

АКАДЕМИКА 2011 ЕАД

А н а л и з

на основните финансови показатели към
30.юни.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	50876	35000	220,5%
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	73	-142	-66,0%
7	Собствен капитал (1+2+3+4+5+6)	15449	50522	35073	227,0%
8	Дълготрайни активи	17577	17986	409	2,3%
9	Дългосрочни пасиви	45	45	0	0,0%
10	Собствен основен капитал (8-9)	17532	17941	409	2,3%
11	Краткотрайни активи	1201	29363	28162	2344,9%
12	Краткосрочни задължения	3133	3664	531	16,9%
13	Нетен оборотен капитал (11-12)	-1932	25699	27631	1430,2%
14	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	3304	3827	523	15,8%
15	Общ капиталов ресурс	18778	54349	35571	189,4%
16	Дълготрайни материални активи	13000	13412	412	3,2%
17	Степен на мобилност (неподвижност) на имуществото (10/7)	113,48%	35,51%	-77,97%	-68,7%
18	Дял на собствения капитал в общия капи- талов ресурс (финасова автономност) (7/15)	82,27%	92,96%	10,69%	13,0%
19	Дял на пасивите в общия капиталов ресурс (14/15) ≤40%	17,60%	7,04%	-10,55%	-60,0%
20	Покриване на пасивите със собствен капитал (7/14) =65-70%	467,58%	1320,15%	852,56%	182,3%
21	Капиталова структура (14/7) =30-35%	21,39%	7,57%	-13,81%	-64,6%
22	Коеф. на маневреност на собствения капитал (13/7)	0,00	0,51	0,51	100,0%
23	Коеф. на покриване на краткосрочни- те задължения (13/12) ≥2	-0,62	7,01	7,63	1237,4%
24	Коеф. на покриване на дългосрочните пасиви (7/9) ≥1	343,31	1122,71	779,40	227,0%
25	Коеф. на покриване на дълготрайните материални активи със собствен капитал (7/16)	1,19	3,77	2,58	217,0%
26	Коеф. на покриване на дълготрайните активи със собствен капитал (7/8)	0,88	2,81	1,93	219,6%

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 ползването на кредити е реална декапитализация, т.е. преливане на фирмения капитал в капиталите на кредитодателите.

През анализирания период общият капиталов ресурс възлиза на 54349 х.лв. От тях 50522 х.лв. или 93,0% е собствен капитал и 3827 х.лв. или 7,0% пасиви (привлечен капитал). В сравнение с базисния период капиталът е увеличен с 35571 х.лв., което се равнява на 189,4%

Собственият капитал е		увеличен с	35073 х.лв.	В т.ч. от:
1	Увеличение на	основния и допълнителния капитал	35000 х.лв.	
2	Увеличение на	премии от емисии	0 х.лв.	
3	Увеличение на	преоценен 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	-142 х.лв.	

Като структура собственият капитал се разпределя на:

Основен капитал	35,5%
Оборотен капитал	50,9%

Пасивите възлизат на 3827 хил.лева и са с 523 хил. лева повече от предходната година.

Като структура пасивите се разпределят на:

	хил.лв.:	%
Дългосрочни	45	1,2%
Краткосрочни	3782	98,8%

Един лев от пасивите се покрива с 13,20 лева собствен капитал, което е с 8,53 лева или 182,3% повече 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 подобряване на този показател като цяло спрямо базисния период са:

		Пункта:	%
1	Увеличаване на	основния и допълн. капитал	10,59 226,6%
2	Увеличаване на	премии от емисии	0,00 0,0%
3	Увеличаване на	преоценен 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	-0,04 -0,9%
7	Увеличаване на	дългосрочните пасиви	0,00 0,0%
8	Увеличаване на	краткосрочните пасиви	-2,09 -44,7%
		Всичко:	8,53 182,3%

Един лев от дългосрочните пасиви се покрива с 1122,71 лева соб-

свен капитал, което е с 779,40 лева или 227,0% повече от предходната година.

Един лев от краткосрочните задължения се покрива с 7,01 лева собствен оборотен капитал, което е с 7,63 лева или 1237,4% 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 3,77 лева собствен капитал, което е с 2,58 лева или с 217,0% повече от предходната година.

Един лев от дълготрайните активи се покрива с 2,81 лева собствен капитал, което е с 1,93 лева или 219,6% повече от предходната година.

Важен финансов индикатор за фирмата е положителният нетен оборотен капитал в размер на 25699 хил. лв. Той е на лице, тъй като краткотрайните активи през анализирания период са повече от краткосрочните задължения на фирмата. Може да се счита, че това е симптоматично за добро финансово здраве.

