

**Начално условие на семестриалния казус по  
„Финансово управление, анализ и бюджетиране на фирмата”**

Фирма „Технорент” е специализирана в търговските операции. Известна е сред своите партньори с безупречната си репутация и своевременността на плащанията. Регистрирана е по ДДС за тримесечен период. От фирмата са Ви възложени разработката на основните планови финансови документи – баланс, отчет за приходите и разходите и схема на паричните потоци за едно-годишен прогнозен период. За целта е наложителна първоначална разработка на първичните прогнозни финансови документи.

1. Началното състояние на фирмата е обобщено в таблица 1 - начален баланс. Балансът е съставен към 31.12.200X год.

2. Като търговец фирмата продава само две стоки - стока „А” и стока „Б”.

3. Очакваните продажби за стока „А” по сключените договори с клиентите по отделните тримесечия на плановата година възлизат съответно на:

- a) 200, 500, 900 и 300 бр.
- b) 100, 350, 700 и 330 бр.
- c) 500, 800, 1300 и 600 бр.
- d) 300, 500, 400 и 240 бр.

Продажната цена е фиксирана като неизменна и възлиза на 40 лв./брой без ДДС. Върху цената се начисляват допълнително 20% ДДС. Приходите от продажбата на стока „А” постъпват 60% през тримесечието на продажбата и 40% в следващото тримесечие. Планира се през четвъртото тримесечие фирмата да промени схемата по събиране на вземанията си от продажби на стока „А”, като 90% от продажбите постъпват през тримесечието на продажбата и 10% в следващото тримесечие. От предходната година е останало вземане на 4 хил. лв., очаквани през първото тримесечие.

4. Очакваните продажби за стока „Б” по сключените договори с клиентите по отделните тримесечия на плановата година възлизат съответно на:

- a) 1000, 2000, 2500 и 1300 бр.
- b) 2000, 2200, 2100 и 1400 бр.
- c) 1200, 3000, 4000 и 2000 бр.
- d) 600, 1000, 900 и 500 бр.

Договорената продажна цена за първите две тримесечия е фиксирана на 30 лв./брой без ДДС. За третото и четвъртото тримесечия се предвижда увеличение на цената с 10%. Върху цената се начисляват допълнително 20% ДДС. Приходите от продажбата на стока „Б” постъпват 50% през тримесечието на продажбата и 50% в следващото тримесечие. Планира се от второто тримесечие фирмата да промени схемата по събиране на вземанията си от

продажби на стока „Б”, като 100% от продажбите постъпват през тримесечието на продажбата. От предходната година е останало вземане на 6 хил. лв., очаквани през първото тримесечие.

5. За разработване на търговската програма на фирмата трябва да се вземе предвид, че в края на всяко тримесечие е необходим запас от стока „А”, равен на 20% от потребностите за продажби за следващото тримесечие и запас от стока „Б” равен на 30% от потребностите за продажби за следващото тримесечие. Към 31.12 на плановата година запасът от стока „А” се оценява на 180 бр., а запасът от стока „Б” съответно на 280 бр. В началото на годината фирмата разполага със запас от стока „А” в размер на 100 бр., по доставна себестойност 25 лв. и запас от стока „Б” в размер на 150 бр. по доставна себестойност 20 лв.

6. С доставчика на стока „А” (заводът производител) фирмата е уговорила доставна цена в размер на 26 лв. за първите две тримесечия и 28 лв. без ДДС за останалите две тримесечия от плановата година. Доставчика е регистриран по ДДС. Уговорено е разплащането да става по схема 50% през тримесечието на продажбата и останалите 50% в тримесечието след продажбата. За транспорт при доставката на стока „А” фирмата поема всички услуги като заплаща допълнителни 1 лв. на бройка. Транспортната фирма не е регистрирана по ДДС.

7. С доставчика на стока „Б” (завода-производител) фирмата е уговорила неизменна доставна цена за плановата година в размер на 21 лв. Доставчика е регистриран по ДДС. Уговорено е разплащането да става по схема 80% през тримесечието на продажбата и останалите 20% в тримесечието след продажбата. Предвидено е от началото на третото тримесечие да настъпи промяна в схемата на събиране на вземанията, като 30% от тях постъпват авансово в предходното тримесечие, 30% постъпват в тримесечието на продажбата и останалите 40% в тримесечието след продажбата. За транспорт при доставката на стока „Б” фирмата поема всички услуги като заплаща допълнителни 0.50 лв. на бройка. Транспортната фирма не е регистрирана по ДДС.

