ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА "ИЛМАТЕКС" ЕАД ГР. САНДАНСКИ

ФИНАНСОВА 2013 ГОДИНА

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
.....

"ИЛМАТЕКС" ЕАД * Сандански, ул. "Ст. Стамболов" 64 * 201463754

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Фирма "ИЛМАТЕКС" ЕАД е със седалище и адрес на управление - гр.Сандански ул. " Стефан Стамболов " № 64.

Основната дейност на фирмата е шивашки услуги – шиене на ишлеме.

Имуществото на дружеството е100% частна собственост. Основният капитал е 50 000/петдесет хиляди/ лева , разпределени в 5000 броя акции по номинална стойност на един дял -10 лева.

Дружеството се представлява и управлява заедно и поотделно от:

- Ставрос Мавидис с ЛНЧ – 1000607693 от РГърция, с удостоверение за продължително пребиваване в РБългария на гражданин на ЕС № 98/ 16.04.2010г.
- Георгия Кокиниду с ЕГН – 6605140158 от РГърция, с удостоверение за постоянно пребиваване в РБългария на гражданин на ЕС № 27/13.10.2011г.

„ ИЛМАТЕКС „ ЕАД е правоприемник на активите и пасивите на"ИЛМАТЕКС „ ЕООД гр.Сандански.

ИЛМАТЕКС ЕООД е регистрирано с Решение № 3711 /08.10.1993г. по фирмено дело №2991/1993г. на Благоевградски окръжен съд като еднолично дружество с ограничена отговорност „ИЛМАТЕКС " ЕООД с предмет на дейност:

ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ - ПОКУПКО - ПРОДАЖБА НА СТОКИ ОТ ХРАНИТЕЛЕН И НЕХРАНИТЕЛЕН ХАРАКТЕР , ТРАНСПОРТНА ДЕЙНОСТ ,ВЪНШНОТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ , ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО И ПОСРЕДНИЧЕСТВО , ПРОИЗВОДСТВО СЪС СЕЛСКОСТОПАНСКА ПРОДУКЦИЯ - РАСТИТЕЛНА И ЖИВОТИНСКА,ХОТИЛИЕРСКА И РЕСТОРАНТЬОРСКА ДЕЙНОСТ,ТУРИСТИЧЕСКА ДЕЙНОСТ , ШИВАШКА ДЕЙНОСТ , ПРОДАЖБА НА ГОТОВИ ИЗДЕЛИЯ, ОРГАНИЗИРАНЕ И ПРОВЕЖДАНЕ НА БАЗАРИ,РЕВЮТА,СЕРВИЗНО ОБСЛУЖВАНЕ НА АВТОМОБИЛИ , ВНОС НА ЛЕКИ И ТОВАРНИ АВТОМОБИЛИ , КАКТО И РЕЗЕРВНИ ЧАСТИ ЗА ТЯХ, ОРГАНИЗИРАНЕ И ЕКСПЛОАТАЦИЯ НА ЗАБАВНИ И СПОРТНИ ИГРИ, РАЗКРИВАНЕ НА КИНО – ВИДЕО КЛУБ, ДАВАНЕ НА КАСЕТИ ПОД НАЕМ , ИЗГОТВЯНЕ НА ЗАПИСИ , РЕКЛАМНА ДЕЙНОСТ, ОРГАНИЗИРАНЕ НА КУРСОВЕ ЗА ОБУЧЕНИЕ: МАШИНОПИСНИ , КСЕРОКС УСЛУГИ, ИМПРЕСАРСКА ДЕЙНОСТ , ФОТОГРАФСКА ДЕЙНОСТ , РАЗКРИВАНЕ НА ШИВАШКО ПРЕДПРИЯТИЕ .

Собственик на дружеството е СТАВРОС МАВИДИС

С решение №1685 от 20.05.1994 г.по ф.д. № 2991/1993г. промени за „ИЛМАТЕКС" ЕООД вписва: ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ПРЕДСТАВИТЕЛНАТА ВЛАСТ НА СОБСТВЕНИКА – СТАВРО МАВИДИС И НАЗНАЧАВАНЕ НА УПРАВИТЕЛ ГЕОРГИЯ КОКИНИДУ

С решение № 5022 от 16.12.1998 г. по ф.д.№ 2991/1993г. промени за„ИЛМАТЕКС" ЕООД вписва ПРОМЯНА НА КАПИТАЛА:
от 50 000 /петдесет хил./лева на 5 000 000 /пет милиона/ лева , разпределени в един дял.

