

АКАДЕМИКА 2011 ЕАД

Анализ

на основните финансови показатели към
31.март.14

Анализ на собствеността и капиталовата структура

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Основен и допълнителен капитал	15876	15876	0	0,0%
2	Премии от емисии	0	0	0	0,0%
3	Преоценъчен резерв	0	0	0	0,0%
4	Резерви	2	2	0	0,0%
5	Финансов резултат от предходни периоди	-644	-429	215	33,4%
6	Финансов резултат от текущия период	215	-64	-279	-129,8%
7	Собствен капитал (1+2+3+4+5+6)	15449	15385	-64	-0,4%
8	Дълготрайни активи	17577	17670	93	0,5%
9	Дългосрочни пасиви	45	45	0	0,0%
10	Собствен основен капитал (8-9)	17532	17625	93	0,5%
11	Краткотрайни активи	1201	9802	8601	716,2%
12	Краткосрочни задължения	3133	11979	8846	282,3%
13	Нетен оборотен капитал (11-12)	-1932	-2177	-245	-12,7%
14	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	3304	12087	8783	265,8%
15	Общ капиталов ресурс	18778	27472	8694	46,3%
16	Дълготрайни материални активи	13000	13094	94	0,7%
17	Степен на мобилност (неподвижност) на имуществото (10/7)	113,48%	114,56%	1,08%	0,9%
18	Дял на собствения капитал в общия капи- талов ресурс (финасова автономност) (7/15)	82,27%	56,00%	-26,27%	-31,9%
19	Дял на пасивите в общия капиталов ресурс (14/15) <=40%	17,60%	44,00%	26,40%	150,1%
20	Покриване на пасивите със собствен капитал (7/14) =65-70%	467,58%	127,29%	-340,30%	-72,8%
21	Капиталова структура (14/7) =30-35%	21,39%	78,56%	57,18%	267,4%
22	Коеф. на маневреност на собствения капитал (13/7)	0,00	0,00	0,00	0,0%
23	Коеф. на покриване на краткосрочни- те задължения (13/12) >=2	-0,62	-0,18	0,43	70,5%
24	Коеф. на покриване на дългосрочните пасиви (7/9) >=1	343,31	341,89	-1,42	-0,4%
25	Коеф. на покриване на дълготрайните материални активи със собствен капитал (7/16)	1,19	1,17	-0,01	-1,1%
26	Коеф. на покриване на дълготрайните активи със собствен капитал (7/8)	0,88	0,87	-0,01	-0,9%

От капиталовата структура може да се съди за редица характеристики на фирмата от стратегически порядък. В пазарното стопанство категорията собственост

е от висш порядък в икономическата ценностна система.

В същото време използването на привлечен капитал е напълно естествен процес и неговото наличие не бива да се възприема като финансова слабост. Нещо повече, това говори за наличие на доверие от кредиторите. Или въпросът не е дали фирмата ползва кредити, а в техните размери и как спазва "желаното условие" да осигурява от дейността си по-висока рентабилност от лихвения процент, който плаща на кредиторите.

При рентабилност по-ниска от лихвения процент използването на кредити е реална декапитализация, т.е. преливане на фирмения капитал в капиталите на кредитодателите.

През анализирания период **общият капиталов ресурс** възлиза на 27472 х.лв. От тях 15385 х.лв. или 56,0% е собствен капитал и 12087 х.лв. или 44,0% пасиви (привлечен капитал). В сравнение с базисния период капиталът е **увеличен с 8694 х.лв.**, което се равнява на 46,3%

Собственият капитал е		намален с	64 х.лв. В т.ч. от:
1	Увеличение на	основния и допълнителния капитал	0 х.лв.
2	Увеличение на	премии от емисии	0 х.лв.
3	Увеличение на	преоценъчен резерв	0 х.лв.
4	Увеличение на	резервите	0 х.лв.
5	Увеличение на	фин. резултат от предх. периоди	215 х.лв.
6	Намаление на	фин. резултат от текущия период	-279 х.лв.

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

Основен капитал 100,0%

Оборотен капитал 0,0%

Пасивите възлизат на 12087 хил.лева и са с 8783 хил. лева повече от предходната година.

Като **структура пасивите** се разпределят на:

	хил.лв.:	%
Дългосрочни	45	0,4%
Краткосрочни	12042	99,6%

Един лев от пасивите се покрива с 1,27 лева собствен капитал, което е с 3,40 лева или 72,8% по-малко в сравнение с предходната година.

Икономическият смисъл на този показател е чрез съпоставянето на величините на собствения капитал с тези на пасивите да се установи доколко успешно фирмата покрива всички свои задължения към кредиторите за един по-дълъг период от време.

В икономическата литература се приема за нормално собственият капитал на фирмата да бъде минимум една трета от всички задължения.

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

		Пункта:	%
1	Увеличаване на	основния и допълн. капитал	0,00 0,0%
2	Увеличаване на	премии от емисии	0,00 0,0%
3	Увеличаване на	преоценъчен резерв	0,00 0,0%
4	Увеличаване на	резервите	0,00 0,0%
5	Увеличаване на	фин. резултат от предх. периоди	0,07 1,4%
6	Намаляване на	фин. резултат от текущ. период	-0,08 -1,8%
7	Увеличаване на	дългосрочните пасиви	0,00 0,0%
8	Увеличаване на	краткосрочните пасиви	-3,38 -72,4%
		Всичко:	-3,40 -72,8%

Един лев от дългосрочните пасиви се покрива с 341,89 лева собствен капитал, което е с 1,42 лева или 0,4% по-малко от предходната година.

Един лев от краткосрочните задължения се покрива с -0,18 лева собствен оборотен капитал, което е с 0,43 лева или 70,5% повече от предходната година.

Многогодишният опит на фирмите с развита пазарна икономика е позволил на финансистите да формулират така нареченото "златно балансово правило". То поставя изискването, че дълготрайните материални активи трябва да бъдат покрити изцяло със собствен капитал. В същността си това означава, че дълготрайните материални активи, върху които функционира фирмата, ще бъдат неограничено време на нейно разположение.