8. При продажбата на стоки „А” и „Б” фирмата осигурява едногодишен гаранционен сервиз. За целта е сключен договор със сервизна фирма, на която за поддръжката на стока „А” през гаранционния период се заплащат 1.50 лв., а за поддръжката на стока „Б” съответно 1 лв. Доставчикът на услугата не е регистриран по ДДС. Заплащането се извършва в момента на доставката на стоката от завода-производител.

9. В бюджета на производствените режимни е предвидено да включват всички допълнителни разходи, възникващи в околностите на стоките за продажба, необходими в горните прогнози. За целта е необходимо да се има предвид, че фирмата начислява за всяка от двете стоки амортизация в

размер на 500 лв. на тримесечие; и реализира разходи за работна заплата на работниците в размер на 1000 лв. месечно. Върху размера на възнаправленията се начисляват допълнително 30% за социално осигуряване. Дължимият данък общ доход възлиза на 10% от брутно възнаправление. Разходите за заплати, осигуровки и данък общ доход се заплащат в месеца, следващ този на възникването им.

10. Венчки споменати дотук разходи - за доставки на стоките, за външни услуги и за произведени режийни - влизат в търговската себестойност на продаваните стоки. За върното отравяне на балансовите остатъци в края на плановия период е необходимо да направите калкулация на търговската себестойност на стоки „А“ и „Б“ за целия период (или по тримесечия), и така да установите стойността на запасите в стоки и изменението на тези запаси спрямо началото на периода.

11. В бюджета на разходите за организация, управление и по продажбите трябва да обхванете следните разходи:

- За транспорт и опаковка - по 0,50 лв./бройка за стока „А“ и по 0,30 лв./бройка за стока „Б“. Към тази сума допълнително се начислява ДДС.
- За заплати на административна в размер на 2,5 хил. лв. месечно до месец април включително и 3 хил. лв. месечно от май до края на плановата година. Върху размера на възнаправленията се начисляват допълнително 30% за социално осигуряване. Дължимият данък общ доход възлиза на 10% от брутно възнаправление.
- За имуществени застраховки - 2,4 хил. лв. платени в началото на плановата година.

Специфично за разходите за заплати, осигуровки и данък общ доход на административна с, че се заплащат по посочения вече начин. Фирмата няма задължения по този бюджет от предходната година.

12. Регистрацията на фирмата по ДДС позволява на фирмата да си приспада данъчен кредит при покупката на стоките. Нависока се данък върху продажната цена на двете стоки. Тримесечният период на регистрация означава, че фирмата възстановява (регр. внос) парите по ДДС в тримесечия сто, което следва това, за което се отнасят. От предходната година фирма дължи на бюджета вноска по ДДС в размер на 5 хил. лв.

13. Фирмата дължи данък печалба от минимални години в размер на 5 хил. лв., платими до 31 март (1786 лв. за предходната година и остатъка след начет по данъчна регистр.) Пълният размер на печалбата за минимална година е 17 857 лв., (по тримесечия съответно 2,6 х. лв., 5,4 х. лв., 6 х. лв. и 3 857 х. лв.). В годината преди отчетната печалбата за първото тримесечие е 2,3 хил. лв. Предвидено е фирмата да внесе авансово данък печалба съгласно действащата нормативна уредба.

14. За посочения период фирмата може да инвестира в следните краткосрочни инвестиционни алтернативни варианти:

- десетмесечни скъпроцисни **бонове**, носещи скотова доходност, с номинал 1000 лв. и емисионна цена 965 лв. Закупени са 35 бр. скъпроцисни боня
- фирмени **облигации** със срок до падежа 9 месеца, носещи дивиденда доходност при купон 2%, платени на всеки три месеца, номинал 100 лв. Общата сума на вложението е 420 облигации при дисконт от емисията от 3% от номинала.
- фирмени **акции**, носещи дивидент 13% годишно. Пазарната цена на акциите в началото на годината е 37 лв., а в края - 43,50 лв. по която цена акциите се продават на вторичния пазар. Общият обем на закупените акции е 1000 бр.
- краткосрочен инвестиционен **проект**, изискващ инвестиционни разходи от 10 000 лв. и генериращ следните приходи парични потоци, очаквани в края на четирите тримесечия: 2000 лв., 3000 лв., 4500 лв., 3500 лв. За целите на инвестиционния анализ използвайте годинна дисконтна норма, равна на текущия основен лихвен процент на БНБ плюс рисков надбавка от 3%.

15. На базата на първичните финансови **протоколни документи** разработете протоколна схема за паричните потоци. Необходимо е да имате предвид, че фирмата обслужва дългосрочен банков кредит с дължима сума по главницата в размер на 40 хил. лв. съгласно началния баланс. Поради положителна промяна в общоикономическите условия банката предлага схема на погасяване на заема, като фирмата се задължава за остатъчния срок от 1, (2), (3) год. да обслужва заема по анонетния метод (равни тримесечни погасителни вноски) при годишна лихва 12% върху остатъчната сума от главницата по заема. В случай че в определен момент наличните парични ресурси не окажат достатъчни за покриване на плащанията е взето решение от страна на съдружниците за допълнителна парична вноска в необходимия размер.