С решение № 3252 от 25.10.1999 г. по ф.д № 2991/1993 промени за„ИЛМАТЕКС" ЕООД вписва ПРОМЯНА АДРЕСА НА УПРАВЛЕНИЕ:
от ГР.САНДАНСКИ , УЛ. "СТЕФАН СТАМБОЛОВ" № 11
на ГР.САНДАНСКИ , УЛ. "СТЕФАН СТАМБОЛОВ" № 64

С решение № 2623 от 16.06.2000г. по ф.д.№ 2991/1993 промени за„ИЛМАТЕКС" ЕООД вписва ПРОМЯНА НА КАПИТАЛА на основание на Закона за деноминацията на лева:
от 5 000 000 /пет милиона/неденоминирани лева
на 5 000 / пет хиляди/ деноминирани лева

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
.....

С решение от 27 юли 2007г. на едноличния собственик на капитала се увеличава капитала да дружеството с 45000 хиляди лева.

На 28.02.2011г. е направено вписване на промяната в правната форма на дружеството:
-преобразуващо се дружество „ИЛМАТЕКС"ЕООД с БУЛСТАТ – 811145827
- правоприемник „ИЛМАТЕКС" Е А Д с БУЛСТАТ – 201463754

Фирма „ИЛМАТЕКС"Е А Д е самостоятелна единица и няма изградени клонове.

„ИЛМАТЕКС" ЕАД се управлява от съвет на директорите в състав:
-Ставрос Георгиос Мавидис – ПРЕДСЕДАТЕЛ на съвета на директорите
- Георгия Пало Кокиниду – ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
- Бойка Вангелова Джорджанова – ЧЛЕН
- Катя Георгиева Пънева –ЧЛЕН
-Георги Радоев Ханджийски - ЧЛЕН

ХАРАКТЕРИСТИКА НА ДЕЙНОСТТА

Фирма „ИЛМАТЕКС" извършва дейността си –шиене на ишлеме с наета производствена база. Основната цел е увеличаване на производството и качеството . Обслужването на клиентите спрямо техните индивидуални изисквания с едно постоянно високо качество на извършваната от персонала услуга- шиене на ишлеме.Настоящия клиент е фирма „ASSOS" Швейцария.

Собственикът на Дружеството и неговият Управител имат високите амбиции в близките няколко години стратегията на Дружеството да се обосновава на:

- ◇ Максимална ефективност – оптимизиране и развитие на производствените мощности – с цел по **висока производителност**.
- ◇ Създаване на ефикасна пазарна политика;
- ◇ Правилно разпределяне на текущите и бъдещите задачи;
- ◇ Системен подход върху процесите.

Стремежът на Собственикът на дружеството и неговият Управител е :

- Да удовлетворяваме потребностите на нашите клиенти и надхвърлим очакванията им не само като качество на извършената услуга , но и като срокове на изпълнение.
- Да изграждаме партньорски взаимоотношения с клиентите, да повишим лоялността им, вземайки предвид перспективността и традиции в развитието на бизнеса с тях.

Целите на ръководството и целия екип по отношение на услугата е подържане на високо качество на извършваната услуга – шиене на разкроени спортни облекла, тъй като с качествената услуга ,клиента възложител на услугата може да разчита на успехи на пазара.

Дружеството приема ,че персоналът е основен източник на неговата сила.
Целта на ръководството е изграждане на среда,в която всички сътрудници имат шанс и са насърчавани и мотивирани да проявят потенциалните си способности за професионална и творческа изява, като получават максимална удовлетвореност от труда си, самочувствие и гордост, че са част от Дружеството. Създаването на условия за непрекъснато повишаване и поддържане квалификацията на сътрудниците, като се изхожда от максимата: "Качеството е стил за професионалисти"; чрез самоусъвършенстване на вътрешно-организационните взаимоотношения и микровзаимодействията, осъществяване ежедневно от въображението и ангажираността на сътрудниците, за постигане непрекъснато подобряване и максимални ползи и икономически ефект на Дружеството.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

По отношение на финансовата стабилност целия екип стриктно наблюдава разходните пера, както и своевременно погасяване на задълженията ни към доставчици и кредитори, и не на последно място своевременно събиране на вземанията на дружеството от клиентите.

