и данъци (EBIT)	1 194	212	982	4,6321
5	Счетоводна печалба /преди данъчно облагане/	1 177	212	965	4,5519
6	Балансова печалба /след данъчно облагане/	936	162	774	4,7778
7	Печалба преди извънредни статии	936	162	774	4,7778
8	Нетна печалба за периода	936	162	774	4,7778
9	Нетни приходи от продажби (ROS)	9 372	3 203	6 169	1,9260
10	Рентабилност на база р-ди за дейността (3/9)	0,1432	0,0709	0,0723	1,0202
11	Рентабилност от дейността (3/9)	0,1256	0,0662	0,0594	0,8974
12	Обща рентабилност (5/9)	0,1256	0,0662	0,0594	0,8974
13	Чиста рентабилност (6/9)	0,0999	0,0506	0,0493	0,9746
14	Сума на активите (АТО)	7 502	1 697	5 805	3,4207
15	Собствен капитал	1 247	312	935	2,9968
16	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	6 255	1 385	4 870	3,5162
17	Рентабилност на капитала (8/14)	0,1248	0,0955	0,0293	0,3070
18	Рентабилност на собствеността (8/15)	0,7506	0,5192	0,2314	0,4456
19	Рентабилност на пасивите (8/16)	0,1496	0,1170	0,0327	0,2793
	Коефициент на:				
20	Оперативна възвръщаемост на активите (4/14)	0,1592	0,1249	0,0342	0,2740
21	Възвръщаемост на собствения капитал (8/15)	0,7506	0,5192	0,2314	0,4456
22	Обремененост от извънредни статии (8/7)	1,0000	1,0000	-	-
23	Обремененост от малцинствено участие (7/1)	1,0000	1,0000	-	-
24	Данъчна обремененост (6/5)	0,7952	0,7642	0,0311	0,0407
25	Лихвена обремененост (5/4)	0,9858	1,0000	(0,0142)	(0,0142)
26	Оперативна норма на печалба (4/9)	0,1274	0,0662	0,0612	0,9248
27	Оборот на капитала (9/14)	1,2493	1,8874	(0,6382)	(0,3381)
28	Коеф. на усиление (коеф. на ливъриджа) (14/15)	6,0160	5,4391	0,5769	0,1061
29	Сложен фактор на усиление (25*28)	5,9304	5,4391	0,4913	0,0903



През анализирания период са реализирани приходи от обичайната дейност за 9 397 хил. лв., което е повече в сравнение с базисния период с 6 194 х. лв. или 1,9338

Разходите за обичайната дейност през същия период възлизат на 8 220 хил. лв. или с 5 229 хил. лв. повече в сравнение с базисния период, което представлява 1,7482

През анализирания период финансовият резултат от обичайната дейност (разликата между приходите и разходите за дейността) е 1 177 хил. лв., което е с 965 хил. лева повече от базисния период или 4,5519

Финансовият резултат преди данъчно облагане за същия период възлиза на 1 177 хил. лв., което е с - хил. лв. повече в сравнение с финансовия резултат от дейността и с 965 хил. лв. повече от базисния период или 4,5519

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

Нетният финансов резултат (след данъчно облагане) за анализирания период е 936 хил. лв., което е с 241 хил. лв. по-малко в сравнение с финансовия резултат преди данъчно облагане и с 774 повече от базисния период или 4,7778

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

50 хил. лв. за базисния период и

241 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 (0,1432) изразява достигнатата степен на ефективност на разходите, свързани с производството и реализацията на стоките и услугите.

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 усъвършенстване 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 0,1256 при 0,0662 през базисния период, или с 0,8974 повече

През анализирания период отношението между финансовия резултат след облагане с данъци и нетния размер на приходите от продажби (чиста рентабилност) е 0,0999 при 0,0506 през базисния период, или с

1 повече. Този показател дава по-точна информация за реалната доходност на фирмата, тъй като отчита влиянието на данъчното бреме. В крайна сметка за акционерите на фирмата е интересен чистия финансов резултат и в този смисъл чистата рентабилност определя параметрите на управленческите решения.