16. Разработете протоколни отчет за приходите и разходите и баланс. Приемете, че размерът на печалбата, получен от отчет за приходите и разходите, съвпада с размера на облагателната печалба, като фирмата трябва да плати общо 10 % данък печалба. Авансово данъкът се плаща по посочения начин, а окончателното му издължаване става на следващата плановия период година.

17. На финала, използвайте поддължените протоколни документи и коефициентите за финансов анализ, направете сравнителен анализ и съпоставка на ликвидността, рентабилността и платескособността на фирмата на база началния, междинния и крайния отчети.

Началното състояние на фирма „Технорент“ е обобщено в таблица 1:

| НАЧАЛЕН БАЛАНС<br>към 31 декември 200X год. (в. лв.) |    |                              |                 |
|------------------------------------------------------|----|------------------------------|-----------------|
| 1                                                    | 2  | 3                            | 4               |
|                                                      | N  | Балансова позиция            | сума:           |
| <b>АКТИВИ</b>                                        |    |                              |                 |
| Кратко-<br>трайни                                    | 1  | Парични средства в лева      | 59500.00        |
|                                                      | 2  | Вземания по продажби         | 10000.00        |
|                                                      | 3  | Сток                         | 5500.00         |
|                                                      | 4  | Продукция                    | -               |
|                                                      | 5  | Разходи за бъдещи периоди    | -               |
|                                                      | 6  | Общо краткотрайни активи     | 75000.00        |
| Дълго-<br>трайни                                     | 7  | Земя                         | -               |
|                                                      | 8  | Машини и съоръжения (отчет)  | 25000.00        |
|                                                      | 9  | Коректив                     | 5000.00         |
|                                                      | 10 | Остатъчна стойност           | 20000.00        |
|                                                      | 11 | Общо дълготрайни активи      | 20000.00        |
|                                                      | 12 | <b>ОБЩО АКТИВИ</b>           | <b>95000.00</b> |
| <b>ПАСИВИ</b>                                        |    |                              |                 |
| Кратко-<br>срочни                                    | 13 | Задължения към доставчици    | -               |
|                                                      | 14 | Задължения към бюджета (ДП)  | 5000.00         |
|                                                      | 15 | Задължения към бюджета (ДС)  | 5000.00         |
|                                                      | 16 | Задължения към персонала     | -               |
|                                                      | 17 | Задължения към бюджета (ДОД) | -               |
|                                                      | 18 | Задължения към СО            | -               |
|                                                      | 19 | Общо краткосрочни задължения | 10000.00        |
| Дълго-<br>срочни                                     | 20 | Дългосрочен кредит           | 40000.00        |
|                                                      | 21 | Дялов капитал                | 20000.00        |
|                                                      | 22 | Допълнителен капитал         | 10000.00        |
|                                                      | 23 | Неразпределена печалба       | 15000.00        |
|                                                      | 24 | Общо дългосрочен капитал     | 85000.00        |
|                                                      | 25 | <b>ОБЩО ПАСИВИ</b>           | <b>95000.00</b> |

След разработката на казуса на оценяване ще бъде подложена, не само верността на получените от Вас прогнозни резултати, но също и техните допирателни, по която Вие сте достигнали до тези резултати. Записаните от Вас резултати в прогнозните баланси към 30.06 и 31.12.200X+1 г.; прогнозните отчет за приходите и разходите за шестмесечието и за плановата 200X+1 г.; и прогнозната схема на движението на паричните потоци на фирмата.

Финансовият анализ на състоянието на фирмата през плановата година трябва да бъдат изведени на базата на вярно попълнени от Вас първични прогнозни документи. Необходимо е също при предаването на казуса да **представите в писмен вид обяснителен коментар** за следващата от Вас технология за каликулиране на прогнозните параметри от дейността на фирмата.