По отношение на клиентите екипът се стреми да удоволетворява потребностите и очакванията им не само с качеството на услугата , а и с сроковете за изпълнение на поръчките.

Финансови показатели

Настоящото изложение представлява изследване на финансовото и имуществено състояние на ИЛМАТЕКС ЕАД

Данните, необходими за анализа, са представени в счетоводните отчети на компанията за периода, приключващ към декември 31, 2013

Анализът обхваща посочените по-долу *абсолютни* и *относителни* финансови показатели, за които в изложението са посочени съответните бележки.

(Показател, бележка, хил.лв., процент)	*бележка*	2013	2012
АКТИВИ, ПАСИВИ, РЕЗУЛТАТ			
Активи	1	**4 343**	**4 592**
Пасиви	2	**4 343**	**4 592**
Финансов резултат	3	**874**	**2 371**
РЕНТАБИЛНОСТ			
Рентабилност на реалните активи	4	**28,1%**	n/a
Рентабилност на собствения капитал	5	**21,3%**	53,4%
Рентабилност на нетните приходи от продажби	6	**27,2%**	47,9%
Нетни приходи от продажби към реални активи	7	**103,5%**	n/a
ЛИКВИДНОСТ			
Постоянен капитал	8	**4 112**	4 438
Оборотен капитал	9	**1 997**	3 348
Обща ликвидност	10	**9,65**	22,74
Бърза ликвидност	11	**9,03**	21,71
Незабавна ликвидност	12	**5,54**	7,95
Абсолютна ликвидност	12	**5,54**	7,95
Оборотен капитал към приходи от продажби	13	**62,1%**	67,7%
Посрещане на лихвените плащания	14	**0,00**	0,00
КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ			
Финансова задлъжнялост	15	**100,0%**	100,0%
Общ дълг към собствен капитал	16	**105,6%**	103,5%
Действащо предприятие	17		

Бележки към финансовите показатели

1. Активи

Активите характеризират имущественото състояние на всяка компания. От тяхната структура може да се съди за промените в това състояние.

Абсолютните и относителни (процентни) увеличения, респективно намаления на видовете активи за анализирания период са представени в Таблица 1.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Таблица 1. *Структура и динамика на активите*

на ***ИЛМАТЕКС ЕАД***

(Активи, хил.лв., процент)	2013	% [i]	2012	%	ИСБП [ii]	К [iii]
Дълготрайни материални активи	236	5	246	5	-10	-0,04
Нематериални дълготрайни активи	0	0	0	0	0	n/a
Дълготрайни финансови активи	0	0	0	0	0	n/a
Търговска репутация	0	0	0	0	0	n/a
Разходи за бъдещи периоди		0		0	0	n/a
	236	5	246	5	-10	-0,04
Материални запаси	143		158	3	-15	-0,09
Краткосрочни вземания	806	19	2 120	46	-1 314	-0,62
Краткосрочни финансови активи	0	0	0	0	0	n/a
Парични средства	1 279	29	1 224	27	55	0,04
Разходи за бъдещи периоди	1 879	43	844	18	1 035	1,23
	4 107	95	4 346	95	-239	-0,05
	4 343	100	4 592	100	-249	-0,05
Реални активи	2 464	57	3 748	82	-1 284	-0,34
Текущи активи	2 228	51	3 502	76	-1 274	-0,36

(i) Процент от общата сума на активите

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева)

(iii) Изменението спрямо базисния период, представено като коефициент, например: 144% = 1.44

Сравняването на абсолютните суми по *видове активи* за текущия и предходните периоди помага да се измерят измененията в имуществената структура. Този вид анализ е известен като *хоризонтален анализ*. Измененията в абсолютните суми на активите следва да се разглеждат като увеличаване или намаляване на *капитала*. *Увеличаването* на активите е свързано с увеличаване на капитала и обратно: намаляването на активите е намаляване на капитала. Съпоставянето на различните видове активи с общата сума на активите е известно като *вертикален анализ*.

През анализирания период общата сума на активите намалява с 249 хил.лв. спрямо 2012 година.

Намаляването на общата сума на активите спрямо базисния период се дължи на факторите:

1. Намаляване на материалните дълготрайни активи с	**10** хил.лв.
2. Запазване размера на нематериалните дълготрайни активи.	
3. Запазване дълготрайните финансови активи активи.	
4. Запазване размера на търговската репутация.	
5. Запазване размера на разходите за бъдещи периоди.	
6. Намаляване на материалните запаси с	**15** хил.лв.
7. Намаляване на краткосрочните вземания с	**1 314** хил.лв.
8. Запазване размера на краткосрочните финансови активи.	
9. Увеличение на паричните средства с	**55** хил.лв.
10. Увеличение на разходите за бъдещи периоди с	**1 035** хил.лв.
Общо влияние на факторите (намаление)	***249*** *хил.лв.*

За 2013 година краткотрайните активи съставляват 95 % от сумата на активите, а през базовата 2012 година те са 95 %. Намалението, респективно увеличението, на краткотрайните активи следва да се анализира детайлно от гледна точка на ликвидността. При равни други условия по-големият дял на краткотрайните активи е фактор за подобряване на ликвидността. Разликата между размера на *краткотрайните активи* и сумата на разходите за бъдещи периоди се дефинира като *текущи активи*.

По-ниският дял на текущите активи може да бъде отрицателен фактор при определянето на ликвидността в случай, че те са с *добро качество*. При наличието на неликвидни активи високият размер на текущите активи води до влошаване на ефективността на капитала.

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА

Реалните активи, представляващи разлика между общата сума на активите и разходите за бъдещи периоди, имат стойност в размер на 2464 х. лева за 2013 година и 3748 хил. лева през 2012 година.
Намалението на размера на реалните активи спрямо базисния период се дължи на влиянието на факторите:

1. Запазване размера на дълг. разходи за бъдещи периоди.		
2. Увеличение на кратк. разходи за бъдещи периоди с	**1 035**	хил.лв.
3. Намаляване на общата сума на активите с	**249**	хил.лв.
Общо влияние на факторите (намаление)	***1 284***	*хил.лв.*

2. Пасиви

Пасивите най-често се разглеждат като показател, характеризиращ финансовото състояние на компанията. От *структурата* на пасивите може да се съди за промените в това състояние. Структурата на общите пасиви е свързана с определянето на редица финансови съотношения, например общ дълг към пасиви, а също и размер на постоянния капитал.

Изменението в абсолютната сума на пасивите следва да се разглежда като увеличение или намаление на капитала. *Намалението* на пасивите е свързано с *увеличаване* на капитала и обратно-увеличаването на пасивите е намаление на капитала. При анализа на изменението на дяла на собствения капитал следва да се обърне внимание на преоценъчния резерв. Изключвайки *преоценъчния резерв* от факторите, влияещи върху увеличението на собствения капитал, ще получим *действителното* увеличение, което е резултат на *дохода* от капитал, т.е. на печалбата.

През анализирания период размерът на собствения капитал намалява с 326 х. лв. спрямо базисната 2012 година. Данните са представени в Таблица 2.

Таблица 2. *Структура и динамика на пасивите на* ***ИЛМАТЕКС ЕАД***

(Пасиви, хил.лв., процент)	**2013**	**% (i)**	**2012**	**%**	**ИСБП (ii)**	**К (iii)**
Основен капитал	**50**	1	50	1	0	n/a
Резерви	**10**	0	5	0	5	1,00
Финансов резултат	**874**	20	2 371	52	-1 497	-0,63
	4 112	95	4 438	97	-326	-0,07
Дългосрочни задължения	**0**	0	0	0	0	n/a
Приходи за бъдещи периоди	**0**	0	0	0	0	n/a
	0	0	0	0	0	n/a
Краткосрочни задължения	**231**	5	154	3	77	0,50
Приходи за бъдещи периоди	**0**	0	0	0	0	n/a
	231	5	154	3	77	0,50
	4 343	100	4 592	100	-249	-0,05
Собствен капитал/Дълг. активи	**1742,4%**		1804,1%		-61,7%	-0,03
Кратк. активи/Краткоср. пасиви	**9,65**		22,74		-13,10	-0,58