В конкретния случай нетният оборотен капитал предполага:

Доверие от страна на кредиторите ;

Стабилно финансово положение

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%	47349	100,0%	28571	0,0%
А. Дълготрайни активи	17577	93,6%	17986	38,0%	409	-55,6%
I. Материални	13000	69,2%	13412	28,3%	412	-40,9%
II. Нематериални	31	0,2%	28	0,1%	-3	-0,1%
III. Дългосрочни инвестиции	4525	24,1%	4525	9,6%	0	-14,5%
IV. Дългосрочни вземания	21	0,1%	21	0,0%	0	-0,1%
V. Положителна репутация	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Б. Краткотрайни активи	1201	6,4%	29363	62,0%	28162	55,6%
I. Материални активи	1	0,0%	11	0,0%	10	0,0%
II. Вземания	709	3,8%	1215	2,6%	506	-1,2%
III. Краткосрочни инвестиции	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
IV. Парични средства	469	2,5%	28114	59,4%	27645	56,9%
V.Р-ди за бъдещи периоди	22	0,1%	23	0,0%	1	-0,1%

Анализ на финансовото равновесие

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Собствен капитал	15449	50522	35073	227,0%
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	50567	35073	226,4%
7	Дълготрайни активи	17577	17986	409	2,3%
8	Краткотрайни активи	1201	29363	28162	2344,9%
9	Разходи за бъдещи периоди	22	23	1	4,5%
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	1179	29340	28161	2388,5%
11	Краткосрочни задължения	3133	3664	531	16,9%
12	Нетен оборотен капитал (8-11) >0	-1932	25699	27631	1430,2%
13	Сума на баланса (капитал всичко)	18778	54349	35571	189,4%
14	Коеф. на покриване на дълготрайните активи със постоянен капитал (6/7)	0,88	2,81	1,93	218,9%
15	Коеф. на покриване на краткосрочните задължения с налични краткотрайни активи (10/11) >1	0,38	8,01	7,63	2027,9%
16	Съотношение на собствения капитал към сумата на баланса (1/13)	82,27%	92,96%	0,11	13,0%

Постоянният капитал включва собствения капитал, дългосрочните заеми, отсрочените данъци, задължения към свързани предприятия и други дългосрочни задължения. През анализирания период той възлиза на 50567 х.лв. и е с 226,4% повече от предходната година.

Като структура постоянният капитал се разпределя на:

	хил.лв.:	%
Собствен капитал	50522	99,9%
Дългосрочни заеми	0	0,0%
Отсрочени данъци	0	0,0%
Задължения към свързани предприятия	0	0,0%
Други дългосрочни задължения	45	0,1%

Ако от краткотрайните активи приспаднем краткосрочните задължения ще получим нетния оборотен капитал, с който разполага фирмата. През отчетния период той е равен на 25699 х.лв. и е с 1430,2% повече от предходната година.

Един лев от дълготрайните активи се покрива с 2,81 лева постоянен капитал, което е с 1,93 лева или 218,9% повече от предходната година.

Един лев от краткосрочните задължения се покрива с 8,01 лева налични краткотрайни активи, което е с 7,63 лева или 2027,9% 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	11	10	1000,0%
2	Краткосрочни вземания	709	1215	506	71,4%
3	Краткосрочни инвестиции	0	0	0	0,0%
4	Парични средства	469	28114	27645	5894,5%
5	Налични краткотрайни активи (1+2+3+4)	1179	29340	28161	2388,5%
6	Краткосрочни задължения	3133	3664	531	16,9%
7	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0	0	0,0%
8	Текущи задължения (6+7)	3133	3664	531	16,9%

Ликвидност на краткосрочните задължения					
9	Обща ликвидност $(1+2+3+4)/6 \geq 1.5$	0,38	8,01	7,63	2027,9%
10	Бърза ликвидност $(2+3+4)/6$	0,38	8,00	7,63	2028,9%
11	Незабавна ликвидност $(3+3)/6 \geq 0.2$	0,15	7,67	7,52	5025,7%
12	Абсолютна ликвидност $4/6$	0,15	7,67	7,52	5025,7%
Ликвидност на текущите задължения					
13	Обща ликвидност $(1+2+3+4)/8 \geq 1$	0,38	8,01	7,63	2027,9%
14	Бърза ликвидност $(2+3+4)/8$	0,38	8,00	7,63	2028,9%
15	Незабавна ликвидност $(3+3)/8$	0,15	7,67	7,52	5025,7%
16	Абсолютна ликвидност $4/8$	0,15	7,67	7,52	5025,7%
Платежоспособност					
17	Платежоспособност $(2+3+4)/6$	0,38	8,00	7,63	2028,9%