През анализирания период 1 лев от дълготрайните материални активи се покрива с 1,17 лева собствен капитал, което е с 0,01 лева или с 1,1% по-малко от предходната година.

Един лев от дълготрайните активи се покрива с 0,87 лева собствен капитал, което е с 0,01 лева или 0,9% по-малко от предходната година.

Важен финансов индикатор за фирмата е отрицателният нетен оборотен капитал в размер на 2177 хил. лв. Той е на лице, тъй като краткотрайните активи през анализирания период са по-малко от краткосрочните задължения на фирмата. Може да се счита, че това е симптоматично за недобро финансово здраве.

В конкретния случай липсата на нетен оборотен капитал предполага:

Недоверие от страна на кредиторите ;

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

Анализ на имуществената структура

Мярка: Х.лв.

Видове активи	Предходна година		Текуща година		Разлика	
	Балансова стойност	%	Балансова стойност	%	Стойност	%
Дълготр. и краткотр. активи	18778	100,0%	27472	100,0%	8694	0,0%
A. Дълготрайни активи	17577	93,6%	17670	64,3%	93	-29,3%
I. Материални	13000	69,2%	13094	47,7%	94	-21,6%
II. Нематериални	31	0,2%	30	0,1%	-1	-0,1%
III. Дългосрочни инвестиции	4525	24,1%	4525	16,5%	0	-7,6%
IV. Дългосрочни вземания	21	0,1%	21	0,1%	0	0,0%
V. Положителна репутация	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Б. Краткотрайни активи	1201	6,4%	9802	35,7%	8601	29,3%
I. Материални активи	1	0,0%	0	0,0%	-1	0,0%
II. Вземания	709	3,8%	844	3,1%	135	-0,7%
III. Краткосрочни инвестиции	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
IV. Парични средства	469	2,5%	8935	32,5%	8466	30,0%
V.Р-ди за бъдещи периоди	22	0,1%	23	0,1%	1	0,0%

Анализ на финансовото равновесие

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година	Текуща година	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Собствен капитал	15449	15385	-64	-0,4%
2	Дългосрочни заеми	0	0	0	0,0%

3	Отсрочени данъци	0	0	0	0,0%
4	Други задължения	45	45	0	0,0%
5	Външни дългосрочни задължения (2+3+4)	45	45	0	0,0%
6	Постоянен капитал (1+5)	15494	15430	-64	-0,4%
7	Дълготрайни активи	17577	17670	93	0,5%
8	Краткотрайни активи	1201	9802	8601	716,2%
9	Разходи за бъдещи периоди	22	23	1	4,5%
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	1179	9779	8600	729,4%
11	Краткосрочни задължения	3133	11979	8846	282,3%
12	Нетен оборотен капитал (8-11) >0	-1932	-2177	-245	-12,7%
13	Сума на баланса (капитал всичко)	18778	27472	8694	46,3%
14	Коеф. на покриване на дълготрайните активи със постоянен капитал (6/7)	0,88	0,87	-0,01	-0,9%
15	Коеф. на покриване на краткосрочните задължения с налични краткотрайни активи (10/11) >1	0,38	0,82	0,44	116,9%
16	Съотношение на собствения капитал към сумата на баланса (1/13)	82,27%	56,00%	-0,26	-31,9%

Постоянният капитал включва собствения капитал, дългосрочните заеми, отсрочените данъци, задължения към свързани предприятия и други дългосрочни задължения. През анализирания период той възлиза на 15430 х.лв. и е с 0,4% по-малко от предходната година.

Като структура постоянният капитал се разпределя на:

	хил.лв.:	%
Собствен капитал	15385	99,7%
Дългосрочни заеми	0	0,0%
Отсрочени данъци	0	0,0%
Задължения към свързани предприятия	0	0,0%
Други дългосрочни задължения	45	0,3%

Ако от краткотрайните активи приспадне краткосрочните задължения ще получим нетния оборотен капитал, с който разполага фирмата. През отчетния период той е равен на -2177 х.лв. и е с 12,7% по-малко от предходната година.

Един лев от дълготрайните активи се покрива с 0,87 лева постоянен капитал, което е с 0,01 лева или 0,9% по-малко от предходната година.

Един лев от краткосрочните задължения се покрива с 0,82 лева налични краткотрайни активи, което е с 0,44 лева или 116,9% повече от предходната година.

Анализ на ликвидността и платежоспособността

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Краткотрайни материални активи	1	0	-1	-100,0%
2	Краткосрочни вземания	709	844	135	19,0%
3	Краткосрочни инвестиции	0	0	0	0,0%
4	Парични средства	469	8935	8466	1805,1%
5	Налични краткотрайни активи (1+2+3+4)	1179	9779	8600	729,4%
6	Краткосрочни задължения	3133	11979	8846	282,3%
7	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0	0	0,0%

8	Текущи задължения (6+7)	3133	11979	8846	282,3%
Ликвидност на краткосрочните задължения					
9	Обща ликвидност (1+2+3+4)/6 ≥ 1.5	0,38	0,82	0,44	116,9%
10	Бърза ликвидност (2+3+4)/6	0,38	0,82	0,44	117,1%
11	Незабавна ликвидност (3+3)/6 ≥ 0.2	0,15	0,75	0,60	398,3%
12	Абсолютна ликвидност 4/6	0,15	0,75	0,60	398,3%
Ликвидност на текущите задължения					
13	Обща ликвидност (1+2+3+4)/8 ≥ 1	0,38	0,82	0,44	116,9%
14	Бърза ликвидност (2+3+4)/8	0,38	0,82	0,44	117,1%
15	Незабавна ликвидност (3+3)/8	0,15	0,75	0,60	398,3%
16	Абсолютна ликвидност 4/8	0,15	0,75	0,60	398,3%
Платежоспособност					
17	Платежоспособност (2+3+4)/6	0,38	0,82	0,44	117,1%

Функционирането на бизнеса предполага установяване на контакти, които имат смисъл само ако е налице платежоспособност. В пазарни условия никой не може да си позволи лукса да поддържа отношения с неплатежоспособни клиенти.