(i) Процент от общата сума на пасивите

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)

(iii) Изменението спрямо базисния период, представено като коефициент, например: 144% = 1.44

Факторите, влияещи върху намаляването на собствения капитал спрямо базисния период, са:

1. Намаляване (-) на дълготрайните активи с	**10**	хил.лв.
2. Намаляване (-) на краткотрайните активи с	**239**	хил.лв.
3. Запазване размера на дългосрочните пасиви.		
4. Увеличение (-) на краткосрочните пасиви с	**77**	хил.лв.
Общо влияние на факторите (намаление)	***326***	*хил.лв.*

Делът на собствения капитал в пасивите през отчетната 2013 година е 95 процента, като намалението спрямо предходната година е 2 пункта.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Дългосрочните пасиви намаляват дела си в размера на общите пасиви с 0 пункта спрямо 2012 год.
Изменението на краткосрочните пасиви през 2013 година спрямо базовата 2012 год. е 77 хил.лева - увеличение. През 2013 година делът на краткосрочните пасиви в общите пасиви е 5 %, като увеличението спрямо базовия период е 2 пункта.

През анализирания период размерът на собствения капитал покрива изцяло дълготрайните активи, което гарантира дългосрочното им използване. Същевременно краткосрочните пасиви не превишават краткотрайните активи.

3. Финансов резултат

Като *печалба* и, следователно, като доход от капитала, се смятат само активите, придобити над сумите, необходими за поддържането на капитала, т.е. *печалбата* е остатъкът след отчисляването на разходите от приходите. Когато разходите превишават приходите, остатъкът е чиста загуба.

Таблица 3. *Структура и динамика на приходите и разходите*

на ***ИЛМАТЕКС ЕАД***

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2013	% (i)	2012	%	ИСБП (ii)	К (iii)
Приходи от дейността, в т.ч.	3 277	102	5 032	102	-1 755	-0,35
Приходи от продажби	3 214	100	4 946	100	-1 732	-0,35
Финансови приходи	63	2	86	2	-23	-0,27
Разходи за дейността, в т.ч.	3 277	102	5 032	102	-1 755	-0,35
Финансови разходи, в т.ч.		0	3	0	-3	-1,00
Разходи за лихви	0	0	0	0	0	n/a
Резултат от дейността	1 006	31	2 637	53	-1 631	-0,62
Извънредни приходи	-7	0	0	0	-7	n/a
Извънредни разходи	43	1	0	0	43	n/a
Счетоводна печалба	970	30	2 637	53	-1 667	-0,63
Разходи за данъци	96	3	266	5	-170	-0,64
Финансов резултат	874	27	2 371	48	-1 497	-0,63

(i) Процент от сумата на приходите

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева)

(iii) Изменението спрямо базисния период, представено като коефициент, например: 144% = 1.44

Определението за *печалба (респективно загуба)* детерминира и подходите при нейното анализиране, а именно:
1. Анализ на активите и пасивите *(виж бележка 1 и бележка 2)* и
2. Анализ на приходите и разходите.

Структурата и динамиката на приходите и разходите са представени в Таблица 3.

Реализираният финансов резултат (печалба) е в размер на 874 х.лв., като намалението спрямо предходната година е 1497 хил. лева. Факторите, влияещи върху изменението на финансовия резултат спрямо базисния период, са:

1. Намаляване (-) на приходите от дейността с	**1 755**	хил.лв.
2. Намаляване (+) на разходите за дейността с	**1 755**	хил.лв.
3. Намаляване (-) на извънредните приходи с	**7**	хил.лв.
4. Увеличение (-) на извънредните разходи с	**43**	хил.лв.
5. Намаляване (+) на разходите за данъци с	**170**	хил.лв.
Общо влияние на факторите (намаление)	***1 497***	*хил.лв.*

През анализирания период *финансовият резултат*, реализиран от 1 лев нетни приходи от продажби, е: 0,27 лева за 2013 година и 0,48 лева за 2012 година.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

4. Рентабилност на реалните активи

Печалбата често се използва като *мярка за рентабилността* на всяко предприятие. Като мярка за *възможността да се генерира печалба* съпоставянето на реалните активи и финансовия резултат е сред най-използваните финансови съотношения.