Таблица 2 БЮДЖЕТ на продажбите на стока А

| N  | Показатели                           | Тримесечия |    |     |    |   | Общо |
|----|--------------------------------------|------------|----|-----|----|---|------|
|    |                                      | 1          | II | III | IV | 5 |      |
| 1  | ПРОДАЖБИ                             |            |    |     |    |   |      |
| 2  | Продажби на стока А (в бр.)          |            |    |     |    |   |      |
| 3  | Продажна цена за единица (с ДДС)     |            |    |     |    |   |      |
| 4  | Общо продажби ( лв.) с ДДС           |            |    |     |    |   |      |
| 5  | Продажна цена за единица (без ДДС)   |            |    |     |    |   |      |
| 6  | Нетни продажби ( лв.) без ДДС        |            |    |     |    |   |      |
| 7  | Начислен ДДС                         |            |    |     |    |   |      |
| 8  | ПОСТЪПЛЕНИЯ                          |            |    |     |    |   |      |
| 9  | Вземания от предходната год. (в лв.) |            |    |     |    |   |      |
| 10 | Постъпления от продажби от:          |            |    |     |    |   |      |
| 11 | I тримесечие                         |            |    |     |    |   |      |
| 12 | II тримесечие                        |            |    |     |    |   |      |
| 13 | III тримесечие                       |            |    |     |    |   |      |
| 14 | IV тримесечие                        |            |    |     |    |   |      |
| 15 | Общо постъпления в три-месечното     |            |    |     |    |   |      |
| 16 | Вземания към края на тримесечното    |            |    |     |    |   |      |

Таблица 3 БЮДЖЕТ на продажбите на стока Б

| N  | Показатели                           | Тримесечия |    |     |    |   | Общо |
|----|--------------------------------------|------------|----|-----|----|---|------|
|    |                                      | 1          | II | III | IV | 5 |      |
| 1  | ПРОДАЖБИ                             |            |    |     |    |   |      |
| 2  | Продажби на стока Б (в бр.)          |            |    |     |    |   |      |
| 3  | Продажна цена за единица (с ДДС)     |            |    |     |    |   |      |
| 4  | Общо продажби ( лв.) с ДДС           |            |    |     |    |   |      |
| 5  | Продажна цена за единица (без ДДС)   |            |    |     |    |   |      |
| 6  | Нетни продажби ( лв.) без ДДС        |            |    |     |    |   |      |
| 7  | Начислен ДДС                         |            |    |     |    |   |      |
| 8  | ПОСТЪПЛЕНИЯ                          |            |    |     |    |   |      |
| 9  | Вземания от предходната год. (в лв.) |            |    |     |    |   |      |
| 10 | Постъпления от продажби от:          |            |    |     |    |   |      |
| 11 | I тримесечие                         |            |    |     |    |   |      |
| 12 | II тримесечие                        |            |    |     |    |   |      |
| 13 | III тримесечие                       |            |    |     |    |   |      |
| 14 | IV тримесечие                        |            |    |     |    |   |      |
| 15 | Общо постъпления в тримесечното      |            |    |     |    |   |      |
| 16 | Вземания към края на тримесечното    |            |    |     |    |   |      |

| Таблица 4 БЮДЖЕТ на потребностите и доставките на стока А |                                                   |            |    |     |    |      |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------|----|-----|----|------|
| N                                                         | Показатели                                        | Тримесечия |    |     |    |      |
|                                                           |                                                   | I          | II | III | IV | Общо |
| 1                                                         | ПОТРЕБНОСТИ                                       |            |    |     |    | 6    |
| 1                                                         | Продажби през периода в бр.                       |            |    |     |    |      |
| 2                                                         | Желани запаси в края на тримесечието              |            |    |     |    |      |
| 3                                                         | Запаси в началото                                 |            |    |     |    |      |
| 4                                                         | Стоки за закупуване в бр. ПОКУПКИ                 |            |    |     |    |      |
| 5                                                         | Покупна цена за 1-ца нето                         |            |    |     |    |      |
| 6                                                         | Общо покупки (в лв.) без ДДС                      |            |    |     |    |      |
| 7                                                         | Начислен ДДС                                      |            |    |     |    |      |
| 8                                                         | Брутни покупки (в лв.)                            |            |    |     |    |      |
| 9                                                         | Допълнителни разходи за 1-ца (транспорт + сервиз) |            |    |     |    |      |
|                                                           | СРЕДСТВА ЗА ПЛАЩАНИЯ                              |            |    |     |    |      |
| 10                                                        | Платения за допълнителни разходи (в лв.)          |            |    |     |    |      |
| 11                                                        | Платения за предходни периоди (в лв.)             |            |    |     |    |      |
| 12                                                        | Платения за покупки от:                           |            |    |     |    |      |
| 13                                                        | I тримесечие                                      |            |    |     |    |      |
| 14                                                        | II тримесечие                                     |            |    |     |    |      |
| 15                                                        | III тримесечие                                    |            |    |     |    |      |
| 16                                                        | IV тримесечие                                     |            |    |     |    |      |
| 17                                                        | Общо платения за п-да                             |            |    |     |    |      |
| 18                                                        | Задължения към края на тримесечието               |            |    |     |    |      |

