

- Променяща се нормативна уредба;
- Конкуренция в бранша.

Постигнатите през 2014 г. резултати ни дават основание да оценим годината като доста трудна. Финансовият резултат на дружеството е 12 хил.лв. печалба, като за сравнение реализираният резултат през 2013 г. е 72 хил.лв. печалба.

5.2. Основни финансови показатели

Ръководството на дружеството е направило анализ на дейността чрез изчисляване на следните показатели:

а) показатели за рентабилност - количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на пасивите и на реалните активи на предприятието.

Коефициентите на рентабилност са положителни величини, когато финансовият резултат е печалба, и показват темповете на възвръщаемост на капитала. Коефициентите на рентабилност са отрицателни величини, когато финансовият резултат е загуба, и показват темповете на декапитализация на предприятието.

б) показатели за ефективност - количествени характеристики на съотношението между приходите и разходите на предприятието;

в) показатели за ликвидност - количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с наличните краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди);

г) показатели за финансова автономност - количествени характеристики на степента на финансовата независимост на предприятието от кредиторите;

д) показатели за динамика - количествени характеристики на измененията на всички видове активи, пасиви, собствен капитал, разходи, приходи, парични постъпления, плащания и други.

Основни финансови данни	2014 г., хил.лв.	2013г., хил.лв.	коэф.на динамика	% на динамика
а	1	2	3=1/2	4=3*100
1 Текуща печалба (загуба)	12	72	0,1667	16,67%
2 Нетни приходи от продажби	116	10809	0,0107	1,07%
3 Собствен капитал	6 993	6 981	1,0017	100,17%
4 Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	4 660	8 034	0,5800	58,00%
5 Обща сума на активите	11 653	15 015	0,7761	77,61%
6 Приходи общо	2528	10966	0,2305	23,05%
7 Разходи общо	2516	10894	0,2310	23,10%
8 Текущи (краткотрайни) активи	11 279	14 631	0,7709	77,09%
9 Разходи за бъдещи периоди				
10 Краткосрочни задължения	4 660	8 034	0,5800	58,00%
11 Краткосрочни вземания	8 445	11 642	0,7254	72,54%
12 Краткосрочни инвестиции		0		
13 Парични средства	1 777	1 924	0,9236	92,36%

Рентабилност:				
14 Коеф. на рентабилност на приходите от продажби	0,103	0,007	15,5302	1553,02%
15 Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0,002	0,010	0,1664	16,64%
16 Коеф. на рентабилност на пасивите	0,003	0,009	0,2873	28,73%
17 Коеф. на капитализация на активите	0,001	0,005	0,2148	21,48%
Ефективност:				
18 Коеф. на ефективност на разходите	1,005	1,007	0,9982	99,82%
19 Коеф. на ефективност на приходите	0,995	0,993	1,0018	100,18%
Ликвидност:				
20 Коеф. на обща ликвидност	2,420	1,821	1,3291	132,91%
21 Коеф. на бърза ликвидност	2,194	1,689	1,2991	129,91%
22 Коеф. на незабавна ликвидност	2,194	1,689	1,2991	129,91%
23 Коеф. на абсолютна ликвидност	0,381	0,239	1,5923	159,23%
Финансова автономност:				
24 Коеф. на финансова автономност	1,501	0,869	1,7270	172,70%
25 Коеф. на задлъжнялост	0,666	1,151	0,5790	57,90%

Източник: *Финансовите отчети на Дружеството към 31.12.2014 година*

5.3. Промяна в основния капитал

Дружеството не е променяло размера на основния си капитал.

5.4. Инвестиции в капиталите на други предприятия

Дружеството не е инвестирало в капиталите на други предприятия.

5.5. Използване на ресурсите на дружеството

Дружеството се финансира със собствени средства и привлечен ресурс.

6. Действия в областта на научно изследователската и развойна дейност

През отчетната година предприятието не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

7. Цели и политики на управление на финансовия риск

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск и ценови риск. Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е рискът, че дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

През последните години в страната сериозно влияние оказва световната финансова и кредитна криза, която постепенно ескалира и прерасна във всеобхватна пазарна криза. Тя

дава своите отражения във всички сектори и отрасли чрез забавяне на икономическия растеж, намаляване на приходите и сериозни проблеми в ликвидността на търговските дружества. Това създава предпоставки дружеството да продължи своята дейност в една трудна икономическа обстановка.

Ръководството очаква, че съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране на дружеството ще бъдат достатъчни за развитието на дейността му. От страна на ръководството на дружеството финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, цената на привлечените средства и да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

7.1.Валутен риск

Дружеството не е изложено на значим валутен риск, тъй като неговите сделки се извършват основно в лева и в евро.

7.2.Лихвен риск

Финансовите пасиви, които излагат дружеството на лихвен риск, са неизплатените задължения към доставчици.

Ръководството полага усилия за редовно погасяване на задълженията си, но в резултат от променената икономическа обстановка през отчетната година се създадоха условия за допускане на просрочия и съответно начисляване на лихви върху просрочени плащания. Ръководството на дружеството има основания да счита, че след извършеното преговаряне не са налице допълнителни финансови рискове по отношение на дейността на дружеството.

7.3.Ценови риск

Дружеството не е изложено на пряк ценови риск, тъй като цените на извършваните от него услуги се образуват на основата на пазарни принципи и отразяват всички промени в конкретната ситуация.

7.4.Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат дружеството на кредитен риск, са предимно вземания от продажби и предоставени заеми. Основно дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че някои от контрагентите му не изплатят своите задължения. Политиката на ръководството за минимизиране на този риск е насочена към осъществяване на продажби на продукция и услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и получаване на адекватни обезпечения.

7.5.Ликвиден риск

Ръководството на дружеството поддържа оптимално количество свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност за покриване на текущите задължения. Това се постига посредством системата за финансово планиране, като паричните постъпления и плащания се координират от гледна точка на срочност и размери.

8.Вероятно бъдещо развитие на предприятието и основни предизвикателства в дейността на Дружеството през 2015 г.

На база на натрупания опит в последните години и прогнозите на мениджмънта на дружеството, се очаква ръст в разумни граници - малко над или в рамките на пазарния.

9. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет до датата на публикуването му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

28.03.2015 г., гр. София

Представяващ ТЕРА ГРУП АД:

Иванета Динкова Пенева, Изпълнителен Директор