Краткосрочните кредитори често са заинтересовани повече от платежоспособността, отколкото за рентабилността на фирмите, които кредитират.

Ликвидността показва способността на фирмата непрекъснато и в съответните размери да посреща своите платежни задължения към доставчици, работен персонал, държавата, да извърши своите текущи плащания към кредиторите, оценява нейните възможности за погасяване на наличните краткосрочни задължения.

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

Ликвидността изразена в коефициент от отношението на наличните краткотрайни активи (краткотрайни материални активи, краткосрочни вземания, краткосрочни инвестиции и парични средства) на фирмата към нейните краткосрочни задължения е 0,82 през отчетния период при 0,38 през базисния период, което е с 0,44 пункта повече или 116,9%

Изчисленият по този начин показател можем да определим като коефициент на **обща ликвидност**. Получените резултати следва да оценим като се вземе предвид продължителността на производствения цикъл, бързината на оборота и спецификата на дейностите, извършвани от фирмата.

Нормално е този показател да се движи в диапазона под или малко над единица за търговията и около 2 за производството.

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

		Пункта:	%
1	Намаляване на краткотрайните мат. активи	0,00	-0,1%
2	Увеличаване на краткосрочните вземания	0,04	11,5%
3	Увеличаване на краткосрочните инвестиции	0,00	0,0%
4	Увеличаване на паричните средства	2,70	718,1%
5	Увеличаване на краткосрочните задължения	-2,30	-6,13
Всичко:		0,44	1,17

Показателят обща ликвидност съдържа един съществен недостатък - обикновено значителна част от боротния капитал е ангажиран с краткотрайни материални активи, които не винаги могат да се отнесат към бързоликвидните средства.

Ако елиминираме ролята на материалните активи, като възможност за погасяване на краткосрочните задължения ще се формира показател **бърза ликвидност**, ако елиминираме и вземанията ще получим **незабавната ликвидност**, а ако елиминираме и краткосрочните инвестиции ще получим и **абсолютната ликвидност** на

фирмата. Стойностите на тези показатели и тяхното изменение спрямо базисната година са са показани в горната таблица.

Платежоспособността на фирмата измерена в коефициент от отношението на сбора получен от краткосрочните вземания, краткосрочните инвестиции и паричните средства на фирмата отнесен към нейните текущи задължения е 0,82 през анализирания период при 0,38 през базисния период, което е с 0,44 пункта или 117,1% повече.

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

	Пункта:	%
1 Увеличаване на краткосрочните вземания	0,04	11,5%
2 Увеличаване на краткосрочни инвестиции	0,00	0,0%
3 Увеличаване на паричните средства	2,70	718,7%
4 Увеличаване на краткосрочните задължения	-2,30	-613,0%
5 Увеличаване на платимите суми през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0,00	0,0%
Всичко:	0,44	117,1%

Анализ на дълга на фирмата

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Краткосрочни задължения	3133	11979	8846	282,3%
2	Дългосрочни задължения	45	45	0	0,0%
3	Общ размер на дълга (1+2)	3178	12024	8846	278,4%
4	Общ размер на активите (капитал вс.)	18778	27472	8694	46,3%
5	Собствен капитал	15449	15385	-64	-0,4%
6	Чужд капитал	3329	12087	8758	263,1%
7	Дългосрочни заеми	0	0	0	0,0%
8	Отсрочени данъци	0	0	0	0,0%
9	Други задължения	45	45	0	0,0%
10	Външни дългосрочни задължения (7+8+9)	45	45	0	0,0%
11	Доход преди плащане на лихви и данъци	27	0	-27	-100,0%
12	Разходи за лихви	21	16	-5	-23,8%
13	Финансов резултат	6	-64	-70	-1166,7%
14	Дълготрайни материални активи	13000	13094	94	0,7%
15	Разходи за дейността	867	723	-144	-16,6%
16	Коеф. на задлъжнялост (3/4)	0,17	0,44	0,27	158,6%
17	Дял на собствените ресурси (1-ца -16)	0,83	0,56	-0,27	-32,3%
18	Коеф. на дълга към собствения капитал(3/5)	0,21	0,78	0,58	279,9%
19	Коеф. на дългосрочния дълг към собствения капитал (10/5)	0,00	0,00	0,00	0,4%
20	Покритие на дългосрочните задължения с имущество (14/10)	288,89	290,98	2,09	0,7%
21	Продължителност на краткосрочните задължения в дни (1/15*дните в периода)	325,2	1491,2	1165,9	358,5%
22	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс (5/4)	82,3%	56,0%	-26,3%	-31,9%
23	Коеф. на дохода към р-дите за лихви (11/12)	1,29	0,00	-1,29	-100,0%
24	Икономическа рентабилност (13/4)	0,03%	-0,23%	-0,26%	-829,1%
25	Финансова рентабилност (13/5)	0,04%	-0,42%	-0,45%	-1171,1%

26	Съотношение между чужд и собствен капитал (6/5)	21,5%	78,6%	57,0%	264,6%
27	Гиринг, лийвъридж (3/(3+5) (...по пазарна с/т) <0,3	0,17	0,44	0,27	157,1%

Отношенията характеризиращи дълга на фирмата показват всъщност как тя се финансира. Ако делът на собствения (акционерен) капитал е висок, това означава, че ръководството на фирмата не използва възможностите за разширяване на дейността чрез привличане на чужди средства.

Ако бизнесът е печеливш и фирмата има добри пазарни позиции е целесъобразно освен собствен капитал да се ползват и заеми за развитие на дейността. Вътрешното натрупване, базиращо се на увеличение на капитала от чистата печалба, е нещо много разумно и желано, но същевременно изисква по-дълъг период от време.

Фирма, която има пазар и може да получи кредит, не бива да губи време. В същото време дългът трябва умело да се управлява, защото в период на временни затруднения в бизнеса на фирмата разходите за лихви рязко намаляват възможностите за финансови маневри и увеличават опасността от фалит.

Какво е състоянието по дълга на фирмата през анализирания период.

През базисния период 1 лев от собствения капитал покрива 0,21 лева дългове, а през анализирания период 0,78 лева, което е с 0,58 лева или 279,9% повече.

На 1 лев от собствения капитал се пада 0,00 лева външни дългосрочни задължения, което е с 0,00 лева или 0,4% повече от предходната година.

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

Един лев външни дългосрочни задължения се покрива с 290,98 лева дълготрайни материални активи което е с 2,09 лева или 0,7% повече от предходната година.

Всеки лев платени лихви се покрива от 0,00 лева доход преди плащане на лихви и данъци, което е с 1,29 лева или 100,0% по-малко от предходната година.

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

През базисния период това отношение е 0,22, докато през анализирания период то е с 0,79 или с 0,57 пункта повече.

В практиката на страните с пазарна икономика е известен показателят гиринг или лийвъридж (виж N: 27 на горната таблица). В числителя на това отношение може да бъде поставена и пазарната стойност на дълга.

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

През базисния период това съотношение е 0,17, докато през анализирания период то е 0,44 или с 0,27 пункта повече.

Разбира се, че гирингът сам по себе си не дава възможност да се прецени финансовото състояние на фирмата. Фирмата може да привлича капитал при твърда лихва и ако е в състояние да извлече печалби след изплащане на лихвата, остатъкът от печалбата ще се натрупа за сътржниците на акционерния капитал, което

може да се адмира като резултат.

Анализ на краткосрочните задължения на фирмата

Мярка: Х.лв.

N:	Задължения към:	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Свързани предприятия	262	262	0	0,0%
2	Банкови заеми	790	768	-22	-2,8%
3	Търговски заеми	0	0	0	0,0%
4	Доставчици	888	1033	145	16,3%
5	Получени аванси	144	144	0	0,0%
6	Бюджета	871	821	-50	-5,7%
7	Персонала	0	0	0	0,0%
8	Социално осигуряване	0	0	0	0,0%
9	Други краткосрочни задължения	178	8951	8773	4928,7%
	Всичко:	3133	11979	8846	282,3%

Анализ на ефективността на капитала

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Финансов резултат	6	-64	-70	-1166,7%
2	Собствен капитал	15449	15385	-64	-0,4%
3	Обща сума на активите	18778	27472	8694	46,3%
4	Възвръщаемост на собствения капитал (1/2)	0,04%	-0,42%	-0,45%	-1171,1%
5	Възвръщаемост на общия капиталов ресурс (1/3)	0,03%	-0,23%	-0,26%	-829,1%

Анализ на обръщаемостта на активите

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Нетен размер на приходите от продажби	788	675	-113	-14,3%
2	Обща сума на активите	18778	27472	8694	46,3%
3	Дълготрайни активи	17577	17670	93	0,5%
4	Краткосрочни вземания	709	844	135	19,0%
5	Краткотрайни материални активи	1	0	-1	-100,0%
6	Обръщаемост на общите активи (1/2)	0,04	0,02	-0,02	-41,4%
7	Обръщаемост на дълготр. активи (1/3)	0,04	0,04	-0,01	-14,8%
8	Обръщаемост на вземанията (1/4)	1,11	0,80	-0,31	-28,0%
9	Среден срок за събиране на вземанията в дни (4/1*дните в периода)	80,98	112,53	31,56	39,0%
10	Обръщаемост на мат.запаси (1/5)	788,00	0,00	-788,00	-100,0%

Структура на разходите за дейността

Мярка: Х.лв.

N:	Наименование на разходите	Предходна период		Текуща година	
		Стойност	%	Стойност	%
1	Разходи за материали	362	41,8%	241	33,3%
2	Разходи за външни услуги	153	17,6%	88	12,2%

3	Заплати и други възнаграждения	231	26,6%	256	35,4%
4	Социални осигуровки и надбавки	39	4,5%	44	6,1%
5	Амортизации	70	8,1%	88	12,2%
6	Намаление на запасите от продукцията, незавършено п-во и р-ди за б-д.периоди	0	0,0%	0	0,0%
7	Други разходи	12	1,4%	6	0,8%
8	Отчетна стойност на продадените м-ли, стоки...	0	0,0%	0	0,0%
	Всичко разходи за дейността:	867	100,0%	723	100,0%

Анализ на краткотрайните материални активи

Мярка: Х.лв.

N:	Краткотрайни материални активи	Предх. година	Текуща година	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Материали	1	0	-1	-100,0%
2	Продукция	0	0	0	0,0%
3	Стоки	0	0	0	0,0%
4	Незавършено производство	0	0	0	0,0%
5	Други	0	0	0	0,0%
	Всичко:	1	0	-1	-100,0%

Структура на дълготрайните активи

Мярка: Х.лв.

N:	Дълготрайни активи	Предходна период		Текуща година	
		Стойност	%	Стойност	%
1	Материални	13000	74,0%	13094	74,1%
2	Нематериални	31	0,2%	30	0,2%
3	Дългосрочни инвестиции	4525	25,7%	4525	25,6%
4	Дългосрочни вземания	21	0,1%	21	0,1%
5	Положителна репутация	0	0,0%	0	0,0%
	Всичко:	17577	100,0%	17670	100,0%

Анализ на печалбата и рентабилността

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година	Текуща година	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Приходи от дейността	894	675	-219	-24,5%
2	Разходи за дейността	867	723	-144	-16,6%
3	Печалба от дейността (1-2)	27	-48	-75	-277,8%
4	Счетоводна печалба /преди данъчно облагане/	6	-64	-70	-1166,7%
5	Балансова печалба /след данъчно облагане/	6	-64	-70	-1166,7%
6	Нетен размер на приходите от продажби	788	675	-113	-14,3%
7	Рентабилност на база р-ди за дейността (3/2)	3,11%	-6,64%	-9,75%	-313,2%
8	Рентабилност от дейността (3/6)	3,43%	-7,11%	-10,54%	-307,5%
9	Обща рентабилност (4/6)	0,76%	-9,48%	-10,24%	-1345,2%
10	Чиста рентабилност (5/6)	0,76%	-9,48%	-10,24%	-1345,2%
11	Обща сума на активите	18778	27472	8694	46,3%
12	Собствен капитал	15449	15385	-64	-0,4%
13	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	3304	12087	8783	265,8%
14	Рентабилност на капитала (5/11)	0,03%	-0,23%	-0,26%	-829,1%
15	Рентабилност на собствеността (5/12)	0,04%	-0,42%	-0,45%	-1171,1%
16	Рентабилност на пасивите (5/13)	0,18%	-0,53%	-0,71%	-391,6%