| Таблица 5 БЮДЖЕТ на потребностите и доставките на стока Б |                                                   |            |    |     |    |      |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------|----|-----|----|------|
| N                                                         | Показатели                                        | Тримесечия |    |     |    |      |
|                                                           |                                                   | I          | II | III | IV | Общо |
| 1                                                         | ПОТРЕБНОСТИ                                       |            |    |     |    | 6    |
| 1                                                         | Продажби през периода в бр.                       |            |    |     |    |      |
| 2                                                         | Желани запаси в края на тримесечието              |            |    |     |    |      |
| 3                                                         | Запаси в началото                                 |            |    |     |    |      |
| 4                                                         | Стоки за закупуване ПОКУПКИ                       |            |    |     |    |      |
| 5                                                         | Покупна цена за 1-ца нето (в лв.)                 |            |    |     |    |      |
| 6                                                         | Общо покупки нето                                 |            |    |     |    |      |
| 7                                                         | Начислен ДДС                                      |            |    |     |    |      |
| 8                                                         | Брутни покупки (в лв.)                            |            |    |     |    |      |
| 9                                                         | Допълнителни разходи за 1-ца (транспорт + сервиз) |            |    |     |    |      |
|                                                           | СРЕДСТВА ЗА ПЛАЩАНИЯ                              |            |    |     |    |      |
| 10                                                        | Платения за допълнителни разходи (в лв.)          |            |    |     |    |      |
| 11                                                        | Платения за предходни периоди (в лв.)             |            |    |     |    |      |
| 12                                                        | Платения за покупки от:                           |            |    |     |    |      |
| 13                                                        | I тримесечие                                      |            |    |     |    |      |
| 14                                                        | II тримесечие                                     |            |    |     |    |      |
| 15                                                        | III тримесечие                                    |            |    |     |    |      |
| 16                                                        | IV тримесечие                                     |            |    |     |    |      |
| 17                                                        | Общо платения за п-да                             |            |    |     |    |      |
| 18                                                        | Задължения към края на тримесечието               |            |    |     |    |      |

Таблица 6 БЮДЖЕТ на режимните разходи

| N  | Показатели                                     | Месеци |    |     |    |  | Общо |
|----|------------------------------------------------|--------|----|-----|----|--|------|
|    |                                                | I      | II | III | IV |  |      |
| 1  | Програма за доставки на стока А (бр.)          |        |    |     |    |  | 6    |
| 2  | Програма за доставки на стока Б (бр.)          |        |    |     |    |  |      |
| 4  | Разходи за амортизации                         |        |    |     |    |  |      |
| 5  | Разходи за амортизации заплата - бруто (в лв.) |        |    |     |    |  |      |
| 6  | Данък общ доход (10%)                          |        |    |     |    |  |      |
| 7  | Осигуровки (30%)                               |        |    |     |    |  |      |
| 8  | Заплати - нето                                 |        |    |     |    |  |      |
| 9  | Общо начисления                                |        |    |     |    |  |      |
| 10 | Общо плащания                                  |        |    |     |    |  |      |
| 11 | Задължения за бъдещи периоди:                  |        |    |     |    |  |      |
| 12 | към персонала                                  |        |    |     |    |  |      |
| 13 | към бюджета (ДОД)                              |        |    |     |    |  |      |
| 14 | към осигуряването                              |        |    |     |    |  |      |

Таблица 7 КАЛКУЛАЦИИ на отчетната себестойност за стоки А и Б

| N | Показатели | Месеци |    |     |    |  | Общо |
|---|------------|--------|----|-----|----|--|------|
|   |            | I      | II | III | IV |  |      |
| 1 | Стока А    |        |    |     |    |  | 6    |
| 2 | Стока Б    |        |    |     |    |  |      |

Таблица 8 БЮДЖЕТ на разходите за организация, управление и по продажбите

| N  | Показатели                                               | Тримесечия |    |     |    |  | Общо |
|----|----------------------------------------------------------|------------|----|-----|----|--|------|
|    |                                                          | I          | II | III | IV |  |      |
| 1  | Очаквани продажби: стока А (бр.)                         |            |    |     |    |  | 6    |
|    | стока Б (бр.)                                            |            |    |     |    |  |      |
| 2  | Разходи за транспорт и опаковка за I-ца: стока А (бр.)   |            |    |     |    |  |      |
|    | стока Б (бр.)                                            |            |    |     |    |  |      |
| 4  | Разходи за транспорт и опаковка общо - нето              |            |    |     |    |  |      |
| 5  | Платен ДДС за транспорт и опаковка (в лв.)               |            |    |     |    |  |      |
| 6  | Застраховки                                              |            |    |     |    |  |      |
| 7  | Работна заплата - бруто                                  |            |    |     |    |  |      |
| 8  | Данък общ доход (10%)                                    |            |    |     |    |  |      |
| 9  | Осигуровки (30%)                                         |            |    |     |    |  |      |
| 10 | Заплати - нето                                           |            |    |     |    |  |      |
| 11 | Общо начисления                                          |            |    |     |    |  |      |
| 12 | Общо плащания за организация, управление и по продажбите |            |    |     |    |  |      |
| 13 | Задължения за бъдещи периоди:                            |            |    |     |    |  |      |
| 14 | към персонала                                            |            |    |     |    |  |      |
| 15 | към бюджета (ДОД)                                        |            |    |     |    |  |      |
| 16 | към осигуряването                                        |            |    |     |    |  |      |

| Таблица 9 |                               | БЮДЖЕТ на разчетите по ДДС |    |     |    |  |      |
|-----------|-------------------------------|----------------------------|----|-----|----|--|------|
| N         | Показатели                    | Тримесечия                 |    |     |    |  | Общо |
|           |                               | I                          | II | III | IV |  |      |
| 1         | Платен ДДС за покупки         |                            |    |     |    |  |      |
| 2         | Начислен ДДС върху продажбите |                            |    |     |    |  |      |
| 3         | Длъжим ДДС                    |                            |    |     |    |  |      |
| 4         | ДДС за възстановяване         |                            |    |     |    |  |      |
| 5         | ДДС трансакции                |                            |    |     |    |  |      |
| 6         | Балансов остатък              |                            |    |     |    |  |      |

| Таблица 10 |                       | БЮДЖЕТ на инвестициите |    |     |    |  |      |
|------------|-----------------------|------------------------|----|-----|----|--|------|
| N          | Показатели            | Месечи                 |    |     |    |  | Общо |
|            |                       | I                      | II | III | IV |  |      |
| 1          | Инвестиционни разходи | 2                      | 3  | 4   | 5  |  | 6    |
| 2          | Инвестиционни приходи |                        |    |     |    |  |      |
| 3          | Финансов резултат     |                        |    |     |    |  |      |

| Таблица 11         |                     | Потвърден план на зема |       |  |        |
|--------------------|---------------------|------------------------|-------|--|--------|
| Периоди<br>(.....) | Остатък<br>от дълга | Анонсет (a=..... лв.)  |       |  | всичко |
|                    |                     | главница               | лихви |  |        |
| 1                  | 40000               |                        |       |  |        |
| 2                  |                     |                        |       |  |        |
| 3                  |                     |                        |       |  |        |
| 4                  |                     |                        |       |  |        |
| 5                  |                     |                        |       |  |        |
| 6                  |                     |                        |       |  |        |
| 7                  |                     |                        |       |  |        |
| 8                  |                     |                        |       |  |        |
| 9                  |                     |                        |       |  |        |
| 10                 |                     |                        |       |  |        |
| 11                 |                     |                        |       |  |        |
| 12                 |                     |                        |       |  |        |
| Общо:              |                     |                        |       |  |        |

| Таблица 12 |                                                           | ПРОГНОЗНА СХЕМА на паричните потоци |    |     |    |      |
|------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|----|-----|----|------|
| N          | Показатели                                                | Тримесечия                          |    |     |    | Общо |
|            |                                                           | I                                   | II | III | IV |      |
| 1          | I. Парични наличности в началото на периода               |                                     |    |     |    |      |
| 2          | II. Парични приходи:                                      |                                     |    |     |    |      |
| 3          | Постъпления от продаж-<br>бите                            |                                     |    |     |    |      |
| 4          | Приходи от инвестиции                                     |                                     |    |     |    |      |
| 5          | Външат ДДС                                                |                                     |    |     |    |      |
| 6          | Общо (I+II)                                               |                                     |    |     |    |      |
| 7          | III. Парични разходи<br>(платения):                       |                                     |    |     |    |      |
| 8          | ДДС за внасяне                                            |                                     |    |     |    |      |
| 9          | Стока А                                                   |                                     |    |     |    |      |
| 10         | Стока Б                                                   |                                     |    |     |    |      |
| 11         | Произволствени разходи                                    |                                     |    |     |    |      |
| 12         | Платения за организация,<br>управление и продажби         |                                     |    |     |    |      |
| 13         | Разходи за инвестиции                                     |                                     |    |     |    |      |
| 14         | Данък върху печалбата                                     |                                     |    |     |    |      |
| 15         | Общо разходи (III)                                        |                                     |    |     |    |      |
| 16         | IV. Салдо (I+II - III):                                   |                                     |    |     |    |      |
| 17         | V. Допълнително финанси-<br>ране и потвърдени<br>платения |                                     |    |     |    |      |
| 18         | Дялови вноски                                             |                                     |    |     |    |      |
| 19         | Дялови лихви                                              |                                     |    |     |    |      |
| 20         | Главници                                                  |                                     |    |     |    |      |
| 21         | VI. Парични наличности в<br>края на периода               |                                     |    |     |    |      |

| Таблица 13                                    |                                                | ПРОГНОЗЕН МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ |   |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------|---|
| за приходите и разходите към 30 юни 200X+1 г. |                                                | Стойност                 |   |
| N                                             | Позиция                                        | 1                        | 2 |
| <b>I Приходи</b>                              |                                                |                          |   |
| 1                                             | Нетен размер на приходите от продажби на стоки |                          |   |
| 2                                             | Положителни разлики от операции с инвестиции   |                          |   |
| 3                                             | Увеличение на разходите за бъдещи периоди      |                          |   |
| 4                                             | Други приходи                                  |                          |   |
| 5                                             | Общо приходи                                   |                          |   |
| <b>II Разходи</b>                             |                                                |                          |   |
| 6                                             | Отчетна стойност на продадените стоки          |                          |   |
| 7                                             | Отрицателни разлики от операции с инвестиции   |                          |   |
| 8                                             | Намаление на разходите за бъдещи периоди       |                          |   |
| 9                                             | Разходи за организация и управление            |                          |   |
| 10                                            | Финансови разходи                              |                          |   |
| 11                                            | Други разходи                                  |                          |   |
| 12                                            | Общо разходи                                   |                          |   |
| 13                                            | III Печалба преди данъци                       |                          |   |
| 14                                            | Данък печалба (10%)                            |                          |   |
| 16                                            | IV Чиста печалба преди разпределение           |                          |   |

| Таблица 14                     |    | ПРОГНОЗЕН МЕЖДИНЕН БАЛАНС    |   |
|--------------------------------|----|------------------------------|---|
| към 30 юни 200X+1 год. (в лв.) |    | сума:                        |   |
| 1                              | 2  | 3                            | 4 |
| Активи                         |    | Пасиви                       |   |
| Кратко-<br>трайни              | 1  | Парични средства в лева      |   |
|                                | 2  | Вземания по продажби         |   |
|                                | 3  | Стоки                        |   |
|                                | 4  | Продукция                    |   |
|                                | 5  | Разходи за бъдещи периоди    |   |
| Дълго-<br>трайни               | 6  | Общо краткотрайни активи     |   |
|                                | 7  | Краткосрочни инвестиции      |   |
|                                | 8  | Земни                        |   |
|                                | 9  | Машини и съоръжения (отчет)  |   |
|                                | 10 | Коректив                     |   |
| ПАСИВИ                         | 11 | Остатъчна стойност           |   |
|                                | 12 | Общо дълготрайни активи      |   |
|                                | 13 | ОБЩО АКТИВИ                  |   |
| Кратко-<br>срочни              | 14 | Задължения към доставчици    |   |
|                                | 15 | Задължения към бюджета (ДП)  |   |
|                                | 16 | Задължения към бюджета (ДДС) |   |
|                                | 17 | Задължения към персонала     |   |
|                                | 18 | Задължения към бюджета (ДФЛ) |   |
| Дълго-<br>срочни               | 19 | Задължения към СО            |   |
|                                | 20 | Общо краткосрочни задължения |   |
|                                | 21 | Дългосрочен кредит           |   |
|                                | 22 | Дялов капитал                |   |
|                                | 23 | Допълнителен капитал         |   |
|                                | 24 | Неразпределена печалба       |   |
|                                | 25 | Общо дългосрочен капитал     |   |
|                                | 26 | ОБЩО ПАСИВИ                  |   |

| Таблица 15                                                         |                                                |          |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------|
| ПРОГНОЗЕН ОТЧЕТ за приходите и разходите към 31 декември 200X+1 г. |                                                |          |
| N                                                                  | Позиция                                        | Стойност |
|                                                                    | 1                                              | 2        |
|                                                                    | I Приходи                                      |          |
| 1                                                                  | Нетен размер на приходите от продажби на стоки |          |
| 2                                                                  | Положителни разлики от операции с инвестиции   |          |
| 3                                                                  | Увеличение на разходите за бъдещи периоди      |          |
| 4                                                                  | Други приходи                                  |          |
| 5                                                                  | Общо приходи                                   |          |
|                                                                    | II Разходи                                     |          |
| 6                                                                  | Отчетна стойност на продадените стоки          |          |
| 7                                                                  | Отрицателни разлики от операции с инвестиции   |          |
| 8                                                                  | Намаление на разходите за бъдещи периоди       |          |
| 9                                                                  | Разходи за организация и управление            |          |
| 10                                                                 | Финансови разходи                              |          |
| 11                                                                 | Други разходи                                  |          |
| 12                                                                 | Общо разходи                                   |          |
| 13                                                                 | III Печалба преди данъци                       |          |
| 14                                                                 | Данък печалба (10%)                            |          |
| 15                                                                 | IV Чиста печалба преди разпределение           |          |

| Таблица 16                                           |    |                              |       |
|------------------------------------------------------|----|------------------------------|-------|
| ПРОГНОЗЕН БАЛАНС към 31 декември 200X+1 год. (в лв.) |    |                              |       |
| 1                                                    | 2  | 3                            | 4     |
|                                                      | N  | Балансова позиция            | сума: |
| АКТИВИ                                               | 1  | Парични средства в лева      |       |
|                                                      | 2  | Вземания по продажби         |       |
|                                                      | 3  | Стоки                        |       |
|                                                      | 4  | Продукция                    |       |
|                                                      | 5  | Разходи за бъдещи периоди    |       |
|                                                      | 6  | Общо краткотрайни активи     |       |
|                                                      | 7  | Краткосрочни инвестиции      |       |
|                                                      | 8  | Земи                         |       |
|                                                      | 9  | Машини и съоръжения (отчет)  |       |
|                                                      | 10 | Коректив                     |       |
| Дълго-трайни                                         | 11 | Остатъчна стойност           |       |
|                                                      | 12 | Общо дълготрайни активи      |       |
|                                                      | 13 | ОБЩО АКТИВИ                  |       |
|                                                      |    |                              |       |
| ПАСИВИ                                               | 14 | Задължения към доставчици    |       |
|                                                      | 15 | Задължения към бюджета (ДП)  |       |
|                                                      | 16 | Задължения към бюджета (ДДС) |       |
|                                                      | 17 | Задължения към персонала     |       |
| Кратко-срочни                                        | 18 | Задължения към бюджета (ДФП) |       |
|                                                      | 19 | Задължения към СО            |       |
|                                                      | 20 | Общо краткосрочни задължения |       |
|                                                      | 21 | Дългосрочен кредит           |       |
|                                                      | 22 | Дългов капитал               |       |
|                                                      | 23 | Допълнителен капитал         |       |
|                                                      | 24 | Неразпределена печалба       |       |
|                                                      | 25 | Общо дългосрочен капитал     |       |
|                                                      | 26 | ОБЩО ПАСИВИ                  |       |

Модель "Дю Понт" за анализ на възвращаемостта от капитала във  
фирма "Технорент" към 30.06

This image shows a single sheet of white paper with very faint, evenly spaced horizontal lines. The lines are light gray or blue, typical of standard notebook paper. The paper appears slightly aged or off-white. There is no handwriting or other markings on the page.

**Модел "Дю Понт" за анализ на възвръщаемостта от капитал извън фирма "Технопрент" към 30.06**

|                                                                     |                                           |                              |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|
| Обем продажби<br>.....<br>$\times$                                  | Възвръщаемост от продажбите<br>.....<br>= | Оперативен резултат<br>..... |
| делено на                                                           |                                           |                              |
| Обращаемост на актива<br>.....<br>=<br>Инвестиция в активи<br>..... |                                           |                              |
|                                                                     |                                           | GRA                          |

минус

|                                          |                                |                                     |
|------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| Коефициент на дълга<br>.....<br>$\times$ | Норма на лихвата<br>.....<br>= | Общо лихви<br>.....                 |
|                                          |                                | Средлихва RA                        |
|                                          |                                | Мултипликатор на собствения капитал |
|                                          |                                | Предавна ROE                        |
|                                          |                                | (1-данъчна%)                        |
|                                          |                                | =                                   |
|                                          |                                | ROE                                 |

Модел "Дю Поит" за анализ на възвръщаемостта от капитала във  
фирма "Технорент" към 31.12

$$\frac{\text{Обем продажби}}{\text{Възвръщаемост от продажбите}} \times \frac{\text{Оперативен резултат}}{\text{Обръщаемост на актива}} = \text{Оперативен резултат}$$

$$\frac{\text{Инвестиция в активи}}{\text{Минус}} \text{ GRA}$$

$$\frac{\text{Коефициент на дълга}}{\text{Норма на лихвата}} = \text{Общо лихви}$$

$$\text{Средлихвена РА}$$

$$\text{Мултипликатор на собствения капитал}$$

$$\text{Предпазваща ROE}$$

$$\text{(1-данъчна\%)} = \text{ROE}$$

$$\text{ROE}$$