

## ФИНАНСОВО-ИКОНОМИЧЕСКИ АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА НА „ИНФОРМАЦИОННО ОБСЛУЖВАНЕ” АД КЪМ 31.03.2015 Г.

### Основни показатели за Дружеството

През отчетния период е налице ръст в приходите и печалбата на Дружеството в сравнение със съпоставимия предходен период в резултат на ефективна оперативна дейност, генерираща висока добавена стойност. При приходи от продажби в размер на 4 459 хил.лв. (ръст от над 5 % в сравнение с първо тримесечие 2014 г.) е реализирана печалба преди данъци в размер на 563 хил.лв. (ръст от над 2 пъти в сравнение с първо тримесечие 2014 г.), или рентабилност преди данъци в размер на 12,6 %.

Основните показатели за дейността на Дружеството за периода Януари – Март 2015 г. в сравнение със същия период на 2014 г. са посочени в Таблица № 1.

**Таблица № 1. „ИО” АД – Основни показатели за периода 01.01 – 31.03.2015г.**

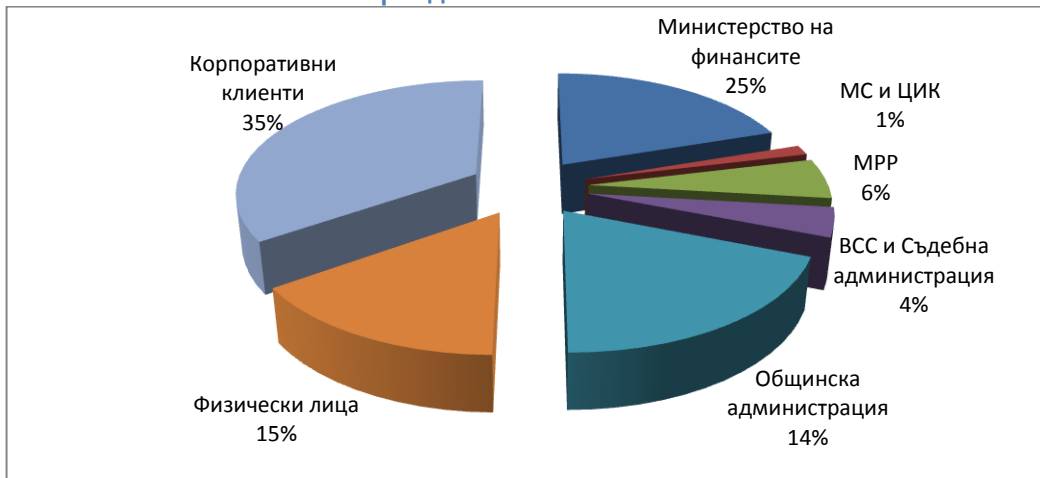
Показатели/период	Отчетен период	Предходен съпоставим период	Изменение в %
Приходи от продажби, хил.лв.	4 459	4 229	5%
Разходи за дейността, хил.лв.	3 882	3 970	-2%
Печалба преди данъци, хил.лв.	563	259	117%
Рентабилност на база приходи от продажби, %	13%	6%	7%

Увеличението на продажбите с над 5 % води и до увеличение на ефективността на труда в размер на 13 %, измерена като приходи от продажби на един зает. Следва да се отбележи, че този ръст в ефективността на труда за първо тримесечие на 2015 г. се дължи от една страна на увеличението на приходите от продажби (над 5 %), а от друга на намаление на средносписъчния персонал на Дружеството (7%).

### Основни дейности, формиращи приходите на Дружеството

Структурата на приходите от продажби по основни клиенти на дружеството е показана на Графика 1.

Графика 1. „ИО“ АД – Структура на приходи по клиенти  
за периода 01.01 – 31.03.2015 г.



Приходите за първо тримесечие са формирани от изпълнение на следните дейности и договори:

По договори с Министерството на финансите (МФ) - (25 % от реализираните приходи), в т.ч.:

- Дейности по управление на ИТ услуги в системата на Министерство на финансите за поддържане и развитие на приложен софтуер“ - Извънгаранционно поддържане на приложен софтуер; Усъвършенстване на приложен софтуер; Консултантски дейности;
- Дейности по поддръжка и развитие на ИТ инфраструктури на МФ – поддържане на Мрежата за пренос на данни на МФ; дейности по поддържане, развитие и интеграция на ИТ инфраструктурата в МФ и ВРБК; консултантски дейности; доокомплектовка на съществуващи ИТ инфраструктури;

За отчетния период, втора по значение дейност с национален обхват се извършва по проект *Разработване, внедряване и обучение на ППП (пакети програмни продукти)*. Приходите възлизат на 601 хил.лв., или 13 % от общите приходи за периода.

Дружеството извършва услуги въз основа на експлоатация на национална система за издаване на удостоверения за електронен подпис, проект *Удостоверителни услуги (PKI)*, от които са реализирани приходи в размер на 515 хил.лв. (12 % от общите приходи). През отчетния период се наблюдава увеличение на приходите от удостоверителни услуги с 2% в сравнение с планираните и с 3% спрямо първо тримесечие на 2014 г. Ръководството на Дружеството разглежда електронния подпис като продукт с висок потенциал за развитие с оглед очакваното въвеждане на електронното управление в страната. Дружеството ревизира своята ценова политика като намали значително своите крайни продажни цени към клиенти. Новите по-ниски цени ще позволят ръст в обема на продадени подписи, както и привличане на нови клиенти и разширение на обхвата на предлагани електронни услуги. За да обезпечи изпълнението на стратегията си за развитие на своя продукт електронен подпис, след проведени процедури за закупуване на крайни клиентски устройства (карти и четци за карти) са договорени по-ниски доставни цени на същите.

Дружеството извършва услуги от тип *„Едно гише“ комунално таксуване (ИНКАСО)*, включващо поддръжка и експлоатация на технология за отдалечен достъп и инкасиране на комунални такси за ел.енергия, вода и топлоенергия. През първо тримесечие на 2015 г. са реализирани приходи в размер на 450 хил.лв. (10 % от приходите).

Следващ по значение проект е ИС БДЖ – Информационна система БДЖ. През първо тримесечие на 2015 г. са реализирани приходи в размер на 356 хил.лв. (8 % от приходите).

Приходи по проект ЕСГРАОН - През първо тримесечие на 2015 г. са реализирани приходи в размер на 251 хил.лв. (6 % от приходите).

Приходите от наеми възлизат на 168 хил.лв. и заемат 4 % относителен дял в общите приходи на дружеството за отчетния период.

С цел привличане на нови клиенти, дружеството провежда маркетингова и търговска политика, която отчита спецификите на продуктите, клиентите, конкуренцията и ресурсите.

През отчетния период са сключени договори с нови клиенти за управление на ИКТ услуги – Министерство на образованието, Министерство на културата, Министерство на труда и социалната политика и други държавни агенции. След спечелена процедура за обществена поръчка е подписан договор с Държавна комисия по хазарта, изпълнение на който предстои до края на 2015 г.

Приходите по видове, по отчет (колона 1) в сравнение с Бизнес план (колона 2) и със съответния период на предходната година (колона 3) са показани в Таблица № 2.

**Таблица № 2. „ИО” АД – Приходи по видове за периода 01.01 – 31.03.2015г., хил.лв.**

Приходи и ефективност на труда	Отчетен период	Бизнес план	Изменение в %	Съответен период на предходната година	Изменение в %
	1	2	к.1/к.2	3	к.1/к.3
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>	<b>4 459</b>	<b>4 540</b>	<b>-2%</b>	<b>4 229</b>	<b>5%</b>
в т.ч.:					
<b>Приходи от продажби</b>	<b>4 382</b>	<b>4 530</b>	<b>-3%</b>	<b>4 139</b>	<b>6%</b>
в т.ч.:					
Приходи от услуги	4 079	4 297	-5%	3 864	6%
Приходи от продажба на стоки	135	64	111%	108	25%
Приходи от наеми	168	168	0%	167	1%
<b>Други приходи</b>	<b>77</b>	<b>10</b>	<b>670%</b>	<b>90</b>	<b>-14%</b>
<b>ЕФЕКТИВНОСТ НА ТРУДА</b>					
Средносписъчен брой на служители за периода	527	535	-1%	564	-7%
Приходи от продажби на един зает в хил.лв.	8	8	3%	7	13%
Приходи от продажби на един зает, средномес. в лв.	2 820	3 178	-11%	2 502	13%

В сравнение със същия отчетен период на предходната година:

- Ръст на приходите от продажби в размер на 230 хил.лв., или с 5 %;  
В това число:
  - Ръст на приходите от продажба на услуги в размер на 215 хил.лв., или с 6 %;
  - Ръст на приходите от продажба на стоки в размер на 27 хил.лв., или с 25 %;
  - Ръст на приходите от наеми в размер на 1 хил.лв., или с 1 %;
  - Намаление в Други приходи в размер на 13 хил.лв., или с 14 % - основно от финансираня по проекти на Агенция по заетостта..

В сравнение с Бизнес план за първо тримесечие 2015 г.:

- Поради изместване отчитането на приход по проект във второ тримесечие, но планиран в първо тримесечие, се наблюдава намаление на приходите от продажби в размер на 81 хил.лв., или с 2 %;
- След елиминиране на този приход в размер на 190 хил. лв. с цел пълна съпоставимост между бизнес план и отчет за първо тримесечие на 2015, Дружеството бележи ръст на приходите от 110 хил. лв. или 3 %;

Таблица № 3 показва измененията в приходите по отчет (колона 1) в сравнение с Бизнес план (колона 2), както и със съответния период на предходната година (колона 3).

**Таблица № 3. „ИО” АД – Приходи по проекти за периода 01.01 – 31.03.2015г.**

**В хил.лв.**

Приходи по проекти	Отчетен период	Бизнес план	Изменение в %	Съответен период на предходната година	Изменение в %
	1	2	к.1/к.2	3	к.1/к.3
Поддържане и развитие на приложен софтуер за МДТ	253	324	-22%	291	-13%
Поддържане и развитие на приложен софтуер за АМ	294	291	1%	78	277%
Поддържане и развитие на приложен софтуер за НАП	233	233	0%	151	54%
Поддържане и развитие на приложен софтуер за МФ	20	17	18%	19	5%
Удостоверителни услуги (PKI)	515	505	2%	498	3%
ЕСГРАОН	251	263	-5%	268	-6%

Разработване, внедряване и обучение ППП	601	626	-4%	638	-6%
Услуги на едно гише	450	419	7%	424	6%
Поддържане на МПД на МФ	253	250	1%	255	-1%
Делфи	74	61	21%	77	-4%
Абонаментна поддръжка АИС	143	144	-1%	148	-3%
Администриране и help desk	84	84	0%	84	0%
ИСУН	61	61	0%	41	49%
СУП на НАП	86	86	0%	86	0%
Избори	1			1	0%
Агенция Митници ОПАК			0%	420	-100%
ИС за БДЖ	356	356	0%		100%
Други разработки на софтуер	17	42	-60%	36	-53%
САС	109	107	2%	104	5%
Курсове за обучение, в т.ч. финансиране	54	235	-77%	181	-70%
Продажби на стоки	58	64	-9%	55	5%
Сервиз и СКС	157	83	89%	87	80%
Други посреднически дейност и копирни услуги	72	25	188%	55	31%
Web design (извън договор с МФ)	35	3	0%	2	1650%
<b>ПРИХОДИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>4 177</b>	<b>4 279</b>	<b>-2%</b>	<b>3 999</b>	<b>4%</b>
Др.приходи	114	90	28%	63	81%
Наеми	168	171	-2%	167	1%
<b>ПРИХОДИ, ИЗВЪН ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>282</b>	<b>260</b>	<b>8%</b>	<b>230</b>	<b>23%</b>
<b>ПРИХОДИ</b>	<b>4 459</b>	<b>4 540</b>	<b>-2%</b>	<b>4 229</b>	<b>5%</b>

#### Преглед на финансово-икономическите резултати от дейността на Дружеството

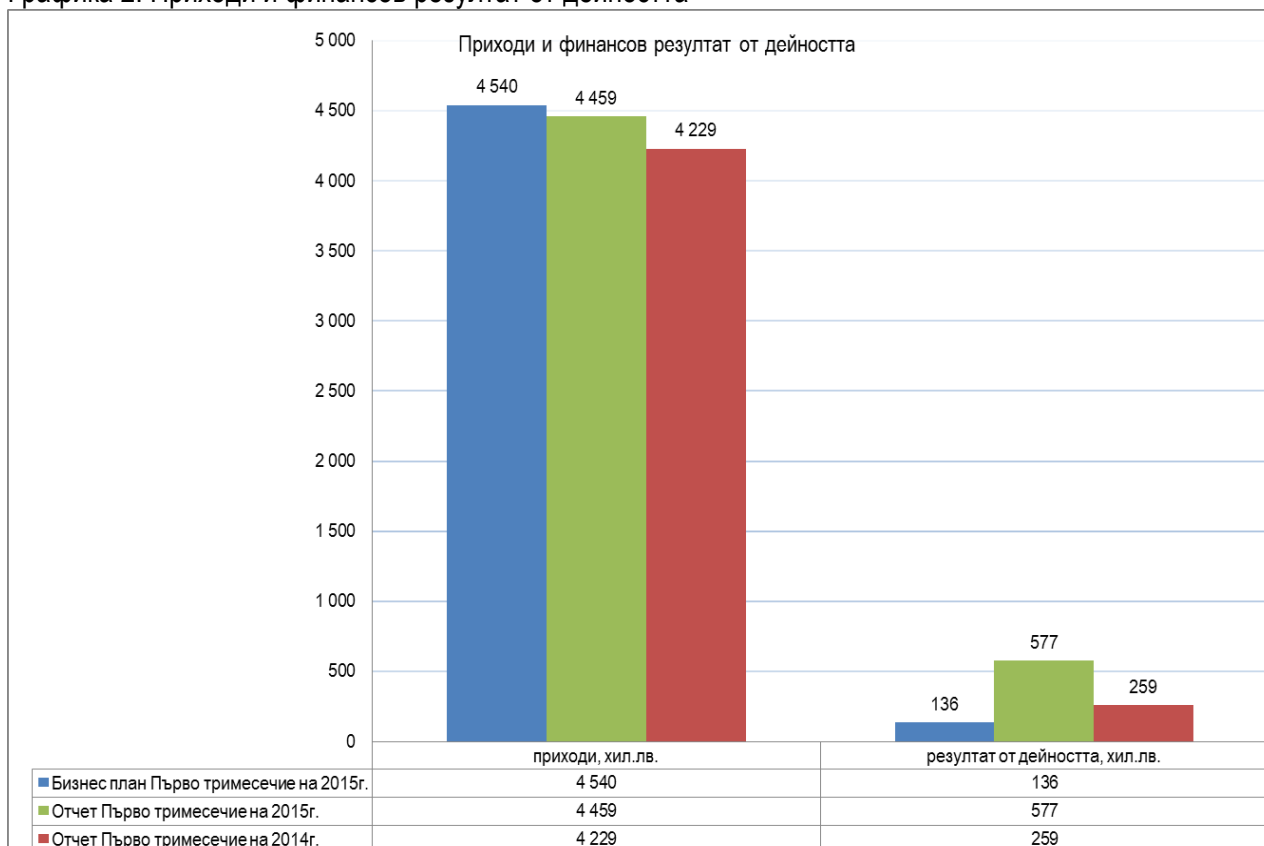
Основните финансови показатели на „Информационно обслужване“ АД по отчет (колона 1), сравнени с Бизнес план (колона 2) и със съответния период на предходната година (колона 3) са показани в Таблица № 4 и Графика 2.

Таблица № 4. „ИО” АД – Основни финансови показатели за периода 01.01 – 31.03.2015г.

Показатели за печалба и рентабилност (хил.лв.)	Отчетен период	Бизнес план	Изменение в %	Съответен период на предходната година	Изменение в %
	1	2	к.1/к.2	3	к.1/к.3
Нетни приходи от продажби	4 459	4 540	-2%	4 229	5%
Оперативни разходи	3 631	4 150	-13%	3 737	-3%
Печалба преди лихви и данъци и амортизации	828	389	113%	492	68%
EBITDA/Приходи от продажби (%)*	19%	9%	10%	12%	7%
Печалба преди лихви и данъци (EBIT)	577	137	321%	259	123%
EBIT/Приходи от продажби (%)*	13%	3%	10%	6%	7%
Печалба преди данъци	563	135	317%	259	117%
Чиста печалба	507	122	317%	233	118%
Паричен поток (Чиста печалба + амортизации)	758	374	103%	466	63%

\* Изменението на рентабилността на база EBITDA и EBIT, изразена в % е в процентни пункта.

Графика 2: Приходи и финансов резултат от дейността



Показатели за паричните потоци (хил.лв.)	Отчетен период	Бизнес план	Изменение в %	Съответен период на предходната година	Изменение в %
	1	2	к.1/к.2	3	к.1/к.3
Изменение на паричните наличности през периода	(815)	(820)	-1%	(1 060)	-23%
Нетен паричен поток от основната дейност	(439)	(450)	-2%	(885)	-50%
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(376)	(380)	-1%	(175)	115%
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	-	-	-	-

Показатели за финансовото състояние (хил.лв.)	Отчетен период			31.12.2014	Изменение в %
	1			3	к.1/к.3
Текущи активи	12 656			12 302	3%
Текущи пасиви	3 649			3 677	-1%
Оборотен капитал	9 007			8 625	4%
Зает капитал	22 607			22 100	2%
Текуща ликвидност	3,6			3,3	8%
Дългосрочни пасиви/Сума на активите (%)	6%			6%	-2%

Показатели за трудовите ресурси	Отчетен период	Бизнес план	Изменение в %	Съответен период на предходната година	Изменение в %
	1	2	к.1/к.2	3	к.1/к.3
Средносписъчен брой на служители за периода	527	535	-1%	564	-7%
Приходи от продажби на един зает в хил.лв.	8	8	4%	7	13%
Приходи от продажби на един зает средномесечно, в лв.	2 821	3 178	-11%	2 502	13%

Анализът на показателите за финансовото състояние на Дружеството в Таблица № 4 очертава следните по-важни тенденции във финансово-икономическото развитие на Дружеството:

Сравнение с първо тримесечие 2014 г.:

- ✓ Увеличение на приходите от продажби с над 5 % и намаление на оперативните разходи с 3 %.
- ✓ Увеличение на печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) с над 68 %;
- ✓ Увеличение на оперативната печалба (EBIT) с над 123 %;
- ✓ Увеличение на нетната печалба с над 118 %;

Сравнение с Бизнес план за първо тримесечие 2015 г.:

- ✓ Поради изместване отчитането на приходи по проект за обучение „Инфостарт“ във второ тримесечие, но планирани в първо тримесечие, се наблюдава намаление на приходите от продажби в размер на 81 хил.лв., или с 2 %. След елиминиране на тези приходи в размер на 190 хил. лв. с цел пълна съпоставимост между бизнес план и отчет за първо тримесечие на 2015, Дружеството бележи ръст на приходите от 110 хил. лв. или 3 %;
- ✓ Оперативните разходи са допълнително оптимизирани в посока намаление с 519 хил.лв., или са с 13 % по-ниски от предвидените по Бизнес план.
- ✓ В сравнение с Бизнес план за първо тримесечие на 2015 г. е реализиран значително по-висок обем оперативна печалба (EBIT) в размер на 440 хил.лв., и чиста печалба в размер на 356 хил.лв.;
- ✓ Постигната е по-висока оперативна и брутна рентабилност в резултат на увеличението на приходите и допълнителната оптимизация на разходи;

Анализът на показателите за финансовото състояние в Таблица № 4 показва следните изменения, настъпили от началото на годината:

- ✓ Увеличение на текущите активи с 3 %;
- ✓ Намаление на текущите пасиви с 1 %;
- ✓ Описаното по-горе увеличение на активите, както и изпреварващото намаление на пасивите, рефлектира в повишаване на оборотния капитал с 4 %, а на заетия капитал с 2 %;
- ✓ Текущата ликвидност се повишава от 3,3 на 3,6, или с 8 %;
- ✓ Показателят за задлъжнялост на Дружеството (дългосрочни пасиви/сума на активите в %) е с ниска стойност в размер на 6 % и показва липсата на дългосрочна задлъжнялост на Дружеството.

Анализът на показателите, свързани с трудовите ресурси, води до следните изводи:

Спрямо първо тримесечие 2014 г. :

- ✓ Намаление на средносписъчния брой служители с 7 %;
- ✓ Повишаване на ефективността на труда, измерена като приходи от продажби на един зает за периода с 13 % и печалба на един зает със 139%.

Спрямо Бизнес план за първо тримесечие 2015:

- ✓ Намаление на средносписъчния брой на персонала с 1 %.



- ✓ Приходите от продажби на 1 зает са идентични на планираните без отклонение в размер на малко над 8 хил. лв.
- ✓ Повишаване на печалбата на един зает с **329%**.

Таблица № 5 показва измененията в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход по отчет (колона 1) в сравнение с Бизнес план (колона 2), както и със съответния период на предходната година (колона 3).

**Таблица № 5. „ИО” АД – Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода 01.01 – 31.03.2015г.**

Показатели на Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	Отчетен период	Бизнес план	Изменение в %	Съответен период на предходната година	Изменение в %
	1	2	к.1/к.2	3	к.1/к.3
<b>Нетни приходи от продажби</b>	<b>4 459</b>	<b>4 540</b>	<b>-2%</b>	<b>4 229</b>	<b>5%</b>
Разходи за материали и външни услуги	(827)	(859)	-4%	(964)	-14%
Разходи за възнаграждения и соц.осигуровки	(2 694)	(2 779)	-3%	(2 694)	0%
Други разходи	(86)	(74)	16%	(140)	-39%
Балансова стойност на продадени активи	(105)	(97)	8%	(75)	40%
Суми с корективен характер	81	(341)	-124%	136	-40%
<b>Печалба преди лихви и данъци и амортизации</b>	<b>828</b>	<b>389</b>	<b>113%</b>	<b>492</b>	<b>68%</b>
Разходи за амортизации	(251)	(252)	0%	(233)	8%
<b>Печалба преди лихви и данъци</b>	<b>577</b>	<b>137</b>	<b>321%</b>	<b>259</b>	<b>123%</b>
Финансирания					
Нетни финансови приходи (разходи)	(14)	(2)	600%	-	
<b>Печалба преди извънредни приходи (разходи)</b>	<b>563</b>	<b>135</b>	<b>317%</b>	<b>259</b>	<b>117%</b>
<b>Финансов резултат преди данъци</b>	<b>563</b>	<b>135</b>	<b>317%</b>	<b>259</b>	<b>117%</b>
Разходи за данъци	(56)	(14)	315%	(26)	115%
<b>Чиста печалба</b>	<b>507</b>	<b>122</b>	<b>317%</b>	<b>233</b>	<b>118%</b>

През отчетния период е постигнат положителен финансов резултат, както следва:

- ✓ Печалба преди лихви и данъци и амортизации (EBITDA) в размер на 828 хил.лв. (492 хил.лв. за съответния период на 2014 г.) или увеличение от над 68%;

- ✓ Оперативна печалба (ЕВІТ) в размер на 557 хил.лв. (259 хил.лв. за съответния период на 2014 г.) или увеличение от над 120%;
- ✓ Нетна печалба 507 хил.лв. (233 хил.лв. за съответния период на 2014 г.) или увеличение от 118%.

На графика 3 е показано изменението на показателя рентабилност на база приходи от продажби за първо тримесечие на 2015 г. в сравнение със същия период по бизнес план и предходна година.

Графика 3:

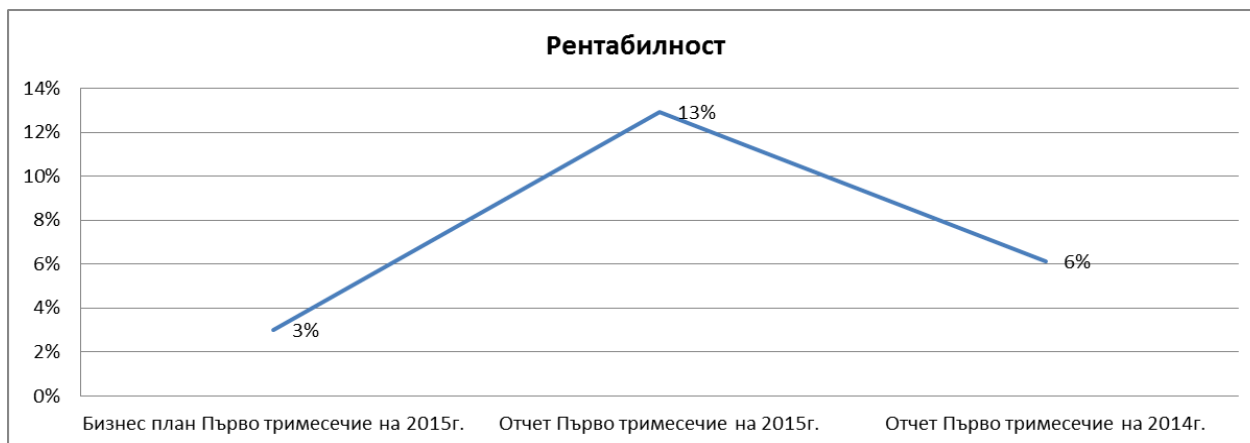


Таблица № 6 показва измененията на разходите по икономически елементи по отчет (колона 1) в сравнение с Бизнес план (колона 2), както и със съответния период на предходната година (колона 3).

**Таблица № 6. „ИО” АД – Разходи по икономически елементи  
за периода 01.01 – 31.03.2015 г.**

**В хил.лв.**

Разходи по икономически елементи	Отчетен период	Бизнес план	Изменение в %	Съответен период на предходната година	Изменение в %
	1	2	к.1/к.2	3	к.1/к.3
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>(3 858)</b>	<b>(3 964)</b>	<b>-3%</b>	<b>(4 031)</b>	<b>-4%</b>
<b>В т.ч.:</b>					
Разходи за материали и външни услуги	(827)	(859)	-4%	(964)	-14%
Разходи за възнаграждения и соц. осигуровки	(2 694)	(2 779)	-3%	(2 694)	0%
Други разходи	(86)	(74)	16%	(140)	-39%
Разходи за амортизации	(251)	(252)	0%	(233)	8%

Анализът на разходите по икономически елементи показва следните изменения:

Спрямо първо тримесечие на 2014:

- ✓ Разходите по икономически елементи намаляват от 4 031 хил.лв. за първо тримесечие на 2014 г. на 3 858 хил.лв. за отчетното тримесечие на 2015 г. Намалението е в размер на 173 хил.лв., или с 4 %, в т.ч.:
  - Разходите за материали и външни услуги намаляват със 137 хил.лв., или с 14 %, като съществени намаления са постигнати при разходите за хартия (11%), резервни части и хардуер (70%), тонери (30%), канцеларски материали (23%), разходи за горива и резервни части (29%), разходи за стационарни и мобилни телефонни услуги (28%), други външни услуги (40%);
  - Разходите за възнаграждения и осигуровки са без промяна в размер на 2 694 хил.лв., което се дължи на предприето увеличение на разходите за възнаграждения в Централно управление на дружеството през 2014 г., както и увеличение разходите за осигурителни вноски в резултат на увеличение на максималния осигурителен доход през 2015 г. През 2015г. са предприети действия по повишаване ефективността на труда, достигане на максимални резултати в работата на дружеството, екипите и индивидуалните служители;
  - Другите разходи намаляват с 54 хил.лв., или с 39 %, като по-значителни намаления са постигнати при разходите за командировки в размер на 58% и представителните разходи с 46%;
  - Разходите за амортизации се увеличават с 18 хил.лв., или с 8 %. Увеличението е в резултат на направените през първо тримесечие на 2015 г. инвестиции в технологична инфраструктура, която е основата на процесите по предоставяне на ИТ услуги за Дружеството и за неговите клиенти.

С цел оптимизиране и контрол на разходите за горива и обслужване на автомобилите на Дружеството, е въведена Система за управление на автопарка, представляваща цялостно решение за наблюдение, администриране и техническо обслужване на автомобилите. В резултат на предприетите действия е постигнато намаление в сравнение със същия период на 2014 г. на разходите за експлоатация и обслужване на автомобили с 25%, от които 20% в клоновете на дружеството и 33% в Централно управление. Намалението на разходите за горива в Централно управление е 48%.

Предприета е реорганизация на счетоводната отчетност в дружеството чрез обособяване на три регионални центъра за обработка на счетоводната информация. Ефектът от намаляване на административно управленските разходи ще се отрази в следващи отчетни периоди.

Спрямо Бизнес план за първо тримесечие 2015:

- ✓ Отчетен е по-нисък общ размер на разходите по икономически елементи, спрямо планирания със 106 хил.лв., или с 3 % в резултат на допълнително проведена оптимизация на разходите от мениджмънта на Дружеството, в т.ч.:
  - Намаление на разходите за материали и външни услуги с 32 хил.лв., или с 4%;
  - Намаление на разходите за възнаграждения и социални осигуровки с 85 хил.лв., или с 3 %;

- Увеличение на Други разходи (главно обезщетения по КТ при прекратяване на трудови правоотношения) с 12 хил.лв.;
- Разходите за амортизации без промяна спрямо планираните в Бизнес план.

В Таблица 7 е показан Отчета за финансовото състояние на Дружеството с настъпилите изменения от началото на годината.

**Таблица № 7. „ИО” АД – Отчет за финансовото състояние към 31.03.2015 г.**

**В хил.лв.**

Показатели на Отчета за финансовото състояние	Текущ период (към 31.03.2015)	Предходен период (към 31.12.2014)	Изменение в %
	1	2	к. 1/к.2
<b>Нетекущи активи</b>	<b>13 600</b>	<b>13 475</b>	<b>1%</b>
<b>Текущи активи, в т.ч.:</b>	<b>12 656</b>	<b>12 302</b>	<b>3%</b>
Материални запаси	921	876	5%
Краткосрочни вземания	2 554	1 482	72%
Парични средства	8 633	9 448	-9%
<b>Текущи пасиви, в т.ч.:</b>	<b>3 649</b>	<b>3 677</b>	<b>-1%</b>
Краткосрочни задължения	3 465	3 646	-5%
<b>Оборотен капитал</b>	<b>9 007</b>	<b>8 625</b>	<b>4%</b>
<b>Зает капитал</b>	<b>22 607</b>	<b>22 100</b>	<b>2%</b>
Нетекущи пасиви	1 604	1 604	0%
<b>Нетна стойност на активите</b>	<b>21 003</b>	<b>20 496</b>	<b>2%</b>
Капитал под условие	(500)	(500)	0%
Финансов резултат от текущия период	507	1 482	-66%
Неразпределена печалба	1 482	-	
Резерви	17 216	17 216	0%
Основен капитал	2 298	2 298	0%
<b>Собствен капитал</b>	<b>21 003</b>	<b>20 496</b>	<b>2%</b>

Анализът на финансовото състояние на Дружеството показва следните изменения от началото на годината:

- ✓ Нарастване на нетекущите активи на Дружеството в резултат на направени инвестиции;
- ✓ Увеличение на текущите активи с 3 %, в т.ч.:
  - Увеличение на материалните запаси с 5 %;
  - Увеличение на краткосрочните вземания с 72 % в резултат на ръст на приходите от продажби и отчитане на дейности по договори, вземанията за които ще бъдат получени през второ тримесечие;

- Намаление на паричните средства с 9 % в резултат на плащания по направени инвестиции; погасяване на краткосрочни задължения и събиране на вземания през второ тримесечие.
- ✓ Намаление на текущите пасиви с 1 %, в т.ч.:
  - Намаление на краткосрочните задължения с 5 %.

В резултат на изменението на текущите активи и пасиви, оборотният капитал се увеличава с 4 %, а заетият – с 2 %.

Нетната стойност на активите (собствения капитал) се повишава с 2 % в резултат на реализираната печалба през отчетния период.

В Таблица № 8 е показан размера на вземанията от контрагенти, класифицирани по възраст на вземанията.

**Таблица № 8. „ИО” АД – Вземания към 31.03.2015 г.**

**В хил.лв.**

ВЗЕМАНИЯ ОТ КОНТРАГЕНТИ	Общ размер	Възраст на вземанията			В т.ч. Просрочени вземания	Обезценка	Балансова стойност
		до 3 м.	до 6 м.	над 6 м.			
Министерство на финансите	503	503					503
БДЖ Пътнически превози	427	427					427
Енерго Про Продажби ЕАД	202	87		115	115	115	87
МРР	88	88					88
Вземания от други клиенти	1 407	688	221	498	498	325	1 082
Вземания по гаранции	228	25	34	169			228
Съдебни и присъдени вземания	316		50	266	162	177	139
<b>ОБЩА СУМА</b>	<b>3 171</b>	<b>1 818</b>	<b>305</b>	<b>1 048</b>	<b>775</b>	<b>617</b>	<b>2 554</b>

Анализът показва, че общата сума на вземанията към 31.03.2015 г. възлиза на 3 171 хил.лв., като по-значителни вземания са тези от МФ в размер на 503 хил.лв., вземания от БДЖ Пътнически превози в размер на 427 хил.лв. и вземания от други клиенти в размер на 1 407 хил.лв.

Разпределението на вземанията по възраст е, както следва:

- ✓ до три месеца от възникването 57 %;
- ✓ до шест месеца от възникването 10 %
- ✓ над 6 месеца 33 % от размера на вземанията.

Просрочени над една година са вземания в размер на 775 хил.лв., които са обект на търсене и събиране по съдебен ред. Обезценката на вземанията е в размер на 617 хил.лв., а балансовата стойност на всички вземания на Дружеството към 31.03.2015 г. възлиза на 2 554 хил.лв.

В Таблица № 9 са показани задълженията към контрагенти по стойност и възраст.

**Таблица № 9. „ИО” АД – Задължения към 31.03.2015 г., в хил.лв.**

ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО КОНТРАГЕНТИ	Общ размер	Възраст на задълженията			Просрочени задължения
		до 3 м.	до 6 м.	над 6 м.	
Задължения към доставчици	632	632			
Задължения към персонала	1 104	1 104			
Задължения към социалното осигуряване	293	293			
Задължения за данъци	664	664			
в т.ч. Задължения за ДДС	293	293			
Задължения към доставчици свързани предприятия	65	65			
в т.ч. Дивидент за държавата	0	0			
Текущи финансови пасиви	211	211			
Други задължения	496	496			
<b>ОБЩА СУМА</b>	<b>3 465</b>	<b>3 465</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Анализът показва липса на просрочени задължения на Дружеството, което е показател за финансова стабилност. Задълженията на Дружеството към 31.03.2015 г. са в размер на 3 465 хил.лв. и са изцяло текущи, т.е. до 3 месеца - начислени задължения към доставчици, персонал и държавния бюджет. Задълженията се погасяват в съответствие с договорените условия, нормативните изисквания и срокове.

В Таблица № 10 са показани паричните потоци, представени в стандартна форма диференцирани според дейностите, от които произхождат.

**Таблица № 10. „ИО” АД – Отчет за паричните потоци за периода 01.01-31.03.2015 г., в хил.лв.**

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ - ТЕКУЩА ГОДИНА	Към 31.03.2015
1	2
<b>А. Парични потоци от основна дейност</b>	
Нетен паричен поток от основна дейност (А)	(439)
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>	
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност (Б)	(376)
<b>В. Парични потоци от финансова дейност</b>	
Нетен паричен поток от финансова дейност (В)	0
<b>Г. Изменение на паричните средства през периода (А + Б + В)</b>	(815)
<b>Д. Парични средства в началото на периода</b>	9 448
<b>Е. Парични средства в края на периода</b>	8 633

Както е показано в Табл. № 10, изменението на паричната наличност за периода е отрицателна в размер на 815 хил.лв. Изходящите парични потоци от основна дейност превишават входящите с 439 хил.лв. През периода е реализиран изходящ паричен поток за инвестиции в размер на 376 хил.лв.

Паричните средства към 31.03.2015 г. възлизат на 8 633 хил.лв., от които:

- ✓ Средства в разплащателни сметки и депозити – 8 557 хил.лв.;
- ✓ Други парични еквиваленти - ваучери за обучение (по програми на Агенцията по заетостта) - 43 хил.лв.;
- ✓ Парични средства в брой – 33 хил.лв., от които 1 хил. лв. във валута.

Дружеството редовно обслужва своите задължения към държавния бюджет (ДДС, 50 % от приходите от наеми за бюджета, осигурителни вноски и други данъци), задълженията си по сключени договори с доставчици, както и задълженията си към наетия персонал. Всички задължения на Дружеството са текущи без наличие на просрочени задължения. „Информационно обслужване“ АД оперира със собствени средства, не ползва привлечени средства във вид на заеми и дългове към банки и финансови институции.

**Предприети мерки в средносрочен план за подобряване на финансово – икономическото състояние на дружеството:**

- Провеждане на маркетингова и търговска политика, която отчита спецификите на пазара, продуктите, услугите, клиентите, конкуренцията и ресурсите с цел привличане на нови клиенти на дружеството;
- Създаване на функционална работна среда, отговаряща на нормативните изисквания за ИТ дейностите
- Прилагане на различни мерки за поддържане на ниско ниво на административните разходи и оптимизиране на дейностите:
  - Намаляване на административните разходи, без намаляване на възможностите за генериране на приходи;
  - Намаляване на оперативните разходи, без намаляване качеството на предлаганите продукти и услуги;
  - Продължаване на търсенето и използването на нови технологични решения, в условията на намалени ресурс.

Ръководството на дружеството провежда проактивна политика за реструктуриране и оптимизация на оперативните и административно - управленските разходи; повишаване на ефективността на труда; подобрени търговско-финансови условия по търговски и граждански договори с подизпълнители и доставчици на стоки, материали и услуги; постоянен ежемесечен контрол върху реалните разходи на дружеството с цел предвидимост на разходната структура и възможност за предварителни действия по отношение на бъдещи негативни тенденции.

**Ивайло Филипов**

**Изпълнителен директор на**

**„Информационно обслужване“ АД**