

През 2008 г. най-висок относителен дял имат разходите за материали –39,37 %, в резултат на увеличения обем на работа.

Най-съществен дял в разходите за материали са горивата и смазочните материали. Техният размер през 2008 г. е 1,258 хил.лв. – 59,96% от общият разход за материали.

Увеличението на разходите за амортизации е в резултат на новозакупени 10 автомобили

Б. Финансово състояние

Показатели за финансов счетоводен анализ

Показатели	2008	2007	Изменения
Показатели за рентабилност			
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.107	0.126	(0.019)
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.336	0.484	(0.148)
Показатели за ефективност			
Коефициент на ефективност на разходите	1.118	1.144	(0.026)
Коефициент на ефективност на приходите	0.894	0.874	0.020
Показатели за ликвидност			
Коефициент на обща ликвидност	1.494	1.091	0.403
Коефициент на бърза ликвидност	1.482	1.058	0.424
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.203	0.111	0.092
Показатели за финансова автономност			
Коефициент на финансова автономност/платежоспособност	0.406	0.499	(0.093)
Коефициент на задлъжнялост	2.466	2,002	0.464
Обръщаемост на материалните запаси			
Времетраене на 1 оборот в дни	1.963	3.373	(1.350)

1. Показатели за рентабилност

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

Показателите за рентабилност са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на пасивите и на реалните активи на дружеството. Те отразяват каква част от финансовия резултат съответства на използваните от дружеството активи или наличните пасиви, с цената на какво са постигнати.

Когато финансовият резултат е печалба (*положителна величина*), показателите за рентабилност показват темповете на възвращаемост на капитала:

а) коефициент на рентабилност на приходите от продажби

Изчислява се като съотношение между финансовия резултат преди разходи за данъци и нетния размер на приходите от продажби - 0.107 и показва размера на дохода, получен от един лев приход от продажба за периода. Рентабилността на приходите от продажби е намалена с 0.019 пункта, което показва леко влошаване на финансовото състояние на дружеството спрямо 2007 г.

б) коефициент на рентабилност на собствения капитал.

Изчислява се като съотношение между финансовия резултат преди разходи за данъци и собствения капитал и за 2008 г. е 0.336 и показва възвращаемостта на собствения капитал на дружеството. Анализът за 2008г. показва намаление на рентабилността на собствения капитал с 0.148 пункта и налага извода, че създадените условия за възвръщаемост на първоначално инвестираните средства от собственика под формата на основен капитал в резултат на реализираните печалби от основната дейност не са достатъчно ефективни.

2. Показатели за ефективност.

Изследването на ефективността (*доходността*) на дружеството се извършва с цел да се установи способността му да генерира приходи от продажбите, с които да е в състояние да възстанови извършените разходи по дейността и да осигури сравнително добър доход от основната дейност. Анализът ѝ е свързан със следните показатели:

а) коефициент на ефективност на разходите. Изчислява се като отношение на приходите към разходите (*в случая без разходите за данъци*) и показва какъв е размера на приходите генерирани от изразходването на 1 лев в дейността. За 2008 г. той е 1.118 и показва, че генерирания приход е 0.118 лв. на всеки изразходван лев, докато в предходната 2007 г. е 0.144 лв. на всеки изразходван лев.

б) коефициент на ефективност на приходите. Изчислява се като отношение на разходите към приходите (*в случая без разходите за данъци*). Този показател илюстрира с какъв размер разходи е генерирана единица приходи и за 2008 г. е 0.894. Стойността над 1 има негативен характер (*разходите превишават приходите*). В сравнение с базисния период, когато показателя е бил със стойност 0.874 има намаление на ефективността на приходите от продажби с 0.020.

3. Показатели за ликвидност.

Ликвидността показва способността на дружеството непрекъснато и в съответните размери да осигурява достатъчни по размер ликвидни средства за посрещане на своите текущи задължения към: доставчици, персонал, данъци и осигуровки.

Като краткосрочни задължения е възприето да се определят задълженията със срок за погасяване до една година.

а) *коэффициент на обща ликвидност*. Изчислява се като отношението на наличните краткотрайни активи (*материални запаси, краткосрочни вземания, краткосрочни финансови активи и парични средства*) на дружеството към краткосрочните задължения. Равен е на 1.494 през отчетния период при 1.091 през базисния период, което е с 0.403 пункта повече и е резултат на повишението на краткосрочните вземания над краткотрайните задължения.

б) *коэффициент на бърза ликвидност*. Ако се елиминира ролята на материалните активи като възможност за погасяване на краткосрочните задължения, ще се формира показател на бърза ликвидност.

Коефициентът на бърза ликвидност през отчетния период е 1.482 при 1.058 през базисния период.

в) *коэффициентът на абсолютна ликвидност* е отношението между паричните средства и текущите задължения. Разкрива способността на дружеството да изплаща текущите си задължения с наличните парични средства. През отчетния период, този коефициент е 0.203, а през базисния 0.111, т.е. увеличение с 0.092 пункта.

4. Показатели за финансова автономност.

Тези показатели характеризират платежоспособността на дружеството в дългосрочен план, финансовата му независимост и способността му да обслужва дългосрочните си задължения. Изчисляват се чрез съпоставяне на собствения капитал и пасивите.

а) *коэффициент на финансова автономност*. Изчислява се като съотношение между собствен капитал и пасиви. Той показва, доколко дружеството успява да осигури възвръщаемост на първоначално инвестираните собствени средства в дейността като генерира печалби и поддържа собствените средства в размери не по-малки от тези на привлечения капитал. Минималната необходима стойност на този показател е 1.00 при което собствения капитал покрива напълно пасивите. Коефициентът за текущата година е 0.406, спрямо базисния период, когато е 0.499 е намален с 0.093, и показва, че в резултат на оперативната си дейност дружеството все още не може да генерира достатъчни печалби, които да му осигурят финансова автономност, и разчита основно на привлечен капитал за развитие на своята дейност.

б) *коэффициент на задлъжнялост*. Изчислява се като съотношение между пасиви и собствен капитал. През текущата година коефициентът е равен на 2.466 и е увеличен спрямо базисния период с 0.464, когато е бил 2.002.

5. Показатели за обръщаемост на краткотрайните материални активи.

Тези показатели характеризират ефективно използване на краткотрайните материални активи.

а) *времетраене на един оборот в дни.* Показателят дава информация за материалните разходи, съответстващи на единица приходи от продажби. Изчислява се като съотношение на средната наличност на краткотрайните материални активи и нетен размер на приходите от продажби. През отчетния период, показателят е 1.963 и сравнен с базисния 3.313 сочи положителна тенденция на подобряване на обръщаемостта на материалните запаси.

Сравняването на показателя обръщаемост на *материалните запаси* и за двете години показва ускорение на обръщаемостта на материалните запаси и намаляване на продължителността на един оборот с 1 ден, което е следствие на по-доброто им управление.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.187"Д" И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Към 31 декември 2008 г. регистрираният капитал на „ТИТАН-КЛИНЪР“ ООД е в размер на 5 хил. лв., разпределен в 100 дяла с номинална стойност 50 лв. всеки.

Към 31 декември 2008г. разпределението на капитала на дружеството е както следва:

- | | |
|-------------------|------|
| • “Титан АС” ЕООД | 50 % |
| • “ФОРУКОМ” АД | 35 % |
| • ”ДОРИС ” ЕООД | 15% |

Дружеството се представлява и управлява от Управителя Ивайло Тодоров Даковски.

Конкретните правомощия и възнаграждението на управителя се посочват в договора за възлагане на управлението.

Ивайло Тодоров Даковски има участие в управителните и/или контролните органи на следните юридически лица:

- “ЕКО ПРЕС” ООД – Управител;
- “ТИТАН –АС-клон Хасково” ООД – Управител;
- “ТИТАН-ЧИСТОТА клон СТражица” ООД – Управител;
- “ТИТАН ЧИСТОТА” СОФИЯ ДЗЗД – Управител;
- “ЕКО-ТИТАН ГРУП” АД – член на СД и изпълнителен директор;
- “СОФИЯ БИЛД” АД – член на СД;
- “ТИТАН СПОРТ” ЕАД – член на СД;
- “ТИТАН АЕС” АД – Изпълнителен директор.

V. ПЛАНОВЕ ЗА РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2009 ГОДИНА

През 2009г. дружеството ще продължи да изпълнява задачите свързани с основната си дейност.

VI. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството.

Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите на дружеството, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от ръководството на дружеството. Последното е приело основни принципи за общото управление на финансовия риск и за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на недеривативни инструменти

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ръководството и в рамките на групата, към която принадлежи дружеството, съгласно политика определена от собственика. Съветът на директорите на дружеството е дефинирал основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.