Съотношението на финансовия резултат към реалните активи *(Return on total assets)* може да се представи чрез различни стойности на финансовия резултат и активите. Необходимите данни са представени в Таблица 4.

Таблица 4. *Рентабилност на реалните активи*
на ***ИЛМАТЕКС ЕАД***

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2013	2012	ИСБП (i)	ИСБП (ii)
Финансов резултат *(а)*	874	2 371	-1 497	-63,1%
Реални активи *(б)*	2 464	3 748	-1 284	-34,3%
Рентаб. на реалните активи (iii)	35,5%	63,3%	-27,8%	-43,9%
Рентаб. на реалните активи (iv)	28,1%	n/a	n/a	n/a

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

(iii) Съответно: (а)/(б)

(iv) Активите са представени като ср. аритм. непретеглена величина: (а)/(б1+б2)х0.5

Съпоставянето на финансовия резултат със средната аритметична непретеглена наличност на активите е често използван показател, отчитащ промените в движението на активите. За да се отчете влиянието на лихвените и данъчни равнища, при изчисляването на рентабилността на *реалните активи* се използва финансовият резултат преди данъци и лихви *(Profit before Interest and Taxes)*. Разглежданото съотношение изразява общата способност на използвания от предприятието капитал да генерира печалба, *независимо от източниците*, от които е получен капиталът, както и от измененията в данъчното законодателство (Таблица 5).

През анализирания период печалбата преди лихви и данъци ***(PBIT)***, генерирана от 100 лева *реални активи*, е 35,50 лева за 2013 година и 63,30 лева за 2012 год.

Факторите, влияещи върху намалението на ефективността на реалните активи, са:

1. Намаляване (-) на счетоводната печалба с	**1 667**	хил.лв.
2. Запазване размера на разходите за лихви.		
3. Намаляване (+) на реалните активи с	**1 284**	хил.лв.
Общо влияние на факторите (намаление)	***27,8***	*процента.*

Таблица 5. *Рентабилност на реалните активи*
на ***ИЛМАТЕКС ЕАД***

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2013	2012	ИСБП (i)	ИСБП (ii)
Финансов резултат *(а)*	874	2 371	-1 497	-63,1%
Разходи за данъци *(б)*	96	266	-170	-63,9%
Разходи за лихви *(в)*	0	0	0	n/a
Счетоводна печалба *(г)*	970	2 637	-1 667	-63,2%
Резултат преди лихви и данъци *(в)+(г)*	970	2 637	-1 667	-63,2%
Реални активи *(д)*	2 464	3 748	-1 284	-34,3%
PBIT към реалните активи (iii)	35,5%	63,3%	-27,8%	-43,9%
PBIT към реалните активи (iv)	28,1%	n/a	n/a	n/a

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

(iii) Съответно: (в)+(г) / (д)

(iv) Активите са представени като ср. аритм. непретеглена величина: (в)+(г) / (б1+б2)х0.5

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
.....

5. Рентабилност на собствения капитал

Съотношението *финансов резултат към собствен капитал* е най-често използваният показател за измерване на доходността на вложените от собствениците инвестиции. Тъй като собственият капитал представлява общата сума на активите след приспадане на пасивите, то съотношението *финансов резултат към собствен капитал (Return on Equity, Return on Net Worth)* изразява резултата от използването на собствените активи (Таблица 6).

***Таблица 6.** Рентабилност на собствения капитал*
на ***ИЛМАТЕКС ЕАД***

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	2013	2012	ИСБП [i]	ИСБП [ii]
Финансов резултат *(а)*	874	2 371	-1 497	-63,1%
Собствен капитал *(б)*	4 112	4 438	-326	-7,3%
***Рентаб. на собств. капитал** (iii)*	21,3%	53,4%	-32,1%	-60,1%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)
(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент
(iii) Съответно: (а)/(б)

През анализирания период финансовият резултат от използването на *100 лева* собствен капитал е 21,30 лева печалба. Факторите, влияещи върху доходността на собствения капитал, са:

1. Намаляване (-) на финансовия резултат с	**1 497**	хил.лв.
2. Намаляване (+) на собствения капитал с	**326**	хил.лв.
Общо влияние на факторите (намаление)	***32,1***	*процента.*

6. Рентабилност на продажбите

Съотношението на финансов резултат към приходите от продажби (*Return on Sales, Net Profit Margin*) се използва за измерване на доходността (*рентабилността*) на приходите от продажби. Данните са представени в Таблица 7.