През анализирания период са реализирани приходи от дейността за 675 хил. лв., което е по-малко в сравнение с базисния период с 219 х. лв. или 24,5%
Разходите за дейността през същия период възлизат на 723 хил. лв. или с 144 хил. лв. по-малко в сравнение с базисния период, което представлява 16,6%

През анализирания период финансовият резултат от дейността (разлика между приходите и разходите за дейността) е -48 хил. лв., което е с 75 хил. лева по-малко от базисния период или 277,8%
Финансовият резултат преди данъчно облагане за същия период възлиза на -64 хил. лв., което е с 16 хил. лв. по-малко в сравнение с финансовия резултат от дейността и с 70 хил. лв. по-малко от базисния период или 1166,7%

На какво се дължи намаляването на този резултат в сравнение с финансовия резултат от дейността. Факторите за това са много, но ние ще посочим само основните от тях.

Необходимо е да подчертаем, че финансовият резултат преди данъчно облагане се формира като: резултатът от дейността се намали с изплатените разходи за лихви, като се коригира същия с разликата във валутните курсове през периода на фактурирането на продукцията и получаването на нейната левова равностойност, с получените и изплатени суми от операциите по управлението (глоби, неустойки, вреди и др. от неизпълнение на договорни отношения), с други извънредни приходи и разходи, които имат случаен и нетипичен характер (вземания с изтекъл давностен срок, разходи за бракуване на материални запаси, платени такси), разлики от операции с инвестиции и пр.

За двата периода някои от тях са:

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Изплатени разходи за лихви - намалени с приходите от лихвите	21	16	-5	-23,8%
2	Разлика от промяна на валутните курсове	0	0	0	0,0%
3	Приходи (+) и разходи (-) от операции с инвестиции	0	0	0	0,0%
4	Извънредни приходи (+) и разходи (-)	0	0	0	0,0%

Нетният финансов резултат (след данъчно облагане) за анализирания период е -64 хил. лв., което е с 0 хил.лв. повече в сравнение с финансовия резултат преди данъчно облагане и с 70 по-малко от базисния период или 1166,7%

Разликата между нетния финансов резултат и финансовия резултат преди данъчно облагане се явяват изплатените на държавата подоходни данъци - данъка върху печалбата, данъка върху нарастването на средствата за работна заплата, вноските за мелиорации и др., които са:

0 хил. лв. за базисния период и

0 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 (-6,64%) 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 -9,48% при 0,76% през базисния период, или с 1345,2% по-малко

През анализирания период отношението между финансовия резултат след облагане с данъци и нетния размер на приходите от продажби (чиста рентабилност) е -9,48% при 0,76% през базисния период, или с 1345,2% по-малко. Този показател дава по-точна информация за реалната доходност на фирмата, тъй като отчита влиянието на данъчното бреме. В крайна сметка за ръководството 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 -0,23% срещу 0,03% 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.

В този смисъл рентабилността на активите характеризира степента на изпълнение на така наречената бизнес-функция: доколко ефективно фирмата използва ресурсите за създаването на крайни продукти. Не забравяйте правилото, че в пазарната икономика ресурсите отиват при този, който ги използва по-ефективно.

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 -0,42% при 0,04% през предходната година или 1171,1% по-малко.

Този показател в чист вид изразява интересите на собствениците, които са рискували да вложат средства във фирмата. Те очакват да получат доходи, които задоволяват претенциите им за нормална лихва и възнаграждение за риска, който са поели, превръщайки своите спестявания в капитал. По такъв начин рентабилността на собствения капитал е своеобразен критерий за съществуването на всяка една фирма. Защото ако не получи очаквания доход, всеки трезвомислещ собственик ще предпочете да изтегли дяловото си участие (да продаде акциите) и да вложи получените пари на депозит в банката.

Финансово положение на кредитополучателя

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Краткотрайни активи	1201	9802		
2	Краткосрочни задължения	3133	11979		
3	Нетен оборотен капитал (1-2)	-1932	-2177	-245	-12,7%
4	Краткосрочни задължения	3133	11979	8846	282,3%
5	Дългосрочни заеми	0	0		
6	Отсрочени данъци	0	0		
7	Други задължения	45	45		
8	Външни дългосрочни задължения (5+6+7)	45	45	0	0,0%
9	Собствен капитал	15449	15385	-64	-0,4%
10	Счетоводна печалба /преди данъчно облагане/	6	-64	-70	-1166,7%
11	Балансова печалба /след данъчно облагане/	6	-64	-70	-1166,7%
12	Дължими главница и лихви по кредити	x		x	x
13	Коеф. на покритие (3/4) ≥ 1.2	-0,6167	-0,1817	0	70,5%
14	Коеф. на зависимост между задлъжня- лост и активи (8/9) ≤ 1	0,0029	0,0029	0,0000	0,4%
15	Коеф. на покритие на фиксирани пла- щания (10/12) ≥ 1.5	x	x	x	x
16	Норма на финансова възвръщаемост на собствения капитал (11/9) $\geq 15\%$	0,04%	-0,42%	-0,45%	-1171,1%

Финансово-счетоводен анализ по НСС 13

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Финансов резултат	6	-64	-70	-1166,7%
2	Нетен размер на приходите от продажби	788	675	-113	-14,3%
3	Собствен капитал	15449	15385	-64	-0,4%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	3304	12087	8783	265,8%
5	Обща сума на активите	18778	27472	8694	46,3%
6	Невнесен капитал	0	0	0	0,0%
7	Реални активи (5 - 6)	18778	27472	8694	46,3%
8	Приходи	894	675	-219	-24,5%
9	Разходи	888	739	-149	-16,8%
10	Краткотрайни активи	1201	9802	8601	716,2%
11	Разходи за бъдещи периоди	22	23	1	4,5%
12	Налични краткотрайни активи (10-11)	1179	9779	8600	729,4%
13	Краткосрочни задължения	3133	11979	8846	282,3%
14	Краткосрочни вземания	709	844	135	19,0%

15	Краткосрочни инвестиции	0	0	0	0,0%
16	Парични средства	469	8935	8466	1805,1%
17	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения			0	0,0%
18	Текущи задължения (13+17)	3133	11979	8846	282,3%
19	Средна наличност на мат.краткотр.активи	1	0	-1	-100,0%
20	Средна наличност на вземанията от клиенти по тяхната отчетна стойност	337	533	196	58,2%
21	Средна наличност на задълженията към доставчиците	888	1033	145	16,3%
22	Сума на доставките			0	0,0%
23	Брой на дните в периода	90	90	0	0,0%

Финансово-счетоводен анализ по НСС 13 -продължение

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Коеф. на динамика	% на динамика
Рентабилност:					
24	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0,0076	-0,0948	-0,1024	-1345,2%
25	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	0,0004	-0,0042	-0,0045	-1171,1%
26	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	0,0018	-0,0053	-0,0071	-391,6%
27	Коеф. на капитализация на активите (1/7)	0,0003	-0,0023	-0,0026	-829,1%
Ефективност:					
28	Коеф. на ефективност на разходите (8/9)	1,0068	0,9134	-0,0934	-9,3%
29	Коеф. на ефективност на приходите (9/8)	0,9933	1,0948	0,1015	10,2%
Ликвидност:					
30	Коеф. на обща ликвидност (12/13)	0,3763	0,8163	0,4400	116,9%
31	Коеф. на бърза ликвидност (14+15+16)/13	0,3760	0,8163	0,4403	117,1%
32	Коеф. на незабавна ликвидност (15+16)/18	0,1497	0,7459	0,5962	398,3%
33	Коеф. на абсолютна ликвидност (16/18)	0,1497	0,7459	0,5962	398,3%
Финансова автономност:					
34	Коеф. на финансова автономност (3/4)	4,6758	1,2729	-3,4030	-72,8%
35	Коеф. на задлъжнялост (4/3)	0,2139	0,7856	0,5718	267,4%
Обръщаемост на материалните краткотрайни активи:					
36	Времетраене на един оборот в дни (19*23/2)	0	0	0	-100,0%
37	Брой на оборотите (2/19)	788,0	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
38	Коеф.на заетост на мат.краткотр.активи (19/2)	0,0013	0,0000	-0,0013	-100,0%
Вземания и погасяване на задълженията:					
39	Период на събиране на вземанията от клиенти в дни (20*23/2)	38,5	71,1	32,6	84,6%
40	Период на погасяване на задълженията към доставчици в дни (21*23/22)	0,0	0,0	0,0	0,0%

Факторен анализ на коефициентите по НСС 13

N:	Показатели и фактори за изменение	Изменение спрямо базисния период	
		Стойност	%
1	Коеф. на рентабилност на приходите от продажбите	-0,1024	-1345,2%

	а	От намаляване на нетния размер на приходите от продажби за анализирания период	0,0013	16,7%
	б	От намаляване на финансовия резултат за анализирания период	-0,1037	-1362,0%
2		Коеф. на рентабилност на собствения капитал	-0,0045	-1171,1%
	а	От намаляване на собствения капитал	0,0000	0,4%
	б	От намаляване на финансовия резултат за анализирания период	-0,0045	-1171,5%
3		Коеф. на рентабилност на пасивите	-0,0071	-391,6%
	а	От увеличаване на пасивите	-0,0013	-72,7%
	б	От намаляване на финансовия резултат за анализирания период	-0,0058	-318,9%
4		Коеф. на капитализация на активите	-0,0026	-829,1%
	а	От увеличаване на реалните активи	-0,0001	-31,6%
	б	От намаляване на финансовия резултат за анализирания период	-0,0025	-797,5%
5		Коеф. на ефективност на разходите	-0,0934	-9,3%
	а	От намаляване на разходите	0,2030	20,2%
	б	От намаляване на приходите	-0,2963	-29,4%
6		Коеф. на ефективност на приходите	0,1015	10,2%
	а	От намаляване на разходите	-0,1667	-16,8%
	б	От намаляване на приходите	0,2682	27,0%
7		Коеф. на обща ликвидност	0,4400	116,9%
	а	От увеличаване на наличните краткотрайни активи	2,7450	729,4%
	б	От увеличаване на краткосрочните задължения	-2,3049	-612,5%
8		Коеф. на бърза ликвидност	0,4403	117,1%
	а	От увеличаване на краткосрочните вземания	0,0431	11,5%
	б	От намаляване на краткосрочните инвестиции	0,0000	0,0%
	в	От увеличаване на паричните средства	2,7022	718,7%
	г	От увеличаване на краткосрочните задължения	-2,3049	-613,0%

Факторен анализ на коефициентите по НСС 13 - продължение

N:	Показатели и фактори за изменение	Изменение спрямо базисния период	
		Стойност	%
9	Коеф. на незабавна ликвидност	0,5962	398,3%
	а От намаляване на краткосрочните инвестиции	0,0000	0,0%
	б От увеличаване на паричните средства	2,7022	1805,1%
	в От увеличаване на текущите задължения	-2,1060	-1406,9%
10	Коеф. на абсолютна ликвидност	0,5962	398,3%
	а От увеличаване на паричните средства	2,7022	1805,1%
	б От увеличаване на текущите задължения	-2,1060	-1406,9%
13	Коеф. на финансова автономност	-3,4030	-72,8%
	а От намаляване на собствения капитал	-0,0194	-0,4%
	б От увеличаване на пасивите	-3,3836	-72,4%
14	Коеф. на задлъжнялост	0,5718	267,4%
	а От увеличаване на пасивите	0,5685	265,8%
	б От намаляване на собствения капитал	0,0033	1,5%
15	Времетраене на един оборот в дни	-0,1	-100,0%
	а От намаляване на средната наличност на мат. краткотр. активи	-0,1	-100,0%
	б От намаляване на нетния размер на приход. от продажби	0,0	0,0%
16	Брой на оборотите	#DIV/0!	#DIV/0!

a	От намаляване на нетния размер на приход. от продажби	-113,0	-14,3%
б	От намаляване на средната наличност на мат. краткотр. активи	#DIV/0!	#DIV/0!
17	Коеф. на заетост на материалните краткотрайни активи	-0,0013	-100,0%
a	От намаляване на средната наличност на мат. краткотр. активи	-0,0013	-100,0%
б	От намаляване на нетния размер на приход. от продажби	0,0000	0,0%
18	Период на събиране на вземанията от клиенти в дни	32,6	84,6%
a	От увеличаване на средната наличност на вземанията	22,4	58,2%
б	От намаляване на нетния размер на приход. от продажби	10,2	26,5%
19	Период на погасяване на задълженията към доставчици в дни	0,0	0,0%
a	От увеличаване на средната наличност на задълженията		
б	От намаляване на сумата на доставките		

Рентабилността на приходите от продажби се намалява с 0,1024 пункта или с 1345,2% 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 ресурсоотдаването на останалите показатели, показващи ефективността на извършените разходи.

Резултатите от анализа показват намаление на рентабилността на собствения капитал с 0,0045 пункта или с 1171,1% Печалбата на 1 лв. собствен капитал нараства с изоставащи темпове спрямо капиталовата величина. От намаляване на собствения капитал рентабилността се увеличава с 0,0000 пункта или с 0,4% От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0,0045 пункта или 1171,5%

Рентабилността на пасивите се намалява с 0,0071 пункта или с 391,6% От увеличаване на пасивите рентабилността е намалена с 0,0013 пункта или с 72,7% От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0,0058 пункта или 318,9%

Коефициентът на капитализация на активите се намалява с 0,0026 пункта или с 829,1% От увеличаване на реалните активи рентабилността е намалена с 0,0001 пункта или с 31,6% От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0,0025 пункта или 797,5%

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 намалява 0,0934 лв. или 9,3%
- 2 Нарастването на приходите е по-бавно от разходите
- 3 Разходите на всеки 1 лв. приходи растат с 0,1015 лв. или 10,2%
- 4 Динамиката на коефициентите сочи приоритет на ефективността на приходите.

Налице е ускоряване на обръщаемостта на материалните краткотр. активи с 0 дни. Негативно влияние за това оказва увеличаването на средната наличност на материалните активи, от което този показател е влошен с 0,57 дни, докато от намаляването на приходите от продажби показателят е влошен с 0,57 дни.

През анализирания период се наблюдава #DIV/0! вземанията с #DIV/0! дни или #DIV/0! Увеличаването на средната наличност на вземанията удължава този период с 0,0 дни, докато от намаляването на приходите от продажбите намалява този показател с 0,00 дни.

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

Показатели за динамика (спрямо предходната година)

N:	Показатели	Коеф.	%
1	Дълготрайни материални активи	1,01	100,7%
2	Нематериални дълготрайни активи	0,97	96,8%
3	Дългосрочни инвестиции	1,00	100,0%
4	Дългосрочни вземания	1,00	100,0%
5	Положителна репутация	x	x
6	Краткотрайни материални активи	0,00	0,0%
7	Краткосрочни вземания	1,19	119,0%
8	Краткосрочни инвестиции	x	x
9	Парични средства	19,05	1905,1%
10	Разходи за бъдещи периоди	1,05	104,5%
11	Задбалансови активи	x	x
12	Основен капитал	1,00	100,0%
13	Допълнителен (запасен) капитал	x	x
14	Премии от емисии	x	x
15	Преоценъчен резерв	x	x
16	Резерви	1,00	100,0%
17	Дългосрочни задължения	1,00	100,0%
18	Краткосрочни задължения	3,82	382,3%
19	Финансирания за дълготрайни активи	x	x
20	Финансирания за текуща дейност	0,00	0,0%
21	Задбалансови пасиви	x	x
22	Разходи за дейността	0,83	83,4%
23	Финансови разходи	0,76	76,2%
24	Извънредни разходи	x	x
25	Общо разходи	0,83	83,2%
26	Приходи от дейността	0,76	75,5%
27	Финансови приходи	x	x
28	Извънредни приходи	x	x
29	Общо приходи	0,76	75,5%
30	Счетоводна печалба	0,00	0,0%
31	Данъци	x	x
32	Печалба	0,00	0,0%
33	Загуба	x	x
34	Налични парични средства към 1 януари	3,19	319,0%
35	Постъпления от оперативна дейност	0,96	95,6%
36	Плащания за оперативна дейност	1,20	120,0%
37	Постъпления от инвестиционна дейност	x	x
38	Плащания за инвестиционна дейност	x	x
39	Постъпления от финансова дейност	x	x
40	Плащания за финансова дейност	0,67	67,4%
41	Наличност на парични средства към 31 декември	94,05	9405,3%

Показатели за структура

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предходна период		Текуща година	
		Стойност	%	Стойност	%

Структура на актива на баланса					
1	Невнесен капитал	0	0,0%	0	0,0%
2	Дълготрайни активи	17577	93,6%	17670	64,3%
3	Краткотрайни активи	1201	6,4%	9802	35,7%
Сума на актива:		18778	100,0%	27472	100,0%
Структура на пасива на баланса					
1	Собствен капитал	15449	82,3%	15385	56,0%
2	Дългосрочни пасиви	45	0,2%	45	0,2%
3	Краткосрочни пасиви	3259	17,4%	12042	43,8%
4	Финансирания	25	0,1%	0	0,0%
Сума на пасива:		18778	100,0%	27472	100,0%
Структура на разходите от ОПР					
1	Разходи за дейността	867	97,0%	723	97,8%
2	Финансови разходи	21	2,3%	16	2,2%
3	Извънредни разходи	0	0,0%	0	0,0%
4	Данъци	0	0,0%	0	0,0%
5	Печалба	6	0,7%	0	0,0%
Всичко:		894	100,0%	739	100,0%
Структура на приходите от ОПР					
1	Приходи от дейността	894	100,0%	675	91,3%
2	Финансови приходи	0	0,0%	0	0,0%
3	Извънредни приходи	0	0,0%	0	0,0%
4	Загуба	0	0,0%	64	8,7%
Всичко:		894	100,0%	739	100,0%
Структура на паричните постъпления					
1	От оперативна дейност	825	100,0%	789	8,3%
2	От инвестиционна дейност	0	0,0%	0	0,0%
3	От финансова дейност	0	0,0%	8752	91,7%
Всичко:		825	100,0%	9541	100,0%
Структура на паричните плащания					
1	За оперативна дейност	785	89,5%	942	87,6%
2	За инвестиционна дейност	0	0,0%	71	6,6%
3	За финансова дейност	92	10,5%	62	5,8%
Всичко:		877	100,0%	1075	100,0%

Анализ на паричните потоци

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

Положителният паричен поток, т.е. превишението на постъпленията над разходите е естествен резултат на нормалната стопанска дейност. Той е предпоставка за оцеляването на фирмата, определя тенденциите относно нейното финансово здраве и формира становището на банките за опускане на кредити. Въпреки това, той не може да се разглежда като най-доброто мерило за финансовия успех на бизнеса. Отрицателният паричен поток не е винаги нещо лошо, защото той може да е резултат от закупуване на стоки, инвестиране на пари в оборудване и други, които ще подобрят финансовия резултат през следващия период.

Какъв е паричния поток на фирмата през анализирания период:

1	Налични парични средства към 1 януари	Хил. лв:	469
2	Отрицателен паричен поток от оперативна дейност		153

3	Отрицателен паричен поток от инвестиционна дейност	71
4	Положителен паричен поток от финансова дейност	8690
5	Наличност на парични средства към 31.3.2014	8935
6	Увеличение на паричната наличност през годината	8466

Постъпленията от парични средства за текущата година възлизат на 9541

хил. лева, от които:

- 8,3% са от оперативна дейност;
- 0,0% от инвестиционна дейност и
- 91,7% от финансова дейност.

Плащанията за текущата година възлизат на 1075 хил.лв., от които:

- 87,6% са за оперативна дейност;
- 6,6% за инвестиционна дейност и
- 5,8% за финансова дейност.

Част от източниците на парични средства

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година	Текуща година	(+ вливане;(-) изтичане на парични средства	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	А. Източници на пари от оперативна дейност:			8758	
1	Финансов резултат	6	-64	-64	-1066,7%
2	Задължения	2388	11256	8868	371,4%
3	Краткотрайни материални активи (запаси)	1	0	1	100,0%
4	Вземания	730	865	-135	-18,5%
5	Амортизации	70	88	88	125,7%
	Б. Източници на пари от финансова дейност:			-22	
1	Банкови и търговски заеми	790	768	-22	-2,8%
	В. Източници на пари всичко (А+Б):			8736	
	Г. Използване на пари за дълготрайни активи:			93	
1	Дълготрайни активи	17577	17670	93	0,5%

По-подробно източниците на постъпления и направленията на плащанията могат да се видят от следната таблица:

Наименование на потоците	Предходен период Хил. лв.	Анализирен период Хил. лв.	Предх. период % към постъпления (плащания)	анал. период % към постъпления (плащания)
Постъпления (А+Б+В)	825	9541	100,0%	100,0%
А. Постъпления от оперативна дейност	825	789	100,0%	8,3%
1. Постъпления от клиенти	768	781	93,1%	8,2%
2. Получени дебиторски вземания	0	0	0,0%	0,0%
3. Получени дарения и временна фин. помощ	0	0	0,0%	0,0%
4. Получени обезщетения за застраховане	0	0	0,0%	0,0%
5. Получени суми от осигурителни организации	0	0	0,0%	0,0%
6. Положителни курсови разлики	0	0	0,0%	0,0%
7. Други постъпления	57	8	6,9%	0,1%
Б. Постъпления от инвестиционна дейност	0	0	0,0%	0,0%
1. Продажба на опционни договори	0	0	0,0%	0,0%
2. Продажба на финансови активи	0	0	0,0%	0,0%
3. Постъпления от дивиденди	0	0	0,0%	0,0%
4. Постъпления от лихви	0	0	0,0%	0,0%
5. Други постъпления	0	0	0,0%	0,0%

В. Постъпления от финансова дейност	0	8752	0,0%	91,7%
1. Постъпления от емисия на дялов капитал	0	8752	0,0%	91,7%
2. Получени дълсрочни заеми	0	0	0,0%	0,0%
3. Други постъпления	0	0	0,0%	0,0%
Плащания (Г+Д+Е)	877	1075	100,0%	100,0%
Г. Плащания за оперативна дейност	785	942	89,5%	87,6%
1. Плащания към доставчици	560	656	63,9%	61,0%
2. Изплатени заплати	175	268	20,0%	24,9%
3. Изплатени осигурителни вноски	0	0	0,0%	0,0%
4. Изплатени данъци	0	5	0,0%	0,5%
5. Отрицателни курсови разлики	0	0	0,0%	0,0%
6. Плащания за услуги и за придобити активи	0	0	0,0%	0,0%
7. Други плащания	50	13	5,7%	1,2%
Д. Плащания за инвестиционна дейност	0	71	0,0%	6,6%
1. Покупка на опционни договори	0	0	0,0%	0,0%
2. Покупка на финансови активи	0	0	0,0%	0,0%
3. Изплатени суми по финансов лизинг	0	0	0,0%	0,0%
4. Други плащания	0	71	0,0%	6,6%
Е. Плащания за финансова дейност	92	62	10,5%	5,8%
1. Изплатени заеми	22	23	2,5%	2,1%
2. Изплатени лихви по заеми	21	16	2,4%	1,5%
3. Изплатени дивиденди	0	22	0,0%	2,0%
4. Други плащания	49	1	5,6%	0,1%

24.апр.14

Ръководител:

Гл. счетоводител:

