

**АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**на "МИНПРОЕКТ" ЕАД**  
**към 30.09.2015 г.**

Анализът на финансовото състояние на "МИНПРОЕКТ" ЕАД към 30.09.2015 г. е разработен на база информацията от финансовите отчети, чрез използване на показатели, характеризиращи финансовото състояние и тенденции, несвойствени колебания и процеси.

Целта на финансовия анализ е да се определят най-значимите финансови характеристики на дружеството, които позволяват да се оцени неговото настоящо и бъдещо финансово състояние, както и качеството на връзките и взаимоотношенията на дружеството с останалите контрагенти.

**Финансовият резултат** на дружеството за деветмесечието на 2015 г. е **печалба**, в размер на 35 хил. лева, при реализирани 12 хил. лева към 30.09.2014 г. (увеличение с 23 хил. лева или 191.70 %). Счетоводната печалба към 30.09.2015 г. е в размер на 39 хил. лева, при 13 хил. лева към 30.09.2014 г. (увеличение с 26 хил. лева или 200.00 %).

Увеличението на финансовия резултат, съответно на счетоводната печалба и на печалбата от обичайна дейност, за деветмесечието на 2015 г. в сравнение с деветмесечието на 2014 г. е в резултат от реализираните приходи от продажби.

През деветмесечието на 2015 г. са реализирани **нетни приходи от продажби**, в размер на 2 052 хил. лева ( 99.1 % от приходите ) при реализирани 1 932 хил. лева към 30.09.2014г. (увеличение с 120 хил. лева или 6.2 % ), формирани от:

- услуги – 2 011 хил. лева ( 97.1 % от приходите ) при 1 866 хил. лева към 30.09.2014г. ( увеличение с 145 хил. лева или 7.8 %);
- наеми – 41 хил. лева ( 2 % от приходите) при 66 хил. лева към 30.09.2014г. (намаление с 25 хил. лева или 37.9 %).

Общо приходите от оперативна дейност през деветмесечието на 2015 г. възлизат на 2 056 хил. лева, при реализирани 1 966 хил. лева към 30.09.2014г. ( увеличение с 90 хил. лева или увеличение със 4.6 %).

През деветмесечието на 2015г. дружеството реализира финансови приходи, в размер на 14 хил. лева ( 0.7% от приходите ), формирани от приходи от лихви.

**Разходите за оперативна дейност** за деветмесечието на 2015г. са в размер на 2 029 хил. лева ( 99.90% от разходите ), при реализирани 1 967 хил. лева към 30.09.2014г. (увеличение с 62 хил. лева или 3.20 %), формирани от:

- разходи за суровини, материали и външни услуги – 400 хил. лева ( 19.70 % от разходите), при 389 хил. лева към 30.09.2014г. (увеличение с 11 хил. лева или 2.80 %);
- разходи за персонала – 1 456 хил. лева ( 71.70% от разходите ), при 1 401 хил. лева към 30.09.2014г. ( увеличение с 55 хил. лева или 3.90 %);
- разходи за амортизации – 103 хил. лева ( 5.10 % от разходите ), при 107 хил. лева към 30.09.2014г. (намаление с 4 хил. лева или 3.70 % );

- други разходи – 70 хил.лева ( 3.40 % от разходите), при 70 хил.лева към 30.09.2014г.

Увеличението на разходите за оперативна дейност е съизмеримо с увеличението на реализираните общи приходи от оперативна дейност през деветмесечието на 2015г. в сравнение с деветмесечието на 2014г.

Общият размер на реализираните разходите за деветмесечието на 2015г. е 2 031 хил.лева, при 1 970 хил.лева към 30.09.2014г. (увеличение с 61 хил.лева или 3.10 %).

**Записаният капитал** на дружеството е 1 000 000 (един милион) лева, разпределен в 1 000 000 броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка.

**Собственият капитал** на дружеството към 30.09.2015г. е в размер на 3 764 хил. лева ( 90.10 % от сумата на пасива), при 3 730 хил.лева към 30.09.2014г. ( увеличение с 34 хил. лева или 0.9 %), формиран от:

- записан капитал – 1 000 хил.лева ( 23.90 % от пасива);
- резерв от последващи оценки – 2 562 хил.лева ( 61.4 % от пасива);
- законови и други резерви - 167 хил.лева ( 4 % от пасива), при 156 хил.лева към 30.09.2014г. ( увеличение с 11 хил.лева или 7.1 %);
- текуща печалба – 35 хил.лева ( 0.80 % от пасива), при 12 хил.лева към 30.09.2014г. ( увеличение с 23 хил.лева или 191.70 %).

Дружеството не ползва дългосрочни и краткосрочни заеми.

Няма дългосрочни задължения.

**Краткосрочните задължения** по баланса на дружеството към 30.09.2015г. са текущи, в размер на 411 хил.лева, при 435 хил.лева към 30.09.2014г. (намаление с 24 хил.лева или 5.50 %), формирани от:

- задължения към доставчици – 35 хил.лева, при 71 хил.лева към 30.09.2014г. (намаление с 36 хил.лева или 50.70% );
- задължения към персонала – 174 хил.лева, при 183 хил.лева към 30.09.2014г. (намаление с 9 хил.лева или 4.90 %);
- осигурителни задължения – 50 хил.лева, при 53 хил.лева към 30.09.2014г. (намаление с 3 хил.лева или 5.70 %);
- данъчни задължения – 90 хил.лева, при 67 хил.лева към 30.09.2014г. (увеличение с 23 хил.лева или 34.30 %);
- други краткосрочни задължения – 62 хил.лева, при 61 хил.лева към 30.09.2014г. (увеличение с 1 хил.лева или 1.60 %).

Дружеството няма просрочени задължения към персонала, осигурителни предприятия и данъчни задължения. Дружеството няма затруднения относно погасяване на своите задължения. Периодът на погасяване на краткосрочните задължения за деветмесечието на 2015г. е 71 дни, при 108 дни към 30.09.2014г.

**Краткосрочните вземания** по баланса на дружеството към 30.09.2015г. са в размер на 1 052 хил.лева, при 738 хил.лева към 30.09.2014г.( увеличение с 314 хил.лева или 42.50 %), формирани от:

- вземания от клиенти и доставчици до 1 година – 970 хил.лева, при 648 хил. лева към 30.09.2014г. (увеличение с 322 хил.лева или 49.70 %);
- други вземания до 1 година – 82 хил.лева, при 90 хил. лева към 30.09.2014г. (намаление с 8 хил.лева или 8.90 %).

Налице е съществено подобрение в събираемостта на вземанията. Периодът на събиране за деветмесечието на 2015г. е 104 дни, при 147 дни към 30.09.2014г.

Дружеството не ползва дългосрочни и краткосрочни заеми.

Няма дългосрочни задължения.

**Показателите за рентабилност** са положителни, в резултат от реализираните през деветмесечието на 2015г. положителни финансови резултати. Определени са:

- рентабилност на приходите от продажби – 1.90 %, при 0.67 % към 30.09.2014г.;
- рентабилност на приходите – 1.69 %, при 0.61 % към 30.09.2014г.;
- рентабилност на собствения капитал – 0.93 %, при 0.32 % към 30.09.2014г.;
- рентабилност на основния капитал – 3.50 %, при 1.20 % към 30.09.2014г.;
- рентабилност на пасивите – 8.50 %, при 2.73 % към 30.09.2014г.;
- капитализация на активи – 0.84 %, при 0.29 % към 30.09.2014г.

**Анализът на ефективността на разходите** показва, че през отчетния период е постигната положителна ефективност, като приходите превишават разходите с размера на реализираната счетоводна печалба.

Разходите на 100 лева приходи от оперативна дейност за деветмесечието на 2015г. са 98.69 лева, при 100.05 лева към 30.09.2014г. ( намаление с 1.36 лева или 1.40 %)

Общо разходите на 100 лева от общите приходи от дейността за деветмесечието на 2015г. са 98.12 лева, при 99.34 лева към 30.09.2014г. ( намаление с 1.23 лева или 1.20 %).

Анализът на показателите за ликвидност за деветмесечието на 2015г. показва, че дружеството е в състояние да покрие реалния размер на своите текущи задължения със сумата на своите парични средства:

- коефициент на обща ликвидност – 5.55, при 4.91 към 30.09.2014г.;
- коефициент на бърза ликвидност – 5.50, при 4.56 към 30.09.2014г.;
- коефициент на незабавна ликвидност – 2.94, при 2.86 към 30.09.2014г.;
- коефициент на абсолютна ликвидност – 2.94, при 2.86 към 30.09.2014г.;

Показателите за ликвидност към 30.09.2015г. са добри - събираемостта на вземанията се е подобрила и размер на краткосрочните (текущи) задължения е намалял.

**Анализът на финансовата автономност** показва добра платежоспособност на дружеството. Коефициентът на финансова автономност е 9.16, при 8.57 към 30.09.2014г.

Дейността на дружеството не предполага влагането на значителни средства в материални запаси. Материалните запаси към 30.09.2015г. са в размер на 66 хил.лева, формирани от:

- суровини и материали – 66 хил.лева;

**Анализът на показателите за обръщаемост** на материалните запаси показва бърза обръщаемост на материалните запаси през отчетния период. Времетраенето на един оборот е 7 дни, а заетостта на 100 лева нетни приходи от продажби – 2.49 лева.

**Паричните средства** на дружеството към 30.09.2015г. са в размер на 1 207 хил.лева ( 28.90 % от сумата на актива), при 1 244 хил.лева към 30.09.2014г. ( намаление с 37 хил.лева или 3.00 %).

#### **Валутен риск**

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. То не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро.

#### **Кредитен риск**

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някои от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства и вземания от клиенти.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са разпределени в следните банки – Уникредит Булбанк АД, ТБ Инвестбанк АД и др., с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика относно плащанията по сключените договори за изпълнени проектни услуги е да се извършват в сроковете, посочени в самите договори.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. За целта от финансово-счетоводното звено се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиента.

За да контролира риска дружеството следи за незабавно плащане на възникналите задължения.

#### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност.

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез текущ анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

**В заключение,** следва да отбележим, че постигнатите през деветмесечието на 2015г. финансови показатели на дружеството са добри. Икономическото и финансово състояние на дружеството към 30.09.2015г. е с благоприятни тенденции за развитие. Постигнатите финансови резултати и ефективност на дейността на "МИНПРОЕКТ" ЕАД в условията на икономическа криза са атестат за професионализъм и висок капацитет с дългогодишен опит, задълбочено познаване на всички нормативи и стандарти, надеждност и качество за вземане на ефективни съвременни проектни решения, както и за успешно реализиране на целите и инвестиционните проекти на дружеството.

**Приложение:** Анализ на Счетоводен баланс и ОПР на "МИНПРОЕКТ" ЕАД към 30.09.2015г.

**Изпълнителен директор:**  
**/инж.Хубен Хубенов/**