През анализирания период рентабилността на 100 лева продажби намалява с 20,70 лева, спрямо базисния период. Това изменение се дължи на факторите:

1. Намаляване (-) на финансовия резултат с	**1 497**	хил.лв.
2. Намаляване (+) на приходите от продажби с	**1 732**	хил.лв.
Общо влияние на факторите (намаление)	***20,7***	*процента.*

***Таблица 7.** Рентабилност на приходите от продажби*

(Приходи, разходи, хил.ле., процент)	2013	2012	ИСБП [i]	ИСБП [ii]
Финансов резултат *(а)*	874	2 371	-1 497	-63,1%
Приходи от продажби *(б)*	3 214	4 946	-1 732	-35,0%
***Рентабилност на продажбите** (iii)*	27,2%	47,9%	-20,7%	-43,2%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)
(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент
(iii) Съответно: (а)/(б)

7. Продажби към реални активи

Съпоставянето на *сумата на продажбите към реалните активи* прави възможно да се определи размерът на активите, необходими за осъществяването на определено ниво продажби или колко лева продажби са получени от 100 лева вложени в дейността активи.

Съотношението на продажби към активи е известно като *обръщаемост на активите* (*Assets turnover*). При изчисляването могат да се използват различни стойности на активите. Използването на *средна аритметична непретеглена* стойност на активите прави изчисленията по-точни с оглед на резултатите и формираните изводи. Използваният при анализа модел следва да бъде един и същ през няколко последователни периода. Данните, необходими за анализа, са представени в Таблица 8.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

През анализирания период продажбите, реализирани от 100 лв. активи, са 130,40 лева, а за предходната година тази 2012 сума е 132,00 лева. Намалението на обръщаемостта на реалните активи се дължи на влиянието на факторите:

1. Намаляване (-) на приходите от продажби с	**1 732**	хил.лв.
2. Намаляване (+) на реалните активи с	**1 284**	хил.лв.
Общо влияние на факторите (намаление)	***1,6***	*процента.*

Таблица 8. *Обръщаемост на реалните активи на* ***ИЛМАТЕКС ЕАД***

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	**2013**	**2012**	**ИСБП** *(i)*	**ИСБП** *(ii)*
Приходи от продажби *(а)*	**3 214**	4 946	-1 732	-35,0%
Реални активи *(б)*	**2 464**	3 748	-1 284	-34,3%
Продажби / Реалните активи *(iii)*	**130,4%**	132,0%	-1,6%	-1,2%
Продажби / Реалните активи *(iv)*	**103,5%**	n/a	n/a	n/a

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в процент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

(iii) Съответно: (а)/(б)

(iv) Активите са представени като ср. аритм. непретеглена величина: (а)/(б1+б2)х0.5

8. Постоянен капитал

Постоянният капитал се асоциира с нетните активи (*Net assets*) и може да бъде представен като сума от собствения капитал и дългосрочните задължения. Постоянният капитал най-често се сравнява с дълготрайните активи. Съотношението постоянен капитал към дълготрайни активи е показател за възможността да се финансират краткотрайните активи със собствени източници, от което пряко зависи *ликвидността* на компанията. Необходимите данни са представени в Таблица 9.

Таблица 9. *Изменения в постоянния капитал на* ***ИЛМАТЕКС ЕАД***

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	**2013**	**2012**	**ИСБП** *(i)*	**ИСБП** *(ii)*
Собствен капитал *(а)*	**4 112**	4 438	-326	-7,3%
Дългосрочни пасиви *(б)*	**0**	0	0	n/a
Постоянен капитал *(а+б)*	**4 112**	4 438	-326	-7,3%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

През анализирания период *постоянният капитал* е 4112 хил. лева, като изменението спрямо базисната година 2012 е 326 хил. лева - намаление.
Факторите, оказващи влияние върху намалението на постоянния капитал, са:

1. Намаляване (-) на собствения капитал с	**326**	хил.лв.
2. Запазване размера на дългосрочните пасиви.		
Общо влияние на факторите (намаление)	***326***	*хил.лв.*

9. Оборотен капитал

Оборотният капитал (*Working capital*) се дефинира като разлика между текущите активи и текущите пасиви. *Оборотният капитал* показва сумата на собствените капиталови ресурси, която може да се използва за финансиране на *текущата дейност*. Тази сума е индикатор за ликвидността на компанията. Необходимите данни са представени в Таблица 10.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Таблица 10. *Изменения в оборотния капитал на* ***ИЛМАТЕКС ЕАД***

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	**2013**	**2012**	**ИСБП** [(i)]	**ИСБП** [(ii)]
Краткотрайни материални активи	**143**	158	-15	-9,5%
Краткосрочни вземания	**806**	2 120	-1 314	-62,0%
Краткосрочни инвестиции	**0**	0	0	n/a
Парични средства	**1 279**	1 224	55	4,5%
Текущи активи (а)	**2 228**	3 502	-1 274	-36,4%
Краткосрочни задължения (б)	**231**	154	77	50,0%
Оборотен капитал *(а-б)*	**1 997**	3 348	-1 351	-40,4%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

През 2013 година оборотният капитал е в размер на 1997 хил. лева. Намалението спрямо базисната 2012 година е в размер на 1351 хил. лева. Факторите, които оказват влияние върху намалението на оборотния капитал, са:

1. Намаляване (-) на текущите активи с	**1 274**	хил.лв.
2. Увеличение (-) на краткосрочните задължения с	**77**	хил.лв.
Общо влияние на факторите (намаление):	***1 351***	*хил.лв.*

10. Обща ликвидност

Под *ликвидност* се разбира *наличността на парични средства* в близкото бъдеще при отчитането на *финансовите задължения* за същия период. Общата ликвидност (*Current ratio*) е съотношение между *текущите активи* и *текущите задължения*. Данните са представени в Таблица 11.

Високият коефициент на *обща ликвидност* е израз на *добро финансово състояние*. От друга страна, *твърде високите стойности* на показателя могат да бъдат *признак за лошо управление*. Например: 1. Наличие на неизползвани и/или *блокирани парични средства*; 2. Наличие на *излишни за дейността* краткотрайни материални активи (материални запаси); 3. *Неправилна кредитна политика*, в резултат на която се е увеличила *дебиторската* задлъжнялост.

Коефициентът на обща ликвидност *не показва* компанията в нейното развитие. Намалението на показателя може да се дължи на *намаление на дебиторската задлъжнялост*, намаление на *материалните запаси* и/или минимално *увеличение на задълженията*. Икономическото значение на общата ликвидност е да покаже *колко лева* текущи активи покриват 1 лев текущи задължения.

През анализирания период *общата ликвидност* е 9,65 , т.е. 9,65 лева *текущи* активи покриват 1 лев текущи задължения. Намалението спрямо базисния период се дължи на влиянието на факторите:

1. Намаляване (-) на текущите активи с	**1 274**	хил.лв.
2. Увеличение (-) на краткосрочните задължения с	**77**	хил.лв.
Общо влияние на факторите (намаление):	***13,10***	*пункта.*

Таблица 11. *Изменения в общата ликвидност на* ***ИЛМАТЕКС ЕАД***

(Приходи, разходи, хил.лв., процент)	**2013**	**2012**	**ИСБП** [(i)]	**ИСБП** [(ii)]
Материални запаси	**143**	158	-15	-9,5%
Краткосрочни вземания	**806**	2 120	-1 314	-62,0%
Краткосрочни финансови активи	**0**	0	0	n/a
Парични средства	**1 279**	1 224	55	4,5%
Текущи активи (а)	**2 228**	3 502	-1 274	-36,4%
Краткосрочни задължения (б)	**231**	154	77	50,0%
Обща ликвидност *(а/б)*	**9,65**	22,74	-13,10	-57,6%

(i) ИСБП - изменение спрямо базисния период (хил.лева и в коефициент)

(ii) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА