

АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на "МИНПРОЕКТ" ЕАД
към 30.09.2017 г.

Анализът на финансовото състояние на "МИНПРОЕКТ" ЕАД към 30.09.2017г. 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 2017г. е **печалба**, в размер на 37 хил. лева, при реализирани 34 хил.лева към 30.09.2016г. (увеличение 3 хил.лева или ръст с 8.8%). Счетоводната печалба към 30.09.2017г. е в размер на 41 хил.лева, при 38 хил.лева към 30.09.2016г. (увеличение с 3 хил.лева или ръст с 7.9%).

Увеличението на финансовия резултат, съответно на счетоводната печалба и на печалбата от обичайна дейност, за деветмесечието на 2017г. в сравнение с деветмесечието на 2016г. е в резултат от реализираните приходи от продажби.

През деветмесечие на 2017 г. са реализирани **нетни приходи от продажби**, в размер на 1 994 хил.лева (92.5% от приходите) при реализирани 1 822 хил.лева към 30.09.2016г. (увеличение с 172 хил. лева или ръст с 9.4%), формирани от:

- услуги – 1 947 хил.лева (97.6% от нетните приходи) при 1 782 хил.лева към 30.09.2016г. (увеличение с 165 хил.лева или ръст с 9.3%);
- наеми – 47 хил.лева (2.4% от нетните приходи) при 40 хил.лева към 30.09.2016г. (увеличение с 7 хил.лева или ръст с 17.5%).

Общо приходите от оперативна дейност през деветмесечието на 2017 г. възлизат на 2 152 хил. лева, при реализирани 2 104 хил. лева за 30.09.2016г. (увеличение с 48 хил. лева или ръст със 2.3%), като увеличението се дължи главно на нарастване на обема на нетните приходи от продажби, свързани с предлаганите услуги, които са в размер на 1 947 хил. лева, при 1 782 хил. лева към 30.09.2016г.

През деветмесечието на 2017г. дружеството реализира финансови приходи, в размер на 4 хил.лева, формирани от приходи от лихви.

Разходите за оперативна дейност за деветмесечието на 2017г. са в размер на 2 112 хил.лева (99.9% от разходите), при реализирани 2 073 хил.лева към 30.09.2016г. (увеличение с 39 хил.лева или ръст с 1.9%), формирани от:

- разходи за суровини, материали и външни услуги – 331 хил.лева (15.7% от разходите), при 320 хил.лева към 30.09.2016г. (увеличение с 11 хил.лева или ръст с 3.4%);
- разходи за персонала – 1 605 хил. лева (75.9% от разходите), при 1 567 хил. лева към 30.09.2016г. (увеличение с 38 хил. лева или ръст с 2.4%);
- разходи за амортизации – 99 хил. лева (4.7% от разходите), при 106 хил.лева към 30.09.2016г (намаление с 7 хил.лева или спад с 6.6%)
- други разходи – 77 хил.лева (3.6% от разходите), при 80 хил.лева към 30.09.2016г. (намаление с 3 хил.лева или спад с 3.8%).

Увеличението на разходите за оперативна дейност е съизмеримо с увеличението на реализираните общи приходи от оперативна дейност през деветмесечието на 2017г. в сравнение с деветмесечието на 2016г.

Общият размер на реализираните разходи за деветмесечието на 2017г. е 2 112 хил.лева, при 2 073 хил.лева към 30.09.2016г. (намаление с 39 хил.лева или спад с 1.9%).

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 30.09.2017г. е в размер на 3 807 хил. лева (90.7% от сумата на пасива), при 3 808 хил.лева към 31.12.2016г., формиран от:

- записан капитал – 1 000 хил.лева (23.8% от пасива);
- резерв от последващи оценки – 2 559 хил.лева (61.0% от пасива), при 2 558 хил. лева към 31.12.2016г.;
- законови и други резерви - 207 хил.лева (4.9% от пасива), при 186 хил. лева към 31.12.2016г.;
- неразпределена печалба от минали години – 4 хил.лева (0.1% от пасива), която запазва размера си от 31.12.2016г.;
- текуща печалба – 37 хил.лева (0.9% от пасива).

Дружеството не ползва дългосрочни и краткосрочни заеми.

Няма дългосрочни задължения.

Краткосрочните задължения по баланса на дружеството към 30.09.2017г. са текущи, в размер на 388 хил.лева, при 376 хил. лева към 31.12.2016г., формирани от:

- задължения към доставчици – 22 хил.лева, при 17 хил.лева към 31.12.2016г.;
- задължения към персонала – 151 хил.лева, при 183 хил.лева към 31.12.2016г.;
- осигурителни задължения – 56 хил.лева, при 49 хил.лева към 31.12.2016г.;
- данъчни задължения – 94 хил.лева, при 71 хил.лева към 31.12.2016г.;
- други краткосрочни задължения – 41 хил.лева, при 51 хил.лева към 31.12.2016г.

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 2017г. значително се е подобрил - 67 дни, при 98 дни към 31.12.2016г.

Краткосрочните вземания по баланса на дружеството към 30.09.2017г. са в размер на 445 хил.лева, при 277 хил.лева към 31.12.2016г., формирани от:

- вземания от клиенти и доставчици до 1 година – 333 хил.лева, при 188 хил. лева към 31.12.2016г.;
- други вземания до 1 година – 112 хил.лева. при 89 хил. лева към 31.12.2016г.

Налице е подобрение в събираемостта на вземанията. Периодът на събиране за деветмесечието на 2017г. е 66 дни, при 122 дни към 31.12.2016г.

Дружеството не ползва дългосрочни и краткосрочни заеми.

Няма дългосрочни задължения.

Показателите за рентабилност са положителни, в резултат от реализираният през деветмесечието на 2017г. положителен финансов резултат. Определени са:

- рентабилност на приходите от продажби – 2.06 %, при 2.09% към 31.12.2016г.;
- рентабилност на приходите – 1.72%, при 1.61 % към 31.12.2016г.;
- рентабилност на собствения капитал – 0.97%, при 0.89% към 31.12.2016г.;
- рентабилност на основния капитал – 3.70%, при 3.40% към 31.12.2016г.;
- рентабилност на пасивите – 9.54%, при 9.04 % към 31.12.2016г.;
- капитализация на активи – 0.88 %, при 0.81 % към 31.12.2016г.

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 2017г. са 98.14 лева, при 98.53 лева към 30.09.2016г. (намаление с 0.39 лева или спад с 0.4%).

Общо разходите на 100 лева от общите приходи от дейността за деветмесечието на 2017г. са 98.10 лева, при 98.20 лева към 30.09.2016г. (намаление с 0.10 лева или спад с 0.1%).

Анализът на показателите за ликвидност за деветмесечието на 2017г. показва, че дружеството е в състояние да покрие реалния размер на своите текущи задължения със сумата на своите парични средства:

- коефициент на обща ликвидност – 6.33, при 6.41 към 31.12.2016г.;
- коефициент на бърза ликвидност – 5.18, при 5.63 към 31.12.2016г.;
- коефициент на незабавна ликвидност – 4.03, при 4.89 към 31.12.2016г.;
- коефициент на абсолютна ликвидност – 4.03, при 4.89 към 31.12.2016г.;

Показателите за ликвидност към 30.09.2017г. са добри - събираемостта на вземанията се е подобрила.

Анализът на финансовата автономност показва добра платежоспособност на дружеството. Коефициентът на финансова автономност е 9.81, при 10.13 към 31.12.2016г.

Дейността на дружеството не предполага влагането на значителни средства в суровини и материали. Материалните запаси към 30.09.2017г. са в размер на 446 хил.лева, формирани от:

- суровини и материали – 7 хил.лева;
- незавършено производство – 439 хил.лева., представляващи проектни задачи в процес на изработка.

Анализът на показателите за обръщаемост на материалните запаси показва бърза обръщаемост на материалните запаси през отчетния период. Времетраенето на един оборот е 36 дни, а заестостта на 100 лева нетни приходи от продажби – 13.24 лева.

Паричните средства на дружеството към 30.09.2017г. са в размер на 1 565 хил.лева (37.3% от сумата на актива), при 1 840 хил.лева към 31.12.2016г.

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 2017г. финансови показатели на дружеството са добри. Икономическото и финансово състояние на дружеството към 30.09.2017г. може да се оцени като добро, с благоприятни тенденции за развитие. С оглед особеностите на свободния пазар на проектантски и консултантски услуги, в които „Минпроект“ ЕАД оперира, дружеството си е поставило за цел подобряване на резултатите, чрез максимално използване на всички ресурси водещи до намаляване на себестойността на услугите и постигане на добри крайни резултати.

Приложение: Анализ на Счетоводен баланс и ОПР на "МИНПРОЕКТ" ЕАД към 30.09.2017г.

инж. Стойо Боснев
изпълнителен директор