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 през отчетния период при 0,38 през базисния период, което е с 7,63 пункта повече или 2027,9% 8,01

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	Увеличаване на краткотрайните мат. активи	0,00	0,8%
2	Увеличаване на краткосрочните вземания	0,16	42,9%
3	Увеличаване на краткосрочните инвестиции	0,00	0,0%
4	Увеличаване на паричните средства	8,82	2344,8%
5	Увеличаване на краткосрочните задължения	-1,36	-3,61
Всичко:		7,63	20,28

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 8,00 през анализирания период при 0,38 през базисния период, което е с 7,63 пункта или 2028,9% повече.

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

		Пункта:	%
1	Увеличаване на краткосрочните вземания	0,16	43,0%
2	Увеличаване на краткосрочни инвестиции	0,00	0,0%
3	Увеличаване на паричните средства	8,82	2346,8%
4	Увеличаване на краткосрочните задължения	-1,36	-360,8%
5	Увеличаване на платимите суми през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0,00	0,0%
Всичко:		7,63	2028,9%

Анализ на дълга на фирмата

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Краткосрочни задължения	3133	3664	531	16,9%
2	Дългосрочни задължения	45	45	0	0,0%
3	Общ размер на дълга (1+2)	3178	3709	531	16,7%
4	Общ размер на активите (капитал вс.)	18778	54349	35571	189,4%
5	Собствен капитал	15449	50522	35073	227,0%
6	Чужд капитал	3329	3827	498	15,0%
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	206	79	-127	-61,7%
12	Разходи за лихви	40	32	-8	-20,0%
13	Финансов резултат	166	73	-93	-56,0%
14	Дълготрайни материални активи	13000	13412	412	3,2%
15	Разходи за дейността	1454	1337	-117	-8,0%
16	Коеф. на задлъжнялост (3/4)	0,17	0,07	-0,10	-59,7%
17	Дял на собствените ресурси (1-ца -16)	0,83	0,93	0,10	12,2%
18	Коеф. на дълга към собствения капитал(3/5)	0,21	0,07	-0,13	-64,3%
19	Коеф. на дългосрочния дълг към собствения капитал (10/5)	0,00	0,00	0,00	-69,4%
20	Покритие на дългосрочните задължения с имущество (14/10)	288,89	298,04	9,16	3,2%
21	Продължителност на краткосрочните задължения в дни (1/15*дните в периода)	387,9	493,3	105,4	27,2%
22	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс (5/4)	82,3%	93,0%	10,7%	13,0%
23	Коеф. на дохода към р-дите за лихви (11/12)	5,15	2,47	-2,68	-52,1%
24	Икономическа рентабилност (13/4)	0,88%	0,13%	-0,75%	-84,8%
25	Финансова рентабилност (13/5)	1,07%	0,14%	-0,93%	-86,6%
26	Съотношение между чужд и собствен				

	капитал	(6/5)	21,5%	7,6%	-14,0%	-64,8%
27	Гиринг, лийвъридж (3/(3+5) (...по пазарна с/т)	<0.3	0,17	0,07	-0,10	-59,9%

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 0,07 лева, което е с 0,13 лева или 64,3% по-малко.

На 1 лев от собствения капитал се пада 0,00 лева външни дългосрочни задължения, което е с 0,00 лева или 69,4% по-малко 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 298,04 лева дълготрайни материални активи което е с 9,16 лева или 3,2% повече от предходната година.

Всеки лев платени лихви се покрива от 2,47 лева доход преди плащане на лихви и данъци, което е с 2,68 лева или 52,1% 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 0,08 или с 0,14 пункта по-малко.

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 0,07 или с 0,10 пункта по-малко.

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 сътрудниците на акционерния капитал, което може да се адмирира 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	702	-88	-11,1%
3	Търговски заеми	0	0	0	0,0%
4	Доставчици	888	1412	524	59,0%
5	Получени аванси	144	144	0	0,0%
6	Бюджета	871	890	19	2,2%
7	Персонала	0	0	0	0,0%
8	Социално осигуряване	0	0	0	0,0%
9	Други краткосрочни задължения	178	254	76	42,7%
	Всичко:	3133	3664	531	16,9%

Анализ на ефективността на капитала

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Финансов резултат	166	73	-93	-56,0%
2	Собствен капитал	15449	50522	35073	227,0%
3	Обща сума на активите	18778	54349	35571	189,4%
4	Възвръщаемост на собствения капитал (1/2)	1,07%	0,14%	-0,93%	-86,6%
5	Възвръщаемост на общия капиталов ресурс (1/3)	0,88%	0,13%	-0,75%	-84,8%

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	1400	1415	15	1,1%
2	Обща сума на активите	18778	54349	35571	189,4%
3	Дълготрайни активи	17577	17986	409	2,3%
4	Краткосрочни вземания	709	1215	506	71,4%
5	Краткотрайни материални активи	1	11	10	1000,0%
6	Обръщаемост на общите активи (1/2)	0,07	0,03	-0,05	-65,1%
7	Обръщаемост на дълготр. активи (1/3)	0,08	0,08	0,00	-1,2%
8	Обръщаемост на вземанията (1/4)	1,97	1,16	-0,81	-41,0%
9	Среден срок за събиране на вземанията в дни (4/1*дните в периода)	91,16	154,56	63,40	69,6%
10	Обръщаемост на мат.запаси (1/5)	1400,00	128,64	-1271,36	-90,8%

Структура на разходите за дейността

Мярка: Х.лв.

N:	Наименование на разходите	Предходна период		Текуща година	
		Стойност	%	Стойност	%
1	Разходи за материали	386	26,5%	285	21,3%
2	Разходи за външни услуги	260	17,9%	165	12,3%
3	Залплати и други възнаграждения	479	32,9%	520	38,9%

4	Социални осигуровки и надбавки	81	5,6%	89	6,7%
5	Амортизации	138	9,5%	177	13,2%
6	Намаление на запасите от продукция, незавършено п-во и р-ди за бѐд.периоди	0	0,0%	0	0,0%
7	Други разходи	110	7,6%	101	7,6%
8	Отчетна стойност на продадените м-ли, стоки...	0	0,0%	0	0,0%
	Всичко разходи за дейността:	1454	100,0%	1337	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	11	10	1000,0%
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	11	10	1000,0%

Структура на дълготрайните активи

Мярка: Х.лв.

N:	Дълготрайни активи	Предходна период		Текуща година	
		Стойност	%	Стойност	%
1	Материални	13000	74,0%	13412	74,6%
2	Нематериални	31	0,2%	28	0,2%
3	Дългосрочни инвестиции	4525	25,7%	4525	25,2%
4	Дългосрочни вземания	21	0,1%	21	0,1%
5	Положителна репутация	0	0,0%	0	0,0%
	Всичко:	17577	100,0%	17986	100,0%

Анализ на печалбата и рентабилността

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година	Текуща година	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Приходи от дейността	1660	1416	-244	-14,7%
2	Разходи за дейността	1454	1337	-117	-8,0%
3	Печалба от дейността (1-2)	206	79	-127	-61,7%
4	Счетоводна печалба /преди данъчно облагане/	166	73	-93	-56,0%
5	Балансова печалба /след данъчно облагане/	166	73	-93	-56,0%
6	Нетен размер на приходите от продажби	1400	1415	15	1,1%
7	Рентабилност на база р-ди за дейността (3/2)	14,17%	5,91%	-8,26%	-58,3%
8	Рентабилност от дейността (3/6)	14,71%	5,58%	-9,13%	-62,1%
9	Обща рентабилност (4/6)	11,86%	5,16%	-6,70%	-56,5%
10	Чиста рентабилност (5/6)	11,86%	5,16%	-6,70%	-56,5%
11	Обща сума на активите	18778	54349	35571	189,4%
12	Собствен капитал	15449	50522	35073	227,0%
13	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	3304	3827	523	15,8%
14	Рентабилност на капитала (5/11)	0,88%	0,13%	-0,75%	-84,8%
15	Рентабилност на собствеността (5/12)	1,07%	0,14%	-0,93%	-86,6%
16	Рентабилност на пасивите (5/13)	5,02%	1,91%	-3,12%	-62,0%

През анализирания период са реализирани приходи от дейността
за 1416 хил. лв., което е по-малко в сравнение с базисния период
с 244 х. лв. или 14,7%

Разходите за дейността през същия период възлизат на 1337
хил. лв. или с 117 хил. лв. по-малко в сравнение с базисния период, което
представлява 8,0%

През анализирания период финансовият резултат от дейността (разлика
ката между приходите и разходите за дейността) е 79 хил. лв., което
е с 127 хил. лева по-малко от базисния период или 61,7%