През анализирания период отношението между нетния финансов резултат и общата сума на активите е 0,1248 срещу 0,0955 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.

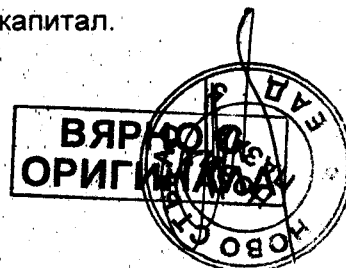
За разлика от предходния показател, който съпоставя доходите с активите на фирмата при рентабилността на собствеността се съпоставят доходи с вложени собствени пари под формата на собствен (акционерен) капитал.

Така формиран този показател през анализирания период е 0,7506 при 0,5192 през предходната година.

През анализирания период коефициента за възвръщаемостта на собствения капитал (нетна печалба на 1 лв. собствен капитал) е 0,7506 лева. В сравнение с базисния период този показател е подобрен с 0,2314 лева или 0,4456 В т.ч. от:

		Лева:	%
1	Увеличение на оперативната печалба на всеки лев продажби	0,3516	0,6771
2	Влошаване на ефективното използване на активите	(0,1942)	(0,3740)
3	Подобряване на данъчната политика	0,0293	0,0565
4	Намаление от лихвената обремененост на фирмата	(0,0104)	(0,0201)
5	Увеличение от финансовата задлъжнялост на фирмата	0,0551	0,1061
6	Увеличение от малцинствено участие	-	-
7	Увеличение от извънредни статии	-	-
Всичко:		0,2314	0,4456

Коефициентът сложен фактор на усилване през анализирания период е 5,9304. Анализът на този показател показва положителния принос на финансовото усилване към възвръщаемостта на собствения капитал. Това е така, защото през този период фирмата е осигурила от дейността си по-висока рентабилност в сравнение с лихвения процент, който плаща на кредиторите си за привлечения капитал.



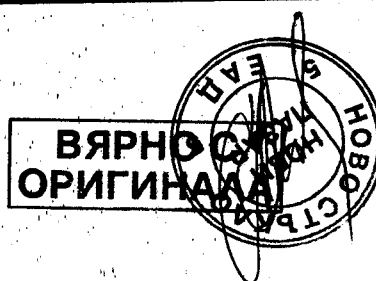
Кредитен рейтинг и кредитоспособност
на "НОВО СЪКЛО" ЕАД гр.Шумен
към 31.12.2004г.

Мярка: Хил. лв.

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Печалба преди лихви и данъци (ЕВІТ)	1 177	215	962	4,4744
2	Печалба преди данъчно облагане	1 177	212	965	4,5519
3	Печалба след данъчно облагане	936	162	774	4,7778
4	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	-	-	-	-
5	Дължими лихви по кредити, лизинги и погасителни фондове	-	x	x	x
6	Краткосрочни задължения	5 398	1 385	4 013	2,8975
7	Текущи задължения (4+5+6)	5 398	x	x	x
8	Парични средства и еквиваленти	84	32	52	1,6250
9	Дългосрочни задължения	857	-	857	1,0000
10	Собствен капитал	1 247	312	935	2,9968
11	Капитал всичко	7 502	1 697	5 805	3,4207
12	Краткотрайни активи	3 761	1 566	2 195	1,4017
13	Нетен оборотен капитал (12-6)	(1 637)	181	(1 818)	(10,0442)
14	Коеф. на лихвено покритие (1/5)	1,0000	x	x	x
15	Коеф. на общо покритие (1/7)	0,2180	x	x	x
16	Парични наличности към задължения (8/7)	0,0156	0,0231	(0,0075)	(0,3265)
17	Възвръщаемост на капитала (1/11)	0,1569	0,1267	0,0302	0,2383
18	Дългосрочни задължения към капитала (9/11)	0,1142	-	0,1142	1,0000
19	Покритие на краткосрочните задължения с нетен оборотен капитал (13/6) ≥ 1.2	(0,3033)	0,1307	(0,4339)	(3,3205)
20	Покритие на дългосрочните задължения с собствен капитал (10/9) ≥ 1	1,4551	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
21	Покритие на постоянните парични задължения с печалба преди данъчно облагане (2/7) ≥ 1.5	0,2180	x	x	x
22	Норма на финансова възвръщаемост на собствения капитал (3/10) $\geq 15\%$	0,7506	0,5192	0,2314	0,4456

Кредитен рейтинг

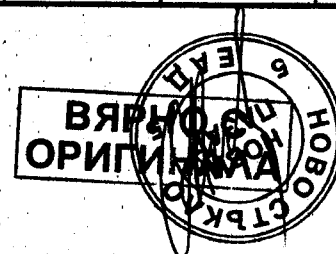
Категория	Коефициент на общо покритие	Парични наличности към задължения	Възвръщаемост на капитала	Дългосрочни задължения към капитала
AAA				0,11424
AA			0,15689	
A				
BBB				
BB		0,01556		
B	0,21804			



Коефициенти

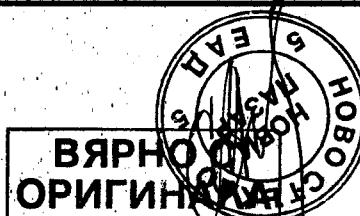
Мярка: Хил.лв.

N:	Показатели	Текуща	Предходна	Разлика	
		година	година		
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Финансов резултат	936	162	774	4,7778
2	Нетен размер на приходите от продажби	9 372	3 203	6 169	1,9260
3	Собствен капитал	1 247	312	935	2,9968
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	6 255	1 385	4 870	3,5162
5	Обща сума на активите	7 502	1 697	5 805	3,4207
6	Приходи	9 397	3 203	6 194	1,9338
7	Разходи	8 220	2 991	5 229	1,7482
8	Краткотрайни активи	3 761	1 566	2 195	1,4017
9	Разходи за бъдещи периоди	17	-	17	1,0000
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	3 744	1 566	2 178	1,3908
11	Краткосрочни задължения	5 398	1 385	4 013	2,8975
12	Краткосрочни вземания	2 803	822	1 981	2,4100
13	Краткосрочни финансови активи	-	-	-	-
14	Парични средства	84	32	52	1,6250
15	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	-	-	-	-
16	Текущи задължения (11+15)	5 398	1 385	4 013	2,8975
17	Средна наличност на материалните запаси	785	364	421	1,1552
18	Средна наличност на вземанията от клиенти и доставчици по тяхната отчетна стойност	1 303	636	667	1,0496
19	Средна наличност на задълженията към доставчиците и клиенти	913	351	563	1,6049
20	Сума на доставките	9 568	3 196	6 372	1,9937
21	Брой на дните в периода	360	360	-	-



Коефициенти - продължение

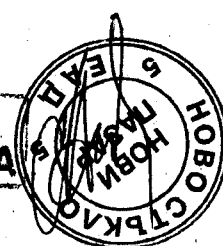
N:	Показатели	Текуща	Предходна	Разлика	
		година	година	Стойност	%
	Рентабилност:				
24	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0,0999	0,0506	0,0493	0,9746
25	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	0,7506	0,5192	0,2314	0,4456
26	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	0,1496	0,1170	0,0327	0,2793
27	Коеф. на капитализация на активите (1/5)	0,1248	0,0955	0,0293	0,3070
	Ефективност:				
28	Коеф. на ефективност на разходите (6/7)	1,1432	1,0709	0,0723	0,0675
29	Коеф. на ефективност на приходите (7/6)	0,8747	0,9338	(0,0591)	(0,0633)
	Ликвидност:				
30	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0,6936	1,1307	(0,4371)	(0,3866)
31	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0,5348	0,6166	(0,0818)	(0,1326)
32	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/16	0,0156	0,0231	(0,0075)	(0,3265)
33	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/16)	0,0156	0,0231	(0,0075)	(0,3265)
	Финансова автономност:				
34	Коеф. на финансова автономност (3/4)	0,1994	0,2253	(0,0259)	(0,1150)
35	Коеф. на задлъжнялост (4/3)	5,0160	4,4391	0,5769	0,1300
	Обръщаемост на материалните краткотрайни активи:				
36	Времетраене на един оборот в дни (17*21/2)	30,1344	40,9116	(10,7772)	(0,2634)
37	Брой на оборотите (2/17)	11,9465	8,7995	3,1470	0,3576
38	Коеф. на заетост на материалните запаси (	0,0837	0,1136	(0,0299)	(0,2634)
	Взамания и погасяване на задълженията:				
39	Период на събиране на вземанията от клиенти в дни (18*21/2)	50,0320	71,4268	(21,3948)	(0,2995)
40	Период на погасяване на задълженията към доставчици в дни (19*21/20)	34,3520	39,4806	(5,1286)	(0,1299)



Факторен анализ на коефициентите

N:	Показатели и фактори за изменение	Изменение спрямо базисния период	
		Стойност	%
1	Коеф. на рентабилност на приходите от продажбите	0,0493	0,9746
a	От увеличаване на нетния размер на приходите от продажби за анализирувания период	(0,0333)	(0,6582)
b	От увеличаване на финансовия резултат за анализирувания период	0,0826	1,6329
2	Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0,2314	0,4456
a	От увеличаване на собствения капитал	(0,3893)	(0,7498)
b	От увеличаване на финансовия резултат за анализирувания период	0,6207	1,1954
3	Коеф. на рентабилност на пасивите	0,0327	0,2793
a	От увеличаване на пасивите	(0,0911)	(0,7786)
b	От увеличаване на финансовия резултат за анализирувания период	0,1237	1,0579
4	Коеф. на капитализация на активите	0,0293	0,3070
a	От увеличаване на активите	(0,0739)	(0,7738)
b	От увеличаване на финансовия резултат за анализирувания период	0,1032	1,0808
5	Коеф. на ефективност на разходите	0,0723	0,0675
a	От увеличаване на разходите	(0,6812)	(0,6361)
b	От увеличаване на приходите	0,7535	0,7037
6	Коеф. на ефективност на приходите	(0,0591)	(0,0633)
a	От увеличаване на разходите	1,6325	1,7482
b	От увеличаване на приходите	(1,6916)	(1,8115)
7	Коеф. на обща ликвидност	(0,4371)	(0,3866)
a	От увеличаване на наличните краткотрайни активи	1,5726	1,3908
b	От увеличаване на краткосрочните задължения	(2,0097)	(1,7774)
8	Коеф. на бърза ликвидност	(0,0818)	(0,1326)
a	От увеличаване на краткосрочните вземания	1,4303	2,3197
b	От намаляване на краткосрочните финансови активи	-	-
c	От увеличаване на паричните средства	0,0375	0,0609
d	От увеличаване на краткосрочните задължения	(1,5496)	(2,5132)

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА



Факторен анализ на коефициентите - продължение

N:	Показатели и фактори за изменение	Изменение спрямо	
		базисния	период
		Стойност	%
9	Коеф. на незабавна ликвидност	(0,0075)	(0,3265)
a	От намаляване на краткосрочните финансови активи	-	-
b	От увеличаване на паричните средства	0,0375	1,6250
c	От увеличаване на текущите задължения	(0,0451)	(1,9515)
10	Коеф. на абсолютна ликвидност	(0,0075)	(0,3265)
a	От увеличаване на паричните средства	0,0375	1,6250
b	От увеличаване на текущите задължения	(0,0451)	(1,9515)
13	Коеф. на финансова автономност	(0,0259)	(0,1150)
a	От увеличаване на собствения капитал	0,6751	2,9968
b	От увеличаване на пасивите	(0,7010)	(3,1118)
14	Коеф. на задлъжнялост	0,5769	0,1300
a	От увеличаване на пасивите	15,6090	3,5162
b	От увеличаване на собствения капитал	(15,0320)	(3,3863)
15	Времетраене на един оборот в дни	(10,7772)	(0,2634)
a	От увеличаване на средната наличност на материалните запаси	47,2619	1,1552
b	От увеличаване на нетния размер на приход. от продажби	(58,0391)	(1,4186)
16	Брой на оборотите	3,1470	0,3576
a	От увеличаване на нетния размер на приход. от продажби	16,9478	1,9260
b	От увеличаване на средната наличност на материалните запаси	(13,8008)	(1,5684)
17	Коеф. на заетост на материалните краткотрайни активи	(0,0299)	(0,2634)
a	От увеличаване на средната наличност на материалните запаси	0,1313	1,1552
b	От увеличаване на нетния размер на приход. от продажби	(0,1612)	(1,4186)
18	Период на събиране на вземанията от клиенти в дни	(21,3948)	(0,2995)
a	От увеличаване на средната наличност на вземанията	74,9672	1,0496
b	От увеличаване на нетния размер на приход. от продажби	(96,3620)	(1,3491)
19	Период на погасяване на задълженията към доставчици в дни	(5,1286)	(0,1299)
a	От увеличаване на средната наличност на задълженията	63,3605	1,6049
b	От увеличаване на сумата на доставките	(68,4890)	(1,7348)



Рентабилността на приходите от продажби се увеличава с 0,0493 пункта или с 0,9746 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 увеличение на рентабилността на собствения капитал с 0,2314 пункта или с 0,4456 Печалбата на 1 лв. собствен капитал нараства с изоставащи темпове спрямо капиталовата величина. От увеличаване на собствения капитал рентабилността се намалява с 0,3893 пункта или с 0,7498. От увеличаване на финансовия резултат рентабилността се увеличава с 0,6207 пункта или 1,1954

Рентабилността на пасивите се увеличава с 0,0327 пункта или с 0,2793. От увеличаване на пасивите рентабилността е намалена с 0,0911 пункта или с 0,7786. От увеличаване на финансовия резултат рентабилността се увеличава с 0,1237 пункта или 1,0579

Коефициентът на капитализация на активите се увеличава с 0,0293 пункта или с 0,3070. От увеличаване на реалните активи рентабилността е намалена с 0,0739 пункта или с 0,7738. От увеличаване на финансовия резултат рентабилността се увеличава с 0,1032 пункта или 1,0808

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 инвестирания капитал.

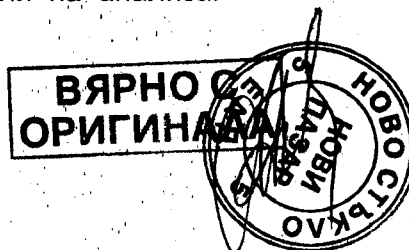
Изводи от анализа на ефективността на разходите:

- 1 Ефективността на всеки 1 лв. разходи расте с 0,0723 лв. или 0,0675
- 2 Нарастването на приходите е по-бързо от разходите
- 3 Разходите на всеки 1 лв. приходи намаляват 0,0591 лв. или 0,0633
- 4 Динамиката на коефициентите сочи приоритет на ефективността на разходите.

Налице е ускоряване на обращаемостта на материалните запаси с 11 дни. Положително влияние за това оказва увеличаването на средната наличност на материалните запаси, от което този показател е влошен с 47 дни, докато от увеличаването на приходите от продажби показателят е подобрен с 58 дни.

През анализирания период се наблюдава ускорение в събирането на вземанията с 21,3948 дни или 0,2995. Увеличаването на средната наличност на вземанията удължава този период с 74,9672 дни, докато от увеличаването на приходите от продажбите намалява времетраенето с 96 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.



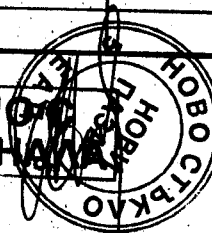
Основни парични потоци

Мярка: Хил.лв.

N:	Показатели	Текуща година	Предходна година	(+/-) увеличаване/(-) изтичане на парични средства	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	А. Източници на пари от оперативна дейност:			3 318	
1	Финансов резултат	936	162	936	5,7778
2	Задължения	5 625	1 191	4 434	3,7229
3	Материални запаси	857	712	(145)	(0,2037)
4	Вземания	2 803	822	(1 981)	(2,4100)
5	Амортизации	60	20	60	3,0000
6	Резерви	11	(3)	14	4,6667
	Б. Източници на пари от финансова дейност:			436	
1	Задължения към финансови предприятия	-	-	-	-
2	Търговски заеми	630	194	436	2,2474
	В. Източници на пари всичко (А+Б):			3 754	
	Г. Използване на пари за дълготрайни активи:			3 610	
1	Дълготрайни активи	3 741	131	3 610	27,5573

Мярка: Хил.лв.

N: по ред	Показатели	(+/-) увеличение/(-) намаление
	I. Входящ паричен поток (А + В)	5 805
	А. От дългосрочни позиции	1 792
1	Капитал	-
2	Резерви	14
3	Финансов резултат от предходни периоди	147
4	Финансов резултат от текущия период	774
5	Дългосрочни задължения	857
6	Приходи за бъдещи периоди и финансираня	-
7	Отрицателна репутация	-
	Б. От краткосрочни позиции	4 013
1	Краткосрочни задължения	4 013
2	Приходи за бъдещи периоди и финансираня	-
	II. Изходящ паричен поток (В + Г)	5 805
	В. За дългосрочни позиции	3 610
1	Навнесен капитал	-
2	Дълготрайни материални активи	3 611
3	Дълготрайни нематериални активи	(1)
4	Дългосрочни финансови активи	-
5	Положителна репутация	-
	Г. За краткосрочни позиции	2 195
1	Материални запаси	145
2	Краткосрочни вземания	1 981
3	Краткосрочни финансови активи	-
4	Парични средства	52
5	Разходи за бъдещи периоди	17



N:	Съотношение на:	%
1	Изходящите към входящите дългосрочни парични потоци (В / А) = 95 - 100%	2,0145
2	Изходящите към входящите краткосрочни парични потоци (Г / Б) = 100 - 105%	0,5470
3	Дългосрочни към краткосрочни източници на парични средства (А / Б)	0,4465
4	Дългосрочни към краткосрочни изходящи парични потоци (В / Г)	1,6446

Дългосрочните изходящи парични потоци са 2,0145 към дългосрочните входящи парични потоци. Това съотношение показва, че дългосрочните инвестиции се финансират и от краткосрочни източници.

Този подход на работа води до влошаване на показателите за ликвидност.

Краткосрочните изходящи парични потоци са 0,5470 към краткосрочните входящи парични потоци. Това съотношение показва, че краткосрочното използване на капитала се финансира само от краткосрочни 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 еквивалент

Постъпленията от парични средства за текущата година възлизат на 10 920 хил. лева, от които:

- 0,8290 са от основна дейност;
- от инвестиционна дейност и
- 0,1710 от финансова дейност.

Плащанията за текущата година възлизат на 10 868 хил.лв., от които:

- 1,0000 са за основна дейност;
- за инвестиционна дейност и
- за финансова дейност.

1. Финансов резултат - печалба
2. Наличност на парични средства в края на периода

хил. лв.

936

84

Извод:

Наличието на положителен финансов резултат и на парични наличности през анализирания период е добър индикатор за представянето и положението на фирмата.

N:	Показатели и пояснения	Хил. лв:
1	Налични парични средства към 1 януари	32
2	Постъпления от основна дейност	9 053
3	Плащания за основна дейност	10 868
4	Отрицателен паричен поток от оперативна дейност	1 815
Извод: Фирмата 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.		
5	Постъпления от инвестиционна дейност	-
6	Плащания за инвестиционна дейност	-
7	Положителен 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.		
8	Постъпления от финансова дейност	1 867
9	Плащания за финансова дейност	-
10	Положителен паричен поток от финансова дейност	1 867
Извод: Фирмата има потенциал, свързан с емисионна и дивидентна политика, както и за обслужването на дълговете към търговските банки.		
11	Наличност на парични средства към към 31.12.2004г.	84
12	Увеличение на паричната наличност през годината	52

Регистриран одитор - ДЕС:

28.02.2005г.

/Георги Георгиев/