Финансовият резултат преди данъчно облагане за същия период
възлиза на 73 хил. лв., което е с 6 хил. лв. по-малко в срав-
нение с финансовия резултат от дейността и с 93 хил. лв. по-малко
от базисния период или 56,0%

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 обла-
гане се формира като: резултатът от дейността се намали с изплатените разходи за
лихви, като се корегира същия с разликата във валутните курсове през периода
на фактурирането на продукцията и получаването на нейната левова равностой-
ност, с получените и изплатени суми от операциите по управлението (глоби, неус-
тойки, 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), раз-
лики 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	40	6	-34	-85,0%
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 73 хил. лв., което е с 0 хил.лв. повече в срав-
нение с финансовия резултат преди данъчно облагане и с 93 по-малко
от базисния период или 56,0%

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 финан-
совото 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 (5,91%) 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 5,16% при 11,86% през базисния период, или с 56,5% по-малко

През анализирания период отношението между финансовия резултат след облагане с данъци и нетния размер на приходите от продажби (чиста рентабилност) е 5,16% при 11,86% през базисния период, или с 56,5% 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 0,13% срещу 0,88% 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 степенята 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 0,14% при 1,07% през предходната година или 86,6% 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.

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Краткотрайни активи	1201	29363		
2	Краткосрочни задължения	3133	3664		
3	Нетен оборотен капитал (1-2)	-1932	25699	27631	1430,2%
4	Краткосрочни задължения	3133	3664	531	16,9%
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	50522	35073	227,0%
10	Счетоводна печалба /преди данъчно облагане/	166	73	-93	-56,0%
11	Балансова печалба /след данъчно облагане/	166	73	-93	-56,0%
12	Дължими главница и лихви по кредити	x		x	x
13	Коеф. на покритие (3/4) ≥ 1.2	-0,6167	7,0139	8	1237,4%
14	Коеф. на зависимост между задлъжня- лост и активи (8/9) ≤ 1	0,0029	0,0009	-0,0020	-69,4%
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) $\geq 15\%$	1,07%	0,14%	-0,93%	-86,6%

Финансово-счетоводен анализ по НСС 13

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Финансов резултат	166	73	-93	-56,0%
2	Нетен размер на приходите от продажби	1400	1415	15	1,1%
3	Собствен капитал	15449	50522	35073	227,0%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	3304	3827	523	15,8%
5	Обща сума на активите	18778	54349	35571	189,4%
6	Невнесен капитал	0	7000	7000	100,0%
7	Реални активи (5 - 6)	18778	47349	28571	152,2%
8	Приходи	1660	1442	-218	-13,1%
9	Разходи	1494	1369	-125	-8,4%
10	Краткотрайни активи	1201	29363	28162	2344,9%
11	Разходи за бъдещи периоди	22	23	1	4,5%
12	Налични краткотрайни активи (10-11)	1179	29340	28161	2388,5%
13	Краткосрочни задължения	3133	3664	531	16,9%
14	Краткосрочни вземания	709	1215	506	71,4%
15	Краткосрочни инвестиции	0	0	0	0,0%
16	Парични средства	469	28114	27645	5894,5%

17	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения			0	0,0%
18	Текущи задължения (13+17)	3133	3664	531	16,9%
19	Средна наличност на мат.краткотр.активи	1	11	10	1000,0%
20	Средна наличност на вземанията от клиенти по тяхната отчетна стойност	337	773	436	129,4%
21	Средна наличност на задълженията към доставчиците	888	1412	524	59,0%
22	Сума на доставките			0	0,0%
23	Брой на дните в периода	180	180	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)	0,1186	0,0516	-0,0670	-56,5%
25	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	0,0107	0,0014	-0,0093	-86,6%
26	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	0,0502	0,0191	-0,0312	-62,0%
27	Коеф. на капитализация на активите (1/7)	0,0088	0,0015	-0,0073	-82,6%
Ефективност:					
28	Коеф. на ефективност на разходите (8/9)	1,1111	1,0533	-0,0578	-5,2%
29	Коеф. на ефективност на приходите (9/8)	0,9000	0,9494	0,0494	5,5%
Ликвидност:					
30	Коеф. на обща ликвидност (12/13)	0,3763	8,0076	7,6313	2027,9%
31	Коеф. на бърза ликвидност (14+15+16)/13	0,3760	8,0046	7,6286	2028,9%
32	Коеф. на незабавна ликвидност (15+16)/18	0,1497	7,6730	7,5233	5025,7%
33	Коеф. на абсолютна ликвидност (16/18)	0,1497	7,6730	7,5233	5025,7%
Финансова автономност:					
34	Коеф. на финансова автономност (3/4)	4,6758	13,2015	8,5256	182,3%
35	Коеф. на задлъжнялост (4/3)	0,2139	0,0757	-0,1381	-64,6%
Обръщаемост на материалните краткотрайни активи:					
36	Времетраене на един оборот в дни (19*23/2)	0	1	1	988,3%
37	Брой на оборотите (2/19)	1400,0	128,6	-1271,4	-90,8%
38	Коеф.на заетост на мат.краткотр.активи (19/2)	0,0007	0,0078	0,0071	988,3%
Вземания и погасяване на задълженията:					
39	Период на събиране на вземанията от клиенти в дни (20*23/2)	43,3	98,3	55,0	126,9%
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	-0,0670	-56,5%
a	От увеличаване на нетния размер на приходите от продажби за анализирания период	-0,0013	-1,1%

б	От намаляване на финансовия резултат за анализирания период	-0,0657	-55,4%
2	Коеф. на рентабилност на собствения капитал	-0,0093	-86,6%
а	От увеличаване на собствения капитал	-0,0075	-69,4%
б	От намаляване на финансовия резултат за анализирания период	-0,0018	-17,1%
3	Коеф. на рентабилност на пасивите	-0,0312	-62,0%
а	От увеличаване на пасивите	-0,0069	-13,7%
б	От намаляване на финансовия резултат за анализирания период	-0,0243	-48,4%
4	Коеф. на капитализация на активите	-0,0073	-82,6%
а	От увеличаване на реалните активи	-0,0053	-60,3%
б	От намаляване на финансовия резултат за анализирания период	-0,0020	-22,2%
5	Коеф. на ефективност на разходите	-0,0578	-5,2%
а	От намаляване на разходите	0,1015	9,1%
б	От намаляване на приходите	-0,1592	-14,3%
6	Коеф. на ефективност на приходите	0,0494	5,5%
а	От намаляване на разходите	-0,0753	-8,4%
б	От намаляване на приходите	0,1247	13,9%
7	Коеф. на обща ликвидност	7,6313	2027,9%
а	От увеличаване на наличните краткотрайни активи	8,9885	2388,5%
б	От увеличаване на краткосрочните задължения	-1,3572	-360,6%
8	Коеф. на бърза ликвидност	7,6286	2028,9%
а	От увеличаване на краткосрочните вземания	0,1615	43,0%
б	От намаляване на краткосрочните инвестиции	0,0000	0,0%
в	От увеличаване на паричните средства	8,8238	2346,8%
г	От увеличаване на краткосрочните задължения	-1,3567	-360,8%

Факторен анализ на коефициентите по НСС 13 - продължение

N:	Показатели и фактори за изменение	Изменение спрямо базисния период	
		Стойност	%
9	Коеф. на незабавна ликвидност	7,5233	5025,7%
а	От намаляване на краткосрочните инвестиции	0,0000	0,0%
б	От увеличаване на паричните средства	8,8238	5894,5%
в	От увеличаване на текущите задължения	-1,3005	-868,7%
10	Коеф. на абсолютна ликвидност	7,5233	5025,7%
а	От увеличаване на паричните средства	8,8238	5894,5%
б	От увеличаване на текущите задължения	-1,3005	-868,7%
13	Коеф. на финансова автономност	8,5256	182,3%
а	От увеличаване на собствения капитал	10,6153	227,0%
б	От увеличаване на пасивите	-2,0897	-44,7%
14	Коеф. на задлъжнялост	-0,1381	-64,6%
а	От увеличаване на пасивите	0,0339	15,8%
б	От увеличаване на собствения капитал	-0,1720	-80,4%
15	Времетраене на един оборот в дни	1,3	988,3%
а	От увеличаване на средната наличност на мат. краткотр. активи	1,3	1000,0%
б	От увеличаване на нетния размер на приход. от продажби	0,0	-11,7%
16	Брой на оборотите	-1271,4	-90,8%
а	От увеличаване на нетния размер на приход. от продажби	15,0	1,1%
б	От увеличаване на средната наличност на мат. краткотр. активи	-1286,4	-91,9%

17	Коеф. на заетост на материалните краткотрайни активи		0,0071	988,3%
a	От увеличаване на	средната наличност на мат. краткотр. активи	0,0071	1000,0%
б	От увеличаване на	нетния размер на приход. от продажби	-0,0001	-11,7%
18	Период на събиране на вземанията от клиенти в дни		55,0	126,9%
a	От увеличаване на	средната наличност на вземанията	56,1	129,4%
б	От увеличаване на	нетния размер на приход. от продажби	-1,1	-2,4%
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 0,0670 пункта или с 56,5%. Печалбата на 1 лв. приходи от продажби нараства с изоставащи темпове спрямо приходите от продажби. Този неблагоприятен резултат следва да се разгледа във връзка с ресурсотдаването на останалите показатели, показващи ефективността на извършените разходи.

Резултатите от анализа показват намаление на рентабилността на собствения капитал с 0,0093 пункта или с 86,6%. Печалбата на 1 лв. собствен капитал нараства с изоставащи темпове спрямо капиталовата величина.

От увеличаване на собствения капитал рентабилността се намалява с 0,0075 пункта или с 69,4%. От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0,0018 пункта или 17,1%.

Рентабилността на пасивите се намалява с 0,0312 пункта или с 62,0%. От увеличаване на пасивите рентабилността е намалена с 0,0069 пункта или с 13,7%. От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0,0243 пункта или 48,4%.

Коефициентът на капитализация на активите се намалява с 0,0073 пункта или с 82,6%. От увеличаване на реалните активи рентабилността е намалена с 0,0053 пункта или с 60,3%. От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0,0020 пункта или 22,2%.

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 0,0578 лв. или 5,2%
- 2 Нарастването на приходите е по-бавно от разходите
- 3 Разходите на всеки 1 лв. приходи растат с 0,0494 лв. или 5,5%
- 4 Динамиката на коефициентите сочи приоритет на ефективността на приходите.

Налице е забавяне на обръщаемостта на материалните краткотр. активи с 1 дни. Положително влияние за това оказва намаляването на средната наличност на материалните активи, от което този показател е подобрен с 0,14 дни, докато от намаляването на приходите от продажби показателят е влошен с 0,03 дни.

През анализирания период се наблюдава ускорение в събирането на вземанията с 1286,4 дни или 91,9%. Увеличаването на средната наличност на вземанията удължава този период с 0,0 дни, докато от увеличаването на приходите от продажбите увеличава този показател с 0,01 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	1,03	103,2%
2	Нематериални дълготрайни активи	0,90	90,3%
3	Дългосрочни инвестиции	1,00	100,0%
4	Дългосрочни вземания	1,00	100,0%
5	Положителна репутация	x	x
6	Краткотрайни материални активи	11,00	1100,0%
7	Краткосрочни вземания	1,71	171,4%
8	Краткосрочни инвестиции	x	x
9	Парични средства	59,94	5994,5%
10	Разходи за бъдещи периоди	1,05	104,5%
11	Задбалансови активи	x	x
12	Основен капитал	3,20	320,5%
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	1,17	116,9%
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	0,92	92,0%
23	Финансови разходи	0,80	80,0%
24	Извънредни разходи	x	x
25	Общо разходи	0,92	91,6%
26	Приходи от дейността	0,85	85,3%
27	Финансови приходи	x	x
28	Извънредни приходи	x	x
29	Общо приходи	0,87	86,9%
30	Счетоводна печалба	0,44	44,0%
31	Данъци	x	x
32	Печалба	0,44	44,0%
33	Загуба	x	x
34	Налични парични средства към 1 януари	3,19	319,0%
35	Постъпления от оперативна дейност	0,86	85,9%
36	Плащания за оперативна дейност	1,04	104,3%
37	Постъпления от инвестиционна дейност	x	x
38	Плащания за инвестиционна дейност	1,01	101,4%
39	Постъпления от финансова дейност	1273,91	127390,9%
40	Плащания за финансова дейност	1,12	111,7%
41	Наличност на парични средства към 31 декември	151,96	15196,2%

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%	7000	12,9%

2	Дълготрайни активи	17577	93,6%	17986	33,1%
3	Краткотрайни активи	1201	6,4%	29363	54,0%
	Сума на актива:	18778	100,0%	54349	100,0%
	Структура на пасива на баланса				
1	Собствен капитал	15449	82,3%	50522	93,0%
2	Дългосрочни пасиви	45	0,2%	45	0,1%
3	Краткосрочни пасиви	3259	17,4%	3782	7,0%
4	Финансирания	25	0,1%	0	0,0%
	Сума на пасива:	18778	100,0%	54349	100,0%
	Структура на разходите от ОПР				
1	Разходи за дейността	1454	87,6%	1337	92,7%
2	Финансови разходи	40	2,4%	32	2,2%
3	Извънредни разходи	0	0,0%	0	0,0%
4	Данъци	0	0,0%	0	0,0%
5	Печалба	166	10,0%	73	5,1%
	Всичко:	1660	100,0%	1442	100,0%
	Структура на приходите от ОПР				
1	Приходи от дейността	1660	100,0%	1416	98,2%
2	Финансови приходи	0	0,0%	26	1,8%
3	Извънредни приходи	0	0,0%	0	0,0%
4	Загуба	0	0,0%	0	0,0%
	Всичко:	1660	100,0%	1442	100,0%
	Структура на паричните постъпления				
1	От оперативна дейност	2124	99,0%	1824	6,1%
2	От инвестиционна дейност	0	0,0%	0	0,0%
3	От финансова дейност	22	1,0%	28026	93,9%
	Всичко:	2146	100,0%	29850	100,0%
	Структура на паричните плащания				
1	За оперативна дейност	1909	90,6%	1991	90,3%
2	За инвестиционна дейност	71	3,4%	72	3,3%
3	За финансова дейност	128	6,1%	143	6,5%
	Всичко:	2108	100,0%	2206	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:

		<u>Хил. лв:</u>
1	Налични парични средства към 1 януари	469
2	Отрицателен паричен поток от оперативна дейност	167
3	Отрицателен паричен поток от инвестиционна дейност	72
4	Положителен паричен поток от финансова дейност	27883

5	Наличност на парични средства към	30.6.2014	28113
6	Увеличение на паричната наличност през годината		27644
	Постъпленията от парични средства за текущата година възлизат на		29850

хил. лева, от които:

- 6,1% са от оперативна дейност;
- 0,0% от инвестиционна дейност и
- 93,9% от финансова дейност.

Плащанията за текущата година възлизат на 2206 хил.лв., от които:

- 90,3% са за оперативна дейност;
- 3,3% за инвестиционна дейност и
- 6,5% за финансова дейност.

Част от източниците на парични средства

Мярка: Х.лв.

N:	Показатели	Предх. година Стойност	Текуща година Стойност	(+/-) вливане;(-) изтичане на парични средства	
				Стойност	%
	А. Източници на пари от оперативна дейност:			353	
1	Финансов резултат	166	73	73	44,0%
2	Задължения	2388	3007	619	25,9%
3	Краткотрайни материални активи (запаси)	1	11	-10	-1000,0%
4	Вземания	730	1236	-506	-69,3%
5	Амортизации	138	177	177	128,3%
	Б. Източници на пари от финансова дейност:			-88	
1	Банкови и търговски заеми	790	702	-88	-11,1%
	В. Източници на пари всичко (А+Б):			265	
	Г. Използване на пари за дълготрайни активи:			409	
1	Дълготрайни активи	17577	17986	409	2,3%

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

Наименование на потоците	Предходен период Хил. лв.	Анализиран период Хил. лв.	Предх. период % към постъпления (плащания)	Анал. период % към постъпления (плащания)
Постъпления (А+Б+В)	2146	29850	100,0%	100,0%
А. Постъпления от оперативна дейност	2124	1824	99,0%	6,1%
1. Постъпления от клиенти	2124	1815	99,0%	6,1%
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	0	9	0,0%	0,0%
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	22	28026	1,0%	93,9%
1. Постъпления от емисия на дялов капитал	0	28000	0,0%	93,8%

2. Получени дългосрочни заеми	0	0	0,0%	0,0%
3. Други постъпления	22	26	1,0%	0,1%
Плащания (Г+Д+Е)	2108	2206	100,0%	100,0%
Г. Плащания за оперативна дейност	1909	1991	90,6%	90,3%
1. Плащания към доставчици	1379	1391	65,4%	63,1%
2. Изплатени заплати	459	572	21,8%	25,9%
3. Изплатени осигурителни вноски	0	0	0,0%	0,0%
4. Изплатени данъци	0	6	0,0%	0,3%
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	71	22	3,4%	1,0%
Д. Плащания за инвестиционна дейност	71	72	3,4%	3,3%
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	71	72	3,4%	3,3%
Е. Плащания за финансова дейност	128	143	6,1%	6,5%
1. Изплатени заеми	88	88	4,2%	4,0%
2. Изплатени лихви по заеми	39	31	1,9%	1,4%
3. Изплатени дивиденди	0	23	0,0%	1,0%
4. Други плащания	1	1	0,0%	0,0%

23.юли.14

Ръководител:

Гл. счетоводител:

