



НЕТУОРКС - БЪЛГАРИЯ ЕООД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 2015 год.

- Доклад на независим одитор
- Счетоводен баланс
- Отчет за приходите и разходите
- Отчет за собствения капитал
- Отчет за паричните потоци
- Приложение
 - ✓ Оповестяване счетоводна политика
 - ✓ Справка за нетекущите активи
- Доклад за дейността
- Анализ на основните показатели за резултатите от дейността

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Собственика
на „Нетуоркс - България“ ЕООД
гр. Русе

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Нетуоркс - България“ ЕООД („Дружеството“) към 31 декември 2015 година, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2015 година, отчета за приходите и разходите, отчета за собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството е определило като необходима за изготвянето на финансовия отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовия отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството на Дружеството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Одиторско мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството „Нетуоркс - България“ ЕООД към 31 декември 2015 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните й потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на „Нетуоркс - България“ ЕООД е съставен по изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството (Отменен със Закон за счетоводството, обнародван в ДВ бр. 95 от 08.12.2015 г., в сила от 01.01.2016 г.), във връзка с §10, ал. 1 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за счетоводството, в съответствие с изискванията на чл. 38, пар. 4 от отм. Закон за счетоводството (в сила до 31.12.2015 г.).

Ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на „Нетуоркс - България“ ЕООД за отчетната 2015 година. Този доклад не представлява част от годишния му/й финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 29 март 2016 година се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2015 година, изготвен в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, приети за прилагане в Република България.

„ОДИТОРИ и Ко“ ООД
гр.Русе, България
ул. "Кирил Старцев" 6
Дата: 29 март 2016г.

Управител:

/Николай Атанасов Николов/

Отговорен за одита:

/ДЕС Николай Атанасов Николов/



С ЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

към 31.12.2015 година

БУЛСТАТ

117619271

АКТИВ

бележи	N:	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (в хил. лв.)	
			Текуща година	Предходна година
	а	б	1	2
1	A	НЕТЕКУЩИ (ДЪЛГОТРАЙНИ) АКТИВИ		
	I	Нематериални активи		
	1	Концесии, патенти, лицензии, търговски марки, програмни продукти и други подобни права и активи	90	464
		Общо за група I :	90	464
	II	Дълготрайни материални активи (ДМА)		
	1	Земи и сгради	779	604
		в т.ч. : - земи	-	-
		- сгради	779	604
	2	Машини, производствено оборудване и апаратура	1 742	688
	3	Съоръжения	4 518	6 443
	4	Транспортни средства	379	-
	5	Предоставени аванси и ДМА в процес на изграждане	1 861	251
	6	Други ДМА	-	-
		Общо за група II :	9 279	7 986
	III	Дългосрочни финансови активи		
2	1	Акции и дялове в асоциирани и смесени предприятия	11	11
3	2	Други заеми	135	64
		Общо за група III :	146	75
4	IV	Отсрочени данъци	15	15
		Общо за раздел A :	9 530	8 540
	а	б	1	2
	Б	ТЕКУЩИ (КРАТКОТРАЙНИ) АКТИВИ		
5	I	Материални запаси		
	1	Суровини и материали	438	254
	2	Продукция и стоки	14	

АКТИВ

	N:	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (в хил. лв.)	
			Текуща година	Предходна година
	а	б	1	2
		в т.ч. : - продукция	-	-
		- стоки	14	-
		Общо за група I :	452	254
6	II	Вземания		
	1	Вземания от клиенти	375	657
	2	Вземания от предоставени аванси	92	-
		в т.ч. : - над 1 година	92	-
	3	Вземания, свързани с асоциирании смесени предприятия	-	53
	4	Други вземания	203	-
		в т.ч. : - над 1 година	203	
		Общо за група II:	670	710
7	III	Парични средства		
	1	Парични средства в брой	239	84
	2	Парични средства в безсрочни сметки (депозити)	126	606
	3	Други парични средства	37	-
		Общо за група III :	402	690
		Общо за раздел Б:	1 524	1 654
8	B	Разходи за бъдещи периоди	31	970
		Сума на актива: (А+Б+В)	11 085	11 164

ПАСИВ

	N:	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (в хил. лв.)	
			Текуща година	Предходна година
	а	б	1	2
	A	СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
	I	Записан капитал	5	5
9	II	Натрупана печалба (загуба) от минали години	2 538	1 165
		в т.ч. : - неразпределена печалба	2 538	1 165
		- непокрита загуба	-	-
	III	Текуща печалба (загуба)	904	1 373
		Общо за раздел А :	3 447	2 543

ПАСИВ

	N:	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (в хил. лв.)	
			Текуща година	Предходна година
	а	б	1	2
	Б	ЗАДЪЛЖЕНИЯ		
10	1	Задължения към финансови предприятия	1 201	1 362
		в т.ч.: - до 1 година	1 177	395
		- над 1 година	24	967
11	2	Получени аванси	958	-
		в т.ч.: - до 1 година	958	
	3	Задължения към доставчици	3 367	1 251
		в т.ч.: - до 1 година	3 367	1 251
	4	Задължения, свързани с асоциирани и смесени предприятия	-	4 035
		в т.ч.: - до 1 година	-	4 035
12	5	Задължения към персонала	198	224
		в т.ч.: - до 1 година	198	224
	6	Осигурителни задължения	43	46
		в т.ч.: - до 1 година	43	46
	7	Данъчни задължения	70	126
		в т.ч.: - до 1 година	70	126
	8	Други задължения	957	498
		в т.ч.: - до 1 година	957	255
		- над 1 година	-	243
		Общо за раздел Б:	6 794	7 542
		в т.ч.: - до 1 година	6 770	6 332
		- над 1 година	24	1 210
13	В	ФИНАНСИРАНИЯ И ПРИХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	844	1 079
		в т.ч.: - финансираня	-	1 077
		- приходи за бъдещи периоди	844	2
		Общо за раздел Г :	844	1 079
		Сума на пасива: (А+В)	11 085	11 164

Заверил съгласно доклад

Управител и отговорен за одита

Д.Е.С. Николай Николов

Дата на съставяне на отчета: 29 Март 2016 год.

Съставител:

Ина Стойнова

Управител:

Свилен Максимов



О Т Ч Е Т за приходите и разходите
 НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД за периода 01.01.2015 г. - 31.12.2015 г.

БУЛСТАТ
117619271

бележки	N:	НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (в хил. лв.)	
			Текуща година	Предходна година
	а	б	1	2
	A	РАЗХОДИ		
	1	Разходи за суровини, материали и външни услуги:	8 353	8 261
		в т.ч.: а. суровини и материали	3 202	3 854
		б. външни услуги	5 151	4 407
	2	Разходи за персонала:	1 824	1 299
		в т.ч.: а. разходи за възнаграждения	1 634	1 152
		б. разходи за осигуровки	190	147
		в т.ч.: - осигуровки, свързани с пенсии	190	2
	3	Разходи за амортизации и обезценка:	2 057	1 872
		в т.ч.: а. разходи за амортизации и обезценка на ДМА и КА	2 037	1 872
		в т.ч.: - разходи за амортизации	2 037	1 872
		- разходи за обезценка	-	-
		б. разходи за обезценка на текущи (краткотрайни) активи	20	-
	4	Други разходи:	660	530
1		в т.ч.: а. балансова стойност на пробадените активи	318	198
2		б. провизии	-	75
		в. други	342	257
		Общо разходи за оперативната дейност:	12 894	11 962
	7	Разходи от обезценка на финансови активи, включително инвестициите, признати като текущи (краткосрочни) активи:	4	2
		в т.ч.: а. отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	4	2
	8	Разходи за лихви и други финансови разходи:	121	306
3		в т.ч.: а. разходи, свързани с предприятия от групата	-	126
		б. отрицателни разлики от операции с финансови активи	121	180
		в т.ч. 1. разходи за лихви	80	155
		2. други	41	25
		Общо финансови разходи:	125	308
		ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА:	13 019	12 270
	Б	ПЕЧАЛБА ОТ ОБИЧАЙНА ДЕЙНОСТ	1 031	1 524
	9	Извънредни разходи	-	-
		ОБЩО РАЗХОДИ:	13 019	12 270
	В	СЧЕТОВОДНА ПЕЧАЛБА (общо приходи - общо разходи)	1 031	1 524
10		Разходи за данъци	127	151
	Г	ПЕЧАЛБА след данъчно облагане (В - 10)	904	1 373
		ВСИЧКО (общо разходи + 10 + Г):	14 050	13 794

	N:	НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (в хил. лв.)	
			Текущ а година	Предходн а година
	а	б	1	2
4	A	ПРИХОДИ		
	1	Нетни приходи от продажби:	11 954	11 690
		в т. ч.: а. стоки	366	-
		б. услуги	11 588	11 690
	2	Разходи за придобиване на активи по стопански начин	1 250	-
	3	Други приходи:	731	955
		в т.ч.: а. приходи от финансираня	731	681
		Общо приходи от оперативната дейност:	13 935	12 645
	4	Други лихви и финансови приходи:	115	1 149
		в т. ч.: а. приходи от лихви	115	
		Общо финансови приходи:	115	1 149
		ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА:	14 050	13 794
		ОБЩО ПРИХОДИ:	14 050	13 794
		ВСИЧКО (общо приходи):	14 050	13 794

Заверил съгласно доклад

Управител и отговорен за одита
Д.Е.С. Николай Николов

Дата на съставяне на отчета: 29 Март 2016 год.

Съставител:

Ина Стойнова

Управител:

Сешлен Максимов



ОТЧЕТ

за паричните потоци по прекия метод
 НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД
 за периода 01.01.2015 г. - 31.12.2015 г.

БУЛСТАТ
 117619271

Сума (в хил. лв.)

№	Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
		постъп- ления	плаща- ния	нетен поток	постъп- ления	плаща- ния	нетен поток
а	б	1	2	3	4	5	6
А	ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ						
1	Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	15 697	12 367	3 330	11 966	8 885	3 081
2	Парични потоци, свързани с краткосрочни фин. активи, държани за търгов. цели		6	(6)			-
3	Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	17	2 072	(2 055)		1 073	(1 073)
4	Парични потоци, свързани с лихви, комисиони, дивиденди и други подобни		57	(57)		-	-
5	Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики		4	(4)			-
6	Платени и възстановени данъци от печалбата		256	(256)		90	(90)
7	Др. парични потоци от основна дейност	20	1 206	(1 186)	12	456	(444)
	Всичко парични потоци от осн. дейност (А)	15 734	15 968	(234)	11 978	10 504	1 474
Б	ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ						
1	Парични потоци, свързани с дълго - трайни активи		9	(9)		2 916	(2 916)
2	Други парични потоци от инв. дейност			-	1 468		1 468
	Всичко парични потоци от инв. дейност (Б)	-	9	(9)	1 468	2 916	(1 448)
1	Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	973	1 479	(506)	1 403	2 063	(660)
1	Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди и други подобни			-		155	(155)
3	Плащания на задължения по лизинг - ви договори	-	-	-		81	(81)
5	Др. парични потоци от финанс. дейност	461		461			-
	Всичко парични потоци от фин. дейност (В)	1 434	1 479	(45)	1 403	2 299	(896)
Г	Изменение на паричните средства						

	през периода (А + Б + В)	17 168	17 456	(288)	14 849	15 719	(870)
Д	Парични средства в началото на периода			690			1 560
Е	Парични средства в края на периода			402			690

Заверил съгласно доклад

Управител и отговорен за одита

Д.Е.С. Николай Николов



Съставител:

Ина Стойнова



Управител:

Светлен Максимов



Дата на съставяне на отчета: 29 Март 2016 год.



ОТЧЕТ
за собствения капитал
НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД
за периода 01.01.2015 г. - 31.12.2015 г.

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Записан капитал	Финансов резултат от минали години	Текуща печалба (загуба)	Общо собствен капитал
			Неразпр. печалба		
а	б	1	2	4	5
1	Салдо в началото на отчетния период	5	2 538		2 543
2	Финансов резултат за текущия период			904	904
3	Собствен капитал към края на отчетния период	5	2 538	904	3 447

Заверил съгласно доклад

Управител и отговорен за одита

Д.Е.С. Николай Николов

Дата на съставяне на отчета: 29 Март 2016 год.



Съставител:

Ина Стойнова

Управител:

Сашко Максимов



НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

ГР. РУСЕ 7000 , УЛ. ЦЪРКОВНА НЕЗАВИСИМОСТ № 18, ет. 1

Приложение

и оповестяване на счетоводната политика

I. Правен статут

Дружеството е основано през 2004 г. в гр. Русе

Предмет на дейност на „ НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ“ ЕООД основно е доставка на информационни услуги по собствена или наета кабелна мрежа.

„НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ“ ЕООД е с регистриран капитал 5 хил. лева, който е изцяло внесен.

Дружеството е регистрирано по ЗДДС. Данъчната регистрация на Дружеството е към ТД на НАП Варна, офис Русе.

II. База за изготвяне на финансовия отчет

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство. Счетоводната база, прилагана за съставяне на годишния финансов отчет на Дружеството за 2015 год. са Национални стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия.

Годишният финансов отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с основните счетоводни принципи за действащо предприятие, текущо начисляване и историческа цена.

Ръководството счита, че Дружеството ще остане действащо.

За изготвяне на финансовия отчет информацията е представена в хиляди левове, освен ако не е посочено друго.

Сравнителната информация на настоящия отчет е изготвена и представена на съпоставима база спрямо 2014 год., като няма съществени разлики в представянето.

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство, Дружеството води счетоводните си регистри и изготвя финансови отчети в български лева (лв.), националната валута на Република България, която е и негова функционална валута и валута на представяне.

Сделките с чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат като печалби или загуби от валутни операции за периода, в който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2015 г. са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния за годината курс на БНБ.

- **Признаване на приходи и разходи**

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се

извършва при спазване на изискването за причинна и стойностна връзка между тях.

- Текущи търговски и други задължения

Текущите задължения се отчитат по стойността, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще.

- Текущи търговски и други вземания

Текущите вземания се отчитат по тяхната възстановима стойност, която представлява номиналната им стойност, намалени със загуби от обезценка.

- Парични средства

За целите на съставянето на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват налични пари в брой, разплащателни сметки и депозити в банки, които са ликвидни и съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

- Дълготрайни активи

Дълготрайните активи в Дружеството са представени в бел. 1.

- Финансови инструменти

Финансовите инструменти на Дружеството включват парични средства в брой и по банкови сметки, получени банкови, получени и предоставени търговски заеми, краткосрочни вземания и задължения. Ръководството на Дружеството счита, че справедливата цена на финансовите инструменти е близка до балансовата им стойност поради техния характер и условия.

- Ликвидност

Ръководството на Дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на бърза ликвидност.

- Лихвен риск

Лихвените задължения по използвания кредитен ресурс са отчетени като текущ разход.

- Данъци

Дължимите данъци се изчисляват в съответствие с българското законодателство, като се отчита ефекта на текущите данъци отсрочените данъци. Отсрочените данъци се изчисляват за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност към датата на финансовия отчет, като се използва балансовия метод.

Отсрочените данъчни пасиви се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, освен в случаите, когато възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, която към момента на извършване не дава отражение нито на счетоводната, нито на данъчната печалба или загуба. Отсрочените данъчни активи се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която активите да се реализират. Към 31.12.2015 г. Дружеството има отчетени временни данъчни разлики.

III. Бележки

A. Баланс:

1. Дълготрайни материални и нематериални активи (ДМА и ДНА)

ДА се оценяват по цена на придобиване (покупна цена плюс всички преки разходи, мита и невъзстановими данъци). За да бъде признат един актив като дълготраен, съгласно Счетоводната политика на Дружеството, трябва да е с праг на същественост най-малко 700.00 лв. и да отговаря на критериите за ДА съгласно СС 16. Извършена е годишна инвентаризация на активите и пасивите на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 22 от ЗС.

Дружеството има:

- ✓ Нематериални активи - Програмни продукти (90 хил. лв.)
 - В т.ч. по Проект BG161PO003-2.1.13-0105-C0001 - 46 хил. лв.;
 - В т.ч. по Проект BG161PO003-1.1.07-0662-C0001 - 44 хил. лв.
- ✓ Сгради — На стойност 779 хил. лева, представляващи закупени помещения за станции, апаратни, централен офис и за информационен център, заседателна зала и складово помещение.
- ✓ Машины, оборудване и апаратура - Необходими за поддръжка на изградените мрежи (1 742 хил. лв.).
- ✓ Съоръжения и други ДМА - на стойност 4 518 хил. лева, представляващи изградени мрежи за доставка на информационни услуги за населението, транспортни средства, офис обзавеждане и компютърна техника:
 - В т.ч. по Проект BG161PO003-2.1.13-0105-C0001 - 1 476 хил. лв.
 - В т.ч. по Проект BG161PO003-U.07 -0662-C0001 - 347 хил. лв.
- ✓ Натрупани разходи за придобиване на ДМА (1 861 хил. лева) - Неприключено изграждане на мрежи за информационни услуги за населението.

Извършен е тест за наличие на условия за обезценка на ДА и се констатира, че не са налице такива, защото балансовата им стойност не се различава съществено от тази, която би била определена при използването на справедливата стойност към датата на финансовия отчет.

Начислението на амортизациите на ДМА и ДНА е на база линейния метод и данъчно признатите амортизационни норми са съгласно чл. 55 от ЗКПО по групи.

2. Акции в асоциирани и смесени предприятия

Към 31.12.2015 год. Дружеството има участие в БТТ АД в размер на 11 хил. лева (11 270,00 лв.).

3. Финансови активи – други заеми

Дружеството е предоставило на други търговски дружества и ФЛ краткосрочно финансиране (135 хил. лв.).

4. Отсрочени данъци

Дружеството има начислени отсрочени данъци по временни разлики на амортизационни отчисления (9 хил. лв.), по неизплатени доходи на физически лица (1 хил.лева) и неизползвани компенсируеми отпуски съгласно СС19 (5 хил. лв.).

	Към 31.12.2015 г.	Към 31.12.2014 г.
5. <u>Материални запаси.</u>	452	254
6. <u>Вземания</u>		
а) Клиенти	375	613
б) Доставчици по аванси	92	44
в) Вземания от свързани предприятия - клиенти	119	53
Норделинк - България ООД	-	-
S.C. Networx S.r.l.	19	7
Май Фай АД	50	45
Асет Нет ЕООД	50	-
г) Други	203	-
В т.ч. Разчети Лихви	144	-
7. <u>Парични средства</u>		
а) Каса	239	84
б) Банкови сметки, лева	116	571
в) Банкови сметки, валута	10	-
г) Депозити	23	23
д) Ваучери за храна	14	12
8. <u>Разходи за бъдещи периоди</u>	31	970

Дружеството има финансов резултат като Приходи минус Разходи за 2015 год. е в размер на 1 030 703,80 лв.

9. Печалба от минали години — 2 538 хил.лв., както следва:

година	печалба /хил. лв./
2011	119 (остатък)
2012	418
2013	628
2014	1 373

10. Задължения към финансови предприятия и други заеми

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
1. Краткосрочни заеми	1 177	395
1.1. ПроКредит Банк	1 177	188
1.2. Физически лица	-	207
2. Дългосрочни заеми	24	967
ПроКредит Банк		

11. Задължения към доставчици, по получени аванси, асоциирани и смесени предприятия:

Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
	4 325 286

В т.ч. Задължения към свързани лица

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
3 102 4 035		
а) Норделинк-България ЕООД – 2 077 2 702		
б) S.C. Networx S.r.l. – 8 1		
в) Май Фай АД – 136322г) Телко Инфраструктури ЕООД – 2 -		
д) Свилен Руменов Максимов – -1 010		

12. Данъчни и други задължения - Към 31.12.2015 Към 31.12.2014

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
1. Др. краткоср. заеми	879	-
В т.ч. Към свързани лица	792	-
- Св. Максимов	87	-
Лихви		
2. Гаранции (Др. кредитори)	24	5
3. Персонал	198	224
В т.ч. По компенсируеми отпуски	102	47
4. Осигурителни задължения	43	46
5. Извънсъдебни спогодби	-	250
6. Лизинги	-	243
7. Данъчни задължения	70	126
В т.ч. Корпоративен данък	-	65
ДДС	56	56

13. Приходи за бъдещи периоди и финансираня -

Към 31.12.2015 Към 31.12.2014

844 1 079

Б. Отчет за приходите и разходите:

Дружеството представя разходите в ОПР, класифицирани по икономически елементи на обща стойност 12 894 хил. лева.

1. Балансова стойност на продадените активи:

Към 31.12.2015г. 31.12.2014г.

318 198

2. Други разходи

Към 31.12.2015г. 31.12.2014г.

	342	332
- Представителни и социални	30	50
- Неустойки и лихви по просрочия 1	119	
- Командировки 49 29		
- Глоби и лихви към държавата	-	5
- Данъци МПС, ГО, Автокаско 16 19		
- ДНИ, ТБО	5	6
- Дарения	42	11
- Други	199	93

3. Финансовите разходи са 125 хил. ле. — банкови такси, лихви и услуги.

Лихвите се разпределят както следва:

- Свързани лица – 34 хил. лв.;
- Банки - 43 хил.лв.;

4. Дружеството е реализирало приходи от продажби на:

- Интернет услуги – 11 588 хил. лева;
- СМЗ – 366 хил. лева;

- ДМА - 4 хил. лева;
- Други - 115 хил. лева;
- Финансирания - 731 хил. лева.

В. Отчет за паричните потоци:

Наличностите на парични средства в началото и в края на периода съответстват на Група III "Парични средства" в Раздел Б на актива на Баланса, проверени след инвентаризация.

Г. Отчет за собствения капитал:

Отчетът за собствения капитал е съставен съобразно изискванията на СС I. Дружеството не е вземало решение за разпределяне на печалба, дивиденди или други изменения на собствения капитал.

Основните свързани лица са както следва:

- | | |
|------------------------------|----------------------------|
| 1. Норделинк - България ЕООД | 2. Май Фай АД |
| 3. S.C. Networx S.r.l. | 4. Асет Нет ЕООД |
| 5. Телко Инфраструктури ЕООД | 6. Свилен Руменов Максимов |

Съставител:

/Ина Стойнова/

Управител:

/Свилен Максимов/



Дата на съставяне на отчета: 29 Март 2016

СПРАВКА

за нетекущите (дълготрайните) активи

НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

към 31.12.2015 година

Сума (в млн. руб.)

3	Съоръжения	7 408	839	-	8 247	-	-	8 247	2 669	1 060	-	3 729	-	3 729	4 518
4	Транспортни средства	1 130	68	127	1 071	-	-	1 071	554	202	64	692	-	692	379
5	Предоставени аванси и дълготрайни материални активи в процес на изграждане	251	1 610	-	1 861	-	-	1 861	-	-	-	-	-	-	1 861
Общо за група II:		12 211	3 017	127	15 101	-	-	15 101	4 223	1 663	64	5 822	-	5 822	9 279
III Дългосрочни финансови активи															
Акции и дялове в															
3	асоциирани	11	-	-	11	-	-	11	-	-	-	-	-	-	11
и смесени предприятия															
Предоставени заеми,															
4	свързани	135	-	-	135	-	-	135	-	-	-	-	-	-	135
с асоциирани и смесени предприятия															
Общо за група III:		146	-	-	146	-	-	146	-	-	-	-	-	-	146
IV Отсрочени данъци		15	-	-	15	-	-	15	-	-	-	-	-	-	15
Общо нетекущи (дълготрайни) активи II+III		13 360	3 017	127	16 250	-	-	16 250	4 747	2 037	64	6 720	-	6 720	9 530

Съставител:

Ива Стойнова

Управлятел:

Сашко Максимов



Дата на съставяне на отчета: 29 Март 2016 год.

ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА
ДЕЙНОСТТА
2015 год.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Фирма:

„Нетуоркс - България“ ЕООД

Седалище и адрес на управление:

Гр. Русе 7000, ул. „Църковна независимост“ № 18, ет. 1

Предмет на дейност:

Доставка на информационни услуги до краен потребител.

Собственост:

Дружеството е 100% частна собственост.

Капитал:

5 000 (пет хиляди) лева, разпределен в 100 (сто) дяла, всеки един по 50 (петдесет) лева.

Съдружници:

Участие в капитала

Свилен Руменов Максимов - 100%

Представителство и управление

„Нетуоркс-България“ ЕООД се управлява и представлява от едноличния собственик на капитала – Свилен Руменов Максимов, който е и управител на същото.

История

„Нетуоркс - България“ ЕООД е регистрирано с решение 1301 на РОС от 08.04.2004г. и вписано в регистъра на търговските дружества под № 4303, том. 108 стр. 103.

Наличие на клонове:

Към настоящия момент Дружеството няма регистрирани клонове.

Действия, свързани с научноизследователска и развойна дейност:

В настоящия момент Дружеството не извършва научноизследователска и развойна дейност.

ХАРАКТЕРИСТИКА НА ДЕЙНОСТТА

Мисия:

Мисията на „Нетуоркс - България“ ЕООД е доставянето на качествено информационно обслужване на клиентите.

Мото:

„Нетуоркс-България ЕООД – споделяй изгодно“

Основна дейност:

- Доставка на интернет до краен потребител
- Електронна поща
- Пренос на данни
- Интернет телефония
- Кабелна телевизия

Клиенти

- Физически лица, крайни потребители
- Частни юридически лица, държавни и обществени учреждения

Пазарен обхват Обхватът на пазара включва клиенти от:

- град Русе
- град Разград
- град Кубрат
- град Тутракан
- град Свищов
- град Белене
- град Ветово
- град Глоджево
- град Цар Калоян
- град Монтана
- град Исперих
- град Дулово
- град Силистра
- град Троян
- град Шумен
- град Девня
- град Ловеч
- град Две Могили
- град Щръклево
- град Провадия
- град Търговище
- 40 малки населени места

В бъдеще:

- Обхващане на все по-широк кръг от клиенти от покритите територии
- разширяване на доизграждане на електронна мрежа в по-малките населени места около областните и окръжни центрове

СТРАТЕГИИ

Стратегия за пазарно развитие

Пазарът и засилващата се конкуренция налагат на Дружеството да търси нови технологии и пазарни ниши. „Нетуоркс - България“ ЕООД си е поставила ясно изразена цел по отношение на пазарното развитие - увеличаване и развитие на пазарния дял в съществуващите мрежи, подобряване на позицията на сегашните и завоюване на нови пазари. За постигането на тази цел, фирмата ще увеличи както качеството, така и гамата на предлаганите услуги, което ще утвърди Дружеството като едно от водещите на територията на обхванатите и набелязани за разширяване на обхвата области.

Нетуоркс - България ЕООД си поставя за цел:

- пълно национално покритие;
- пазарен дял от над 100 000 клиенти;
- видеонаблюдение;
- „облачни“ услуги и технологии (виртуализация);
- налагане на еднакви технологични стандарти;
- реализиране на икономии от мащаб.

Стратегия на вътрешно развитие

По отношение на вътрешното си развитие фирмата си е поставила следните цели:

- привличането на опитен и квалифициран персонал, който да съдейства за развитието и ефективното функциониране на различните отдели и звена, занимаващи се пряко с всяко едно направление от дейността;
- довършване на започнатото изграждане на мрежата;
- повишаване качеството на предлаганите услуги;
- въвеждане на нови схеми за плащане от клиентите;
- въвеждане на бонус схеми за редовните клиенти;

Цели

- по отношение на услугите - повишена ефективност, оптимизация на разходите и ориентация към постигане на по-добър финансов резултат;
- персонал - установяване политика по отношение на човешките ресурси и обучението на персонала в Дружеството, оптимизиране персонала на всички нива;
- финансова стабилност - оптимизиране разходите за издръжка, намаляване на относително постоянните разходи, осигуряване на финансиране за настоящи и бъдещи инвестиционни проекти, диверсифициране на финансиращите банки.

Всяко функциониращо дружество е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху резултатите от дейността му.

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

> **Политически риск:** Ръководството счита, че не са налице тенденции, обстоятелства или рискове от политически характер, за които да има основание да се смята, че ще доведат до съществени промени и неблагоприятно въздействие върху дейността на Дружеството.

> **Макроикономически рискове:** Пазарната среда, в която се развива Дружеството е силно динамична, с остра конкуренция. В известна степен, негативно влияние върху реализираната печалба на Дружеството оказва високата инфлация в страната. В много географски територии, Дружеството е в конкуренция с нелоялни фирми, предлагащи дъмпингови цени и водещи политика на нелоялна конкуренция.

> **Валутен риск:** Дружеството няма съществени сделки в чуждестранна валута, което е предпоставка за минимален валутен риск. Основната част от кредитите на Дружеството от финансови институции са в чуждестранна валута. Поради фиксирания курс евро/лев, валутният риск е минимален.

> **Риск от лицензионни режими:** За извършването на своята дейност, фирмата е лицензирана от Комисията за Регулиране на Съобщенията за осъществяване на далекосъобщения чрез обществена далекосъобщителна мрежа за пренос на данни, без използване на ограничен ресурс и предоставяне на далекосъобщителни услуги на територията на гр. Русе, съгл. Лицензия № 217-05334/09.07.2004 г. Тази лицензия е безсрочна.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ (МИКРОИКОНОМИЧЕСКИ) РИСКОВЕ

> **Отраслов риск:** Отрасълът, в който е позиционирано Дружеството, е динамичен, но атрактивен и водещ в сферата на услугите, което предполага неговото добро развитие и за в бъдеще. 2015, както и всяка друга година беше динамична и изпълнена с предизвикателства. Като цяло ръководството се фокусира върху идентифициране на ключови проблеми с голям ефект върху цялостната работа. Разрешаването на тези проблеми беше свързано с нуждата от бързи и смели решения. Друг важен момент беше разработването на нови услуги, които ние предложихме на нови и съществуващи наши домашни абонати и фирми партньори. Благодарение на това, успяхме да предоставим нови възможности на нашите партньори и да разширим портфолиото си от услуги, което съвсем нормално доведе до подобряване на финансовите ни успехи. Това може да бъде отбелязано като един от най-големите успехи на Нетуоркс-България ЕООД.

> **Фирмен риск:** В гр. Русе съществуват и други фирми, занимаващи се с този тип дейност. Непоради малкия си пазарен дял и недостиг на друг, не представляват сериозна конкуренция.

> **Финансов риск:** Дейността на Дружеството е изложена на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове, лихвените проценти, кредитен и ликвиден риск. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Дружеството.

- **Лихвен риск** - лихвоносните пасиви на Дружеството са с плаващи лихвени проценти, което налага експозициите да бъдат стриктно следени.
- **Кредитен риск** - Дружеството има значима експозиция, свързана с кредитен риск. Кредитните експозиции се следят стриктно.
- **Ликвиден риск** - Ръководството на Дружеството успява да обезпечи гъвкавост при осигуряването на финансиране, с оглед поддържане на ликвидност.

> **Инвестиционен риск:** Поради динамичността на този пазар, всяка инвестиция от страна на Дружеството, е с идея за дългосрочно потребление. Налагането на технологично и актуално оборудване, гарантира сигурна висока пазарна стойност на инвестициите.

> **Регулативен риск:** При наличието на всички необходими лицензионни документни за осъществяване дейността на Дружеството, Ръководството счита, че влиянието на този риск е минимизирано. Естествено остава рискът от нелогични и необосновани действия и актове на регулатори, които биват адекватно оспорвани по надлежният ред и впоследствие доказвани като неоснователни.

> **Рискове, свързани с продуктите и пазарите:** Силно влияние върху дейността на фирмата оказва конкуренцията на пазара. Към момента основни конкуренти на фирмата са всички кабелни оператори в гр. Русе, Разград, Монтана, Ловеч и региона. Позитивна е ролята на Дружеството като утвърден лидер в изброените населени места по отношение доставката на интернет услуги на краен клиент. С цел изпреварване на конкуренцията, фирмата търси развитие в ново направление - рекламната дейност, видеонаблюдение и виртуализация на услугите.

ФИРМЕНИ ПОЛИТИКИ

Продуктова политика

> по отношение на качеството - високите цели, които си поставяме по отношение на качеството на предлаганите услуги, са залегнали в основата на фирмената политика;

> *спектър на предлаганите услуги - фирмата не чака пазарът да търси нови услуги, тя ги създава. Ние осъзнаваме, че имплементирането им като техническо решение и налагането им в ежедневието на крайните клиенти не е лесно, но това е едно непрестанно предизвикателство пред нея;*

Ценова политика

> *спрямо конкуренцията - високата конкурентна среда е нормална за една добре работеща пазарна икономика, така че ние я ценим и се стремим да сме винаги една крачка напред;*

> *методи за ценообразуване - максимално гъвкавата политика за ценообразуване на предлаганите услуги е задължителна за фирми в телекомуникационния бизнес;*

> *основна и добавени услуги - постоянно добавяме нови приложения върху основната услуга, с което целим повишаване стойността на самата нея, без това да влияе на цената;*

Рекламна политика

> *по отношение на избраната форма за рекламиране - новата форма на реклама е винаги най-добра. Осъзнали това, ние прилагаме такива, с цел бързо достигане до настоящи и бъдещи клиенти;*

> *по отношение на рекламното бюджетиране - политика на фирмата е бюджета за рекламни материали и кампании да е достатъчен размер. Това е наложено във времето и не смятаме да бъде променяно занапред;*

> *PR и организиране на събития - не пропускаме повод да събираме на едно място нашите клиенти чрез кампании или събитие. Това довежда до многократно повишаване имиджа на фирмата сред потребителите. Събитията, които организираме са с рекламна, а не комерсиална цел. С радост откриваме, че това не остава незабелязано от нашите клиенти.*

Договорна политика

> *по отношение на договарянето с клиенти - с всеки потенциален клиент юридическо лице, консултантите на фирмата провеждат задължителни предварителни срещи, на които се дискутира най-правилното технологично и финансово предложение. Това довежда до конфигуриране на индивидуално решение по мярка;*

> *по отношение на договарянето с доставчици - избор на конкретни доставчици след проучване и сключване на договори с тях за доставки на преференциални цени;*

Кадрова политика

> *по отношение числеността на персонала - в последните години персоналят се увеличава*

> по отношение на квалификацията и преквалификацията на персонала - стремеж към повишаване на професионалните умения на персонала чрез мотивация и стимулиране; подобряване условията на труд.

Фирмена култура

> по отношение лоялността на персонала - част от работещите в Дружеството, са в него от самото учредяване.

Екологична политика

> по отношение на екологичните норми - дейността на Дружеството е в сферата на услугите, като това е предпоставка за нисък екологичен риск.

Освен горепосочените изисквания, органите за управление на Дружеството декларират, че:

- ✓ Не е имало нередности, в които да са участвали ръководители и служители, играещи значителна роля в системата на вътрешния контрол или такива, които могат да бъдат съществени по отношение на счетоводния отчет;
- ✓ Всички фактури и други документи, свързани с осъществяваните сделки, са надлежно осчетоводени и са намерили отражение в счетоводния отчет;
- ✓ Дружеството се е съобразявало с всички аспекти на договорите, които е сключило и незачитането и несъобразяването с правната уредба, би се отразило съществено върху счетоводния отчет;
- ✓ Отразени са всички потенциални загуби от задължения, свързани с продажби и покупки.
- ✓ Дружеството притежава задоволителни права върху всички свои активи и не са налице искове или тежести върху имуществото, а ако съществуват такива, същите са отразени в доклада за дейността и оповестени;
- ✓ Всички реални и потенциални задължения, са оповестени в приложението към годишния счетоводен отчет и гаранциите, дадени на трети лица;
- ✓ Събития, след датата на приключване на счетоводния отчет, които изискват преизчисляване и задължително оповестяване, не са настъпили, а ако са настъпили такива, същите са оповестени и преизчислени.

Съставител:

/Ина Стойнова/

Управител:

/Свиден Максимов/

Дата на съставяне на отчета: 29 Март 2016 год.



Анализ
на основните финансови показатели
НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД
за периода 01.01.2015 г. - 31.12.2015 г.

Анализ на собствеността и капиталовата структура

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика:	
				Стойност	%
1	Записан капитал	5	5	-	
2	Премии от емисии	-	-	-	
3	Резерв от последващи оценки	-	-	-	
4	Резерви	-	-	-	
5	Финансов резултат от предходни периоди	2.538	1.165	1.373	117,9%
6	Финансов резултат от текущия период	904	1.373	(469)	-34,2%
7	Собствен капитал (1+2+3+4+5+6)	3.447	2.543	904	35,5%
8	Дълготрайни активи	9.530	8.540	990	11,6%
9	Дългосрочни пасиви	24	1.210	(1.186)	-98,0%
10	Собствен записан капитал	5	5	-	
11	Краткотрайни активи	1.524	1.654	(130)	-7,9%
12	Краткосрочни задължения	6.770	6.332	438	6,9%
13	Нетен оборотен (работен) капитал (11-12)	(5.246)	(4.678)	(568)	-12,1%
14	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	6.794	7.542	(748)	-9,9%
15	Общ капиталов ресурс	11.085	11.164	(79)	-0,7%
16	Дълготрайни материални активи	9.279	7.986	1.293	16,2%
17	Степен на мобилност (неподвижност) на имуществото (10/7)	0,0015	0,0020	(0,0005)	-26,23%
18	Дял на собствения капитал в общия капи- талов ресурс (финансова автономност) (7/15)	0,3110	0,2278	0,0832	36,5%
19	Дял на пасивите в общия капиталов ресурс (14/15) <=40%	0,6129	0,6756	(0,0627)	-9,3%
20	Покриване на пасивите със собствен капитал (7/14) =65-70%	0,5074	0,3372	0,1702	50,5%
21	Капиталова структура (14/7) =30-35%	1,9710	2,9658	(0,9948)	-33,5%
22	Коеф. на маневреност на собствения капитал (13/7)	-	-	-	
23	Коеф. на покриване на краткосрочни- те задължения (13/12) >=2	(0,7749)	(0,7388)	(0,0361)	-4,9%
24	Коеф. на покриване на дългосрочните пасиви (7/9) >=1	143,6250	2,1017	141,523	6733,9%
25	Коеф. на покриване на дълготрайните материални активи със собствен капитал (7/16)	0,3715	0,3184	0,0531	16,7%
26	Коеф. на покриване на дълготрайните активи със собствен капитал (7/8)	0,3617	0,2978	0,0639	21,5%

През анализирания период **общият капиталов ресурс** възлиза на 11085 х.лв. От тях 3447,00 х.лв. или 31,1% е собствен капитал и 6794 х.лв. или 61,3% пасиви (привлечен капитал). В сравнение с базисния период капиталът е **намален с 79 х.лв.**, което се равнява на 0,7%

Собственият капитал е увеличен с			904 хил.лв. в т.ч. от:
1	Увеличение на	записания капитал	- хил.лв.
2	Увеличение на	премии от емисии	- хил.лв.
3	Увеличение на	резерв от последващи оценки	- хил.лв.
4	Увеличение на	резервите	- хил.лв.
5	Увеличение на	фин. резултат от предх. периоди	1.373 хил.лв.
6	Намаление на	фин. резултат от текущия период	(469) хил.лв.

Като **структура собственият капитал** се разпределя на:

Записан капитал	0,1%
Премии от емисии	
Резерв от последващи оценки	
Резерви	
Финансов резултат	99,9%

Пасивите възлизат на 6794 хил.лева и са с 748 хил. лева по-малко от предходната година.

Като **структура пасивите** се разпределят на:

	хил.лв.:	%
Дългосрочни	24	0,4%
Краткосрочни	6.770	99,6%

Един лев от пасивите се покрива с 0,507 лева собствен капитал, което е с 0,170 лева или 50,5% повече в сравнение с предходната година.

Основни фактори, оказали влияние за **подобряване** на този показател като цяло спрямо базисния период са:

		Пункта:	%
1	Увеличаване на	записания капитал	-
2	Увеличаване на	премии от емисии	-
3	Увеличаване на	резерв от последващи оценки	-
4	Увеличаване на	резервите	-
5	Увеличаване на	фин. резултат от предх. периоди	1.373 117,9%
6	Намаляване на	фин. резултат от текущ. период	(469) -34,2%
7	Намаляване на	дългосрочните пасиви	(1.186) -98,0%
8	Увеличаване на	краткосрочните пасиви	438 6,9%
Всичко:		156	1,4%

Един лев от краткосрочните задължения се покрива с (0,775) лева собствен оборотен капитал, което е с 0,036 лева или 4,9% по-малко от предходната година.

През анализирания период 1 лев от дълготрайните материални активи се покрива с 0,371 лева собствен капитал, което е с 0,053 лева или с 16,7% повече от предходната година.

Един лев от дълготрайните активи се покрива с 0,362 лева собствен капитал, което е с 0,064 лева или 21,5% повече от предходната година.

**Анализ на имущественната структура на
НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД**

Сума (в хил.лв.)

Видове активи	Текущ период		Предходен период		Разлика	
	Стойност	%	Стойност	%	Стойност	%
Дълготр. и краткотр. активи	11.054	100,0%	10.194	100,0%	860	
А. Дълготрайни активи	9.530	86,2%	8.540	83,8%	990	2,4%
I. Нематериални	90	0,8%	464	4,6%	(374)	-3,7%
II. Материални	9.279	83,9%	7.986	78,3%	1.293	5,6%
III. Дългосрочни финан. активи	146	1,3%	75	0,7%	71	0,6%
IV. Отсрочени данъци	15	0,1%	15	0,1%	-	0,0%
Б. Краткотрайни активи	1.524	13,8%	1.654	16,2%	(130)	-2,4%
I. Материални запаси	452	4,1%	254	2,5%	198	1,6%
II. Вземания	670	6,1%	710	7,0%	(40)	-0,9%
III. Инвестиции	-		-		-	
IV. Парични средства	402	3,6%	690	6,8%	(288)	-3,1%

**Анализ на финансовото равновесие в
НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД**

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Собствен капитал	3.447	2.543	904	35,5%
2	Външни дългосрочни задължения	24	1.210	(1.186)	-98,0%
3	Отсрочени данъци	-	-	-	
4	Задължения, свързани с асоциирани и смес	-	-	-	
5	Осигурителни задължения	-	-	-	
6	Вс. външни дългосрочни задължения (2+3+4+5)	24	1.210	(1.186)	-98,0%
7	Постоянен капитал (1+6)	3.471	3.753	(282)	-7,5%
8	Дълготрайни активи	9.530	8.540	990	11,6%
9	Краткотрайни активи	1.524	1.654	(130)	-7,9%
10	Разходи за бъдещи периоди	31	970	(939)	-96,8%
11	Налични краткотрайни активи (9-10)	1.493	684	809	118,3%
12	Краткосрочни задължения	6.770	6.332	438	6,9%
13	Нетен оборотен (работен) капитал (9-12) >0	(5.246)	(4.678)	(568)	-12,1%
14	Сума на актива (капитал всичко)	11.085	11.164	(79)	-0,7%
15	Коеф. на покриване на дълготрайните активи със постоянен капитал (7/8)	0,3642	0,4395	(0,075)	-17,1%
16	Коеф. на покриване на краткосрочните задължения с налични краткотрайни активи (11/12) >1	0,2205	0,1080	0,113	104,2%
17	Съотношение на собствения капитал към сумата на актива (1/14)	0,3110	0,2278	0,083	36,5%

Постоянният капитал на НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД включва собствения капитал, външните дългосрочните задължения, отсрочените данъци, задължения към предприятия от групата и дългосрочни осигурителни задължения. През анализирания период той възлиза на 3471 х.лв. и е с 7,5% по-малко от базисния период.

Като **структура постоянният капитал** се разпределя на:

	хил.лв.:	%
Собствен капитал	3.447	99,3%
Външни дългосрочни задължения	24	0,7%
Отсрочени данъци	-	
Задължения към предприятия от групата	-	
Осигурителни задължения	-	

Ако от краткотрайните активи приспадне краткосрочните задължения ще получим **нетния оборотен капитал**, с който разполага фирмата. През отчетния период той е равен на -5246 х.лв. и е с 12,1% по-малко от предходната година.

Един лев от дълготрайните активи се покрива с 0,364 лева постоянен капитал, което е с 0,075 лева или 17,1% по-малко от предходната година.

Един лев от краткосрочните задължения се покрива с 0,221 лева налични краткотрайни активи, което е с 0,113 лева или 104,2% повече от предходната година.

Анализ на ликвидността и платежеспособността на НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Материални запаси	452	254	198	78,0%
2	Вземания	670	710	(40)	-5,6%
3	Краткосрочни финансови активи	-	-	-	
4	Парични средства	402	690	(288)	-41,7%
5	Налични краткотрайни активи (1+2+3+4)	1.524	1.654	(130)	-7,9%
6	Краткосрочни задължения	6.770	6.332	438	6,9%
7	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения				
8	Текущи задължения (6+7)	6.770	6.332	438	6,9%
9	Краткотрайни активи	1.524	1.654	(130)	-7,9%
10	Сума на актива (капитал вс.)	11.085	11.164	(79)	-0,7%
11	Парични средства в % (4/9)	26,38%	41,72%	-15,34%	-36,8%
12	Парични средства в % (4/10)	3,63%	6,18%	-2,55%	-41,3%
Ликвидност на краткосрочните задължения					
13	Обща ликвидност (1+2+3+4)/6 ≥ 1.5	0,225	0,261	(0,04)	-13,8%
14	Бърза ликвидност (2+3+4)/6	0,158	0,221	(0,06)	-28,4%
15	Незабавна ликвидност (3+4)/6 ≥ 0.2	0,059	0,109	(0,05)	-45,5%
16	Абсолютна ликвидност 4/6	0,059	0,109	(0,05)	-45,5%
Ликвидност на текущите задължения					
17	Обща ликвидност (1+2+3+4)/8 ≥ 1	0,225	0,261	(0,04)	-13,8%
18	Бърза ликвидност (2+3+4)/8	0,158	0,221	(0,06)	-28,4%
19	Незабавна ликвидност (3+4)/8	0,059	0,109	(0,05)	-45,5%
20	Абсолютна ликвидност 4/8	0,059	0,109	(0,05)	-45,5%
Платежеспособност					
21	Платежеспособност (2+3+4)/6	0,158	0,221	(0,06)	-28,4%

Ликвидността изразена в коефициент от отношението на наличните краткотрайни активи (материални запаси, краткосрочни вземания, краткосрочни финансови активи и парични средства) на фирмата към нейните краткосрочни задължения е 0,225 през отчетния период при 0,261 през базисния период, което е с 0,036 пункта по-малко или 13,8%

Факторите, оказали влияние върху този показател спрямо базисния период са:

		Пункта:	%
1	Увеличаване на материалните запаси	198	77,95%
2	Намаляване на вземанията	(40)	-5,63%
3	Увеличаване на краткосрочните финансови активи	-	
4	Намаляване на паричните средства	(288)	-41,74%
5	Увеличаване на краткосрочните задължения	438	6,92%
	Всичко:	308	-13,82%

Платежоспособността на фирмата измерена в коефициент от отношението на сбора получен от краткосрочните вземания, краткосрочните финансови активи и паричните средства на фирмата отнесен към нейните текущи задължения е 0,158 през анализирания период при 0,221 през базисния период, което е с 0,063 пункта или 28,4% по-малко.

Факторите, оказали влияние върху този показател спрямо базисния период са:

		Пункта:	%
1	Намаляване на вземанията	(40)	-5,63%
2	Увеличаване на краткосрочните финансови активи	-	
3	Намаляване на паричните средства	(288)	-41,74%
4	Увеличаване на краткосрочните задължения	438	6,92%
5	Увеличаване на платимите суми през периода за погасяване на дългосрочни задължения	-	
	Всичко:	110	28,4%

Коефициентът на незабавна ликвидност през анализирания период е 0,059 и показва, че фирмата има възможност да изплати 5,94% от краткосрочните си задължения чрез краткосрочни финансови активи, парични средства и техни еквиваленти.

Анализ на дълга на НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Краткосрочни задължения	6.770	6.332	438	6,9%
2	Дългосрочни задължения	24	1.210	(1.186)	-98,0%
3	Общ размер на дълга (1+2)	6.794	7.542	(748)	-9,9%
4	Общ размер на активите (капитал вс.)	11.085	11.164	(79)	-0,7%

**Анализ на дълга - продължение на
НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД**

Сума (в хил.лв.)

5	Собствен капитал	3.447	2.543	904	35,5%
6	Чужд капитал (4-5)	7.638	8.621	(983)	-11,4%
7	Външни дългосрочни задължения	24	1.210	(1.186)	-98,0%
8	Доход преди плащане на лихви и данъци	1.041	683	358	52,4%
9	Разходи за лихви	121	306	(185)	-60,5%
10	Финансов резултат	904	1.373	(469)	-34,2%
11	Дълготрайни материални активи	9.279	7.986	1.293	16,2%
12	Разходи за дейността	13.019	12.270	749	6,1%
13	Коеф. на задлъжнялост (3/4)	0,61	0,68	(0,06)	-9,3%
14	Дял на собствените ресурси (1-ца -13)	0,39	0,32	0,06	19,3%
15	Коеф. на дълга към собствения капитал(3/5)	1,97	2,97	(0,99)	-33,5%
16	Коеф. на дългосрочния дълг към собствения капитал (7/5)	0,007	0,476	(0,47)	-98,5%
17	Покритие на дългосрочните задължения с имущество (11/7)	386,625	6,600	380,0	5758,0%
18	Продължителност на краткосрочните задължения в дни (1/12*дните в периода)	187,2	185,8	1,4	0,8%
19	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс (5/4)	31,1%	22,8%	8,3%	36,5%
20	Коеф. на дохода към р-дите за лихви (8/9)	8,60	2,23	6,37	285,4%
21	Икономическа рентабилност (10/4)	8,16%	12,30%	-4,14%	-33,7%
22	Финансова рентабилност (10/5)	26,23%	53,99%	-27,77%	-51,4%
23	Съотношение между чужд и собствен капитал (6/5)	221,6%	339,0%	-117,4%	-34,6%
24	Гиринг, лийвъридж 3/(3+5) (...по пазарна с/т) <0.3	0,66	0,75	(0,08)	-11,3%

Какво е състоянието по дълга на НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД през анализирания период:

През базисния период 1 лев от собствения капитал покрива 2,966 лева дългове, а през анализирания период 1,971 лева, което е с 0,995 лева или 33,5% по-малко.

На 1 лев от собствения капитал се пада 0,007 лева външни дългосрочни задължения, което е с 0,469 лева или 98,5% 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 386,625 лева дълготрайни материални активи което е с 380,025 лева или 5758,0% повече от предходната година.

Всеки лев платени лихви се покрива от 8,603 лева доход преди плащане на лихви и данъци, което е с 6,371 лева или 285,4% повече от предходната година.

Колкото по-голям е дялът на чуждия капитал, толкова при определени условия е по-висок доходът от един дял. Ето защо мениджмънтът подкрепя поддържането на високо отношение между заемния и собствен капитал.

През базисния период това отношение е 3,390, докато през анализирания период то е 2,216 или с 1,174 пункта по-малко.

В практиката на страните с пазарна икономика е известен показателят **гиринг** или **лийвъридж** (виж N: 24 на горната таблица). В числителя на това съотношение може да бъде поставена и пазарната стойност на дълга.

Тава съотношение е известно още като задължнялост (обремененост) на дълга. Колкото е по-висок гирингът, толкова е по-голям финансовият риск, който поема фирмата.

През базисния период това съотношение е 0,748, докато през анализирания период то е 0,663 или с 0,084 пункта по-малко.

Анализ на краткосрочните задължения (до 1 година) на НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

Сума (в хил.лв.)

N:	Задължения към:	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Облигационни заеми				
2	Финансови предприятия	1.177	395	782	198,0%
3	Получени аванси	958	-	958	100,0%
4	Доставчици	3.367	1.251	2.116	169,1%
5	Задължения по полици				
6	Задължения, свързани с асоциирани и смес	-	4.035	(4.035)	-100,0%
7	Задължения към предприятия от групата	-	-	-	
8	Персонала	198	224	(26)	-11,6%
9	Осигурителни предприятия	43	46	(3)	-6,5%
10	Други задължения	957	255	702	275,3%
	Всичко:	6.770	6.332	438	6,9%

Анализ на дългосрочните задължения (над 1 година)

Сума (в хил.лв.)

N:	Задължения към:	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Облигационни заеми				
2	Финансови предприятия	24	967	(943)	-97,5%
3	Получени аванси	-	-	-	
4	Доставчици	-	-	-	
5	Задължения по полици				
6	Предприятия от групата	-	-	-	
7	Асоциирани и смесени предприятия	-	-	-	
8	Персонала	-	-	-	
9	Осигурителни предприятия	-	-	-	
10	Други задължения	-	243	(243)	-100,0%
	Всичко:	24	1.210	(1.186)	-98,0%

Анализ на обръщаемостта на активите

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Нетен размер на приходите от продажби	11.954	11.690	264	2,3%
2	Обща сума на активите	11.085	11.164	(79)	-0,7%
3	Дълготрайни активи	9.530	8.540	990	11,6%
4	Вземания	670	710	(40)	-5,6%
5	Материални запаси	452	254	198	78,0%
6	Печалба преди данъчно облагане	1.031	1.524	(493)	-32,3%
7	Обръщаемост на общите активи (1/2)	1	1	0	3,0%
8	Обръщаемост на дълготр. активи (1/3)	1	1	(0)	-8,4%
9	Обръщаемост на вземанията (1/4)	18	16	1	8,4%
10	Обръщаемост на мат.запаси (1/5)	26	46	(20)	-42,5%
11	Среден срок за събиране на вземанията в дни (4/1*дните в периода)	20	22	(2)	-7,7%
12	Маржин на печалбата (6/1)	8,62%	13,04%	-4,41%	-33,8%
13	Възвращаемост на активите (6/2)	9,30%	13,65%	-4,35%	-31,9%

Структура на разходите за дейността в НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

Сума (в хил.лв.)

N:	Наименование на разходите	Текущ период		Предходен период	
		Стойност	%	Стойност	%
1	Намаление на запасите от продукция и НП	-		-	
2	Суровини, материали и външни услуги	8.353	64,2%	8.261	67,3%
3	Разходи за персонала	1.824	14,0%	1.299	10,6%
4	Разходи за амортизации и обезценка	2.057	15,8%	1.872	15,3%
5	Разходи за лихви	80	0,6%	-	
6	Други разходи	705	5,4%	838	6,8%
	Всичко разходи за дейността:	13.019	100,0%	12.270	100,0%

Анализ на материалните запаси

Сума (в хил.лв.)

N:	Материални запаси	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Суровини и материали	438	254	184	72,4%
2	Незавършено производство	-	-	-	
3	Продукция	-	-	-	
4	Стоки	14	-	14	100,0%
	Всичко:	452	254	198	78,0%

**Структура на дълготрайните активи на
НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД**

Сума (в хил.лв.)

N:	Дълготрайни активи	Текущ период		Предходен период	
		Стойност	%	Стойност	%
1	Нематериални	90	0,9%	464	5,4%
2	Материални	9.279	97,4%	7.986	93,5%
3	Дългосрочни финансови активи	146	1,5%	75	0,9%
4	Отсрочени данъци	15	0,2%	15	0,2%
	Всичко:	9.530	100,0%	8.540	100,0%

**Анализ на печалбата и рентабилността на
НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД**

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Приходи от обичайната дейност	14.050	13.794	256	1,9%
2	Разходи за обичайната дейност	13.019	12.270	749	6,1%
3	Печалба от обичайната дейност (1-2)	1.031	1.524	(493)	-32,3%
4	Печалба преди лихви (3+/- лихви)	1.111	1.524	(413)	-27,1%
5	Счетоводна печалба /преди данъчно облагане/	1.031	1.524	(493)	-32,3%
6	Балансова печалба /след данъчно облагане/	904	1.373	(469)	-34,2%
7	Нетни приходи от продажби	11.954	11.690	264	2,3%
8	Рентабилност на база р-ди за дейността (3/2)	7,92%	12,42%	-4,50%	-36,2%
9	Рентабилност от дейността (3/7)	8,62%	13,04%	-4,41%	-33,8%
10	Обща рентабилност (5/7)	8,62%	13,04%	-4,41%	-33,8%
11	Чиста рентабилност (6/7)	7,56%	11,75%	-4,18%	-35,6%
12	Сума на активите	11.085	11.164	(79)	-0,7%
13	Собствен капитал	3.447	2.543	904	35,5%
14	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	6.794	7.542	(748)	-9,9%
15	Рентабилност на капитала (6/12)	8,16%	12,30%	-4,14%	-33,7%
16	Рентабилност на собствеността (6/13)	26,23%	53,99%	-27,77%	-51,4%
17	Рентабилност на пасивите (6/14)	13,31%	18,20%	-4,90%	-26,9%
	Коефициент на:				
18	Оперативна възвръщаемост на активите (4/12)	0,100	0,137	(0,036)	-26,6%
19	Възвръщаемост на собствения капитал (6/13)	0,262	0,540	(0,278)	-51,4%
20	Данъчна обремененост (6/5)	0,877	0,901	(0,024)	-2,7%
21	Лихвена обремененост (3/4)	0,928	1,000	(0,072)	-7,2%
22	Оперативна норма на печалба (4/7)	0,093	0,130	(0,037)	-28,7%
23	Оборот на капитала (7/12)	1,078	1,047	0,031	3,0%
24	Коеф. на усилване (коеф. на ливъриджа) (12/13)	3,216	4,390	(1,174)	-26,7%
25	Сложен фактор на усилване (21*24)	2,984	4,390	(1,406)	-32,0%

През анализирания период в НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД са реализирани приходи от обичайната дейност за 14050 хил. лв., което е повече в сравнение с базисния период с 256 х. лв. или 1,9%

Разходите за обичайната дейност през същия период възлизат на 13019 хил. лв. или с 749 хил. лв. повече в сравнение с базисния период, което представлява 6,1%

През анализирания период финансовият резултат от обичайната дейност (разликата между приходите и разходите за дейността) е 1031 хил. лв., което е с 493 хил. лева по-малко от базисния период или 32,3%

Финансовият резултат преди данъчно облагане за същия период възлиза на 1031 хил. лв., което е с 493 хил. лв. по-малко от базисния период или 32,3%

Нетният финансов резултат (след данъчно облагане) за анализирания период е 904 хил. лв., което е с 127 хил.лв. по-малко в сравнение с финансовия резултат преди данъчно облагане и с 469 по-малко от базисния период или 34,2%

Разликата между нетния финансов резултат и финансовия резултат преди данъчно облагане се явяват изплатените на държавата данъци, които са:

151 хил. лв. за базисния период и
127 хил. лв. за анализирания период

Рентабилността (доходността) е един от най-важните параметри на финансовото 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 (7,92%) изразява достигнатата степен на ефективност на разходите, свързани с производството и реализацията на стоките и услугите в НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

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 усъвършенствуване 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 8,62% при 13,04% през базисния период, или с 33,8% по-малко

През анализирания период отношението между финансовия резултат след облагане с данъци и нетния размер на приходите от продажби (**чиста рентабилност**) е 7,56% при 11,75% през базисния период, или с 35,6% по-малко. Този показател дава по-точна информация за реалната доходност на фирмата, тъй като отчита влиянието на данъчното бреме. В крайна сметка за акционерите е интересен чистият финансов резултат и в този смисъл показателят за чистата рентабилност трябва да определя параметрите на управленческите решения в НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

През анализирания период отношението между нетния финансов резултат и общата сума на активите е 8,16% срещу 12,30% 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. Интересът на всеки бъдещ инвеститор е да вложи парите си във фирмата само ако те му носят по-висок доход от лихвите на банката.

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 капитал.

Така формиран този показател през анализирания период е 26,23% при 53,99% през предходната година.

През анализирания период коефициента за **възвръщаемостта на собствения капитал** (нетна печалба на 1 лв. собствен капитал) е 0,262 лева. През базисния период е 0,278 лева или с 51,4% по-малко.

В т.ч. от:

			Хил. лв:	%
1	Намаление	на оперативната печалба на всеки лев продажби	(0,117)	-21,7%
2	Подобряване	на ефективното използване на активите	0,012	2,2%
3	Влошаване	на данъчната политика	(0,007)	-1,3%
4	Намаление	от лихвената обремененост на фирмата	(0,021)	-3,9%
5	Намаление	от финансовата задлъжнялост на фирмата	(0,144)	-26,7%
Всичко:			(0,278)	-51,4%

Коефициентът сложен фактор на усилване през анализирания период е 2,984. Анализът на този показател показва положителния принос на финансовото усилване към възвръщаемостта на собствения капитал. Това е така, защото през този период фирмата е осигурила от дейността си по-висока рентабилност в сравнение с лихвения процент, който плаща на кредиторите си за привлечения капитал.

Кредитен рейтинг и кредитоспособност
НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД
за периода 01.01.2015 г. - 31.12.2015 г.

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Печалба преди лихви и данъци	1.111	1.524	(413)	-27,1%
2	Печалба преди данъчно облагане	1.031	1.524	(493)	-32,3%
3	Печалба след данъчно облагане	904	1.373	(469)	-34,2%
4	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	-	-	-	
5	Дължими лихви по кредити, лизинги и погасителни фондове	-	x	x	x
6	Краткосрочни задължения	6.770	6.332	438	6,9%
7	Текущи задължения (4+5+6)	6.770	x	x	x
8	Парични средства	402	690	(288)	-41,7%
9	Дългосрочни задължения	24	1.210	(1.186)	-98,0%
10	Собствен капитал	3.447	2.543	904	35,5%
11	Капитал всичко	11.085	11.164	(79)	-0,7%
12	Краткотрайни активи	1.524	1.654	(130)	-7,9%
13	Нетен оборотен капитал (12-6)	(5.246)	(4.678)	(568)	-12,1%
14	Коеф. на лихвено покритие (1/5)	1,000	x	x	x
15	Коеф. на общо покритие (1/7)	0,164	x	x	x
16	Парични средства към задължения (8/7)	0,059	0,109	(0,050)	-45,5%
17	Възвръщаемост на капитала (1/11)	10,02%	13,65%	-3,63%	-26,6%
18	Дългосрочни задължения към капитала (9/11)	0,22%	10,84%	-10,62%	-98,0%
19	Покритие на краткосрочните задължения с нетен оборотен капитал (13/6) ≥ 1.2	(0,775)	(0,739)	(0,036)	-4,9%
20	Покритие на дългосрочните задължения с собствен капитал (10/9) ≥ 1	143,625	2,102	141,523	6733,9%
21	Покритие на постоянните парични задължения с печалба преди данъчно облагане (2/7) ≥ 1.5	0,152	x	x	x
22	Норма на финансова възвръщаемост на собствения капитал (3/10) $\geq 15\%$	26,23%	53,99%	-27,77%	-51,4%

Кредитен рейтинг

Сума (в хил.лв.)

Категория	Коефициент на общо покритие	Парични наличности към задължения	Възвръщаемост на капитала	Дългосрочни задължения към капитала
AAA				0,22%
AA				
A				
BBB		0,059	10,02%	
BB				
B	0,164			

**Основни показатели и коефициенти на
НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД**

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Финансов резултат	904	1.373	(469)	-34,2%
2	Нетен размер на приходите от продажби	11.954	11.690	264	2,3%
3	Собствен капитал	3.447	2.543	904	35,5%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	6.794	7.542	(748)	-9,9%
5	Обща сума на активите	11.085	11.164	(79)	-0,7%
6	Приходи	14.050	13.794	256	1,9%
7	Разходи	13.146	12.421	725	5,8%
8	Краткотрайни активи	1.524	1.654	(130)	-7,9%
9	Разходи за бъдещи периоди	31	970	(939)	-96,8%
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	1.493	684	809	118,3%
11	Краткосрочни задължения	6.770	6.332	438	6,9%
12	Вземания	670	710	(40)	-5,6%
13	Краткосрочни финансови активи	-	-	-	
14	Парични средства	402	690	(288)	-41,7%
15	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	-	-	-	
16	Текущи задължения (11+15)	6.770	6.332	438	6,9%
17	Средна наличност на материалните запаси	353	262	91	34,7%
18	Средна наличност на вземанията от клиенти и доставчици по тяхната отчетна стойност	562	782	(220)	-28,1%
19	Средна наличност на задълженията към доставчиците и клиенти	2.788	-	2.788	100,0%
20	Сума на доставките	12.367	8.885	3.482	39,2%
21	Брой на дните в периода	360	360	-	
	Рентабилност:				
22	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0,076	0,117	(0,042)	-35,6%
23	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	0,262	0,540	(0,278)	-51,4%
24	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	0,133	0,182	(0,049)	-26,9%
27	Коеф. на капитализация на активите (1/5)	0,082	0,123	(0,041)	-33,7%
	Ефективност:				
25	Коеф. на ефективност на разходите (6/7)	1,069	1,111	(0,042)	-3,8%
26	Коеф. на ефективност на приходите (7/6)	0,936	0,900	0,035	3,9%

Коефициенти - продължение

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели	Текуща година	Предходна година	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Ликвидност:				
27	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0,221	0,108	0,113	104,2%
28	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0,158	0,221	(0,063)	-28,4%
29	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/16	0,059	0,109	(0,050)	-45,5%
30	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/16)	0,059	0,109	(0,050)	-45,5%
	Финансова автономност:				
31	Коеф. на финансова автономност (3/4)	0,507	0,337	0,170	50,5%
32	Коеф. на задължнялост (4/3)	1,971	2,966	(0,995)	-33,5%
	Обръщаемост на материалните краткотрайни активи:				
33	Времетраене на един оборот в дни (17*21/2)	10,631	8,068	2,562	31,8%
34	Брой на оборотите (2/17)	33,864	44,618	10,754	-24,1%
35	Коеф. на заетост на материалните запаси (17/2)	0,030	0,022	0,007	31,8%
	Вземания и погасяване на задълженията:				
36	Период на събиране на вземанията от клиенти в дни (18*21/2)	16,925	24,067	(7,142)	-29,7%
37	Период на погасяване на задълженията към доставчици в дни (19*21/20)	81,158	-	81,158	100,0%

Факторен анализ на коефициентите

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели и фактори за изменение	Изменение спрямо базисния период	
		Стойност	%
1	Коеф. на рентабилност на приходите от продажбите	(0,042)	-35,6%
a	От увеличаване на нетния размер на приходите от продажби за анализирувания период	(0,003)	-2,2%
b	От намаляване на финансовия резултат за анализирувания период	(0,039)	-33,4%
2	Коеф. на рентабилност на собствения капитал	(0,278)	-51,4%
a	От увеличаване на собствения капитал	(0,142)	-26,2%
b	От намаляване на финансовия резултат за анализирувания период	(0,136)	-25,2%
3	Коеф. на рентабилност на пасивите	(0,049)	-26,9%
a	От намаляване на пасивите	0,020	11,0%
b	От намаляване на финансовия резултат за анализирувания период	(0,069)	-37,9%

Факторен анализ на коефициентите - продължение

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели и фактори за изменение	Изменение спрямо базисния период	
		Стойност	%
4	Коеф. на капитализация на активите	(0,041)	-33,7%
a	От намаляване на активите	0,001	0,7%
b	От намаляване на финансовия резултат за анализирания период	(0,042)	-34,4%
5	Коеф. на ефективност на разходите	(0,042)	-3,8%
a	От увеличаване на разходите	(0,061)	-5,5%
b	От увеличаване на приходите	0,019	1,8%
6	Коеф. на ефективност на приходите	0,035	3,9%
a	От увеличаване на разходите	0,053	5,8%
b	От увеличаване на приходите	(0,017)	-1,9%
7	Коеф. на обща ликвидност	0,113	104,2%
a	От увеличаване на наличните краткотрайни активи	0,128	118,3%
b	От увеличаване на краткосрочните задължения	(0,015)	-14,1%
8	Коеф. на бърза ликвидност	(0,063)	-28,4%
a	От намаляване на вземанията	(0,006)	-2,9%
b	От намаляване на краткосрочните финансови активи	-	
c	От намаляване на паричните средства	(0,045)	-20,6%
d	От увеличаване на краткосрочните задължения	(0,011)	-5,0%
9	Коеф. на незабавна ликвидност	(0,050)	-45,5%
a	От намаляване на краткосрочните финансови активи	-	
b	От намаляване на паричните средства	(0,045)	-41,7%
c	От увеличаване на текущите задължения	(0,004)	-3,8%
10	Коеф. на абсолютна ликвидност	(0,050)	-45,5%
a	От намаляване на паричните средства	(0,045)	-41,7%
b	От увеличаване на текущите задължения	(0,004)	-3,8%
13	Коеф. на финансова автономност	0,170	50,5%
a	От увеличаване на собствения капитал	0,120	35,5%
b	От намаляване на пасивите	0,050	14,9%
14	Коеф. на задлъжнялост	(0,995)	-33,5%
a	От намаляване на пасивите	(0,294)	-9,9%
b	От увеличаване на собствения капитал	(0,701)	-23,6%
15	Времетраене на един оборот в дни	2,562	31,8%
a	От увеличаване на средната наличност на материалните запаси	2,802	34,7%
b	От увеличаване на нетния размер на приход. от продажби	(0,240)	-3,0%
16	Брой на оборотите	(10,754)	-24,1%
a	От увеличаване на нетния размер на приход. от продажби	1,008	2,3%
b	От увеличаване на средната наличност на материалните запаси	(11,762)	-26,4%
17	Коеф. на заетост на материалните краткотрайни активи	0,007	31,8%
a	От увеличаване на средната наличност на материалните запаси	0,008	34,7%
b	От увеличаване на нетния размер на приход. от продажби	(0,001)	-3,0%
18	Период на събиране на вземанията от клиенти в дни	(7,142)	-29,7%
a	От увеличаване на средната наличност на вземанията	(6,760)	-28,1%
b	От увеличаване на нетния размер на приход. от продажби	(0,382)	-1,6%

Рентабилността на приходите от продажби се намалява с 0,0418 пункта или с 35,6% Печалбата на 1 лв. приходи от продажби нараства с изоставащи темпове спрямо приходите от продажби. Този 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 0,278 пункта или с 51,4% Печалбата на 1 лв. собствен капитал нараства с изоставащи темпове спрямо капиталовата величина. От увеличаване на собствения капитал рентабилността се намалява с 0,1416 пункта или с 26,2% От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0,136 пункта или 25,2%

Рентабилността на пасивите се намалява с 0,049 пункта или с 26,9% От намаляване на пасивите рентабилността е увеличена с 0,020 пункта или с 11,0% От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0,069 пункта или 37,9%

Коефициентът на капитализация на активите се намалява с 0,041 пункта или с 33,7% От намаляване на реалните активи рентабилността е увеличена с 0,001 пункта или с 0,7% От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0,042 пункта или 34,4%

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 в НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

Изводи от анализа на ефективността на разходите:

- 1 Ефективността на всеки 1 лв. разходи намалява 0,042 лв. или 3,8%
- 2 Нарастването на приходите е по-бавно от разходите
- 3 Разходите на всеки 1 лв. приходи растат с 0,035 лв. или 3,9%
- 4 Динамиката на коефициентите сочи приоритет на ефективността на приходите.

Налице е забавяне на обращаемостта на материалните запаси с 3 дни. Влияние за това оказва увеличаването на средната наличност на материалните запаси, докато от увеличаването на приходите от продажби показателят е подобрен с 0,240 дни.

През анализирания период се наблюдава забавяне в събирането на вземанията с 7,142 дни или 29,7% Намаляването на средната наличност на вземанията намалява този период с 6,760 дни, докато от увеличаването на приходите от продажбите намалява времетраенето с 0,4 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) в
НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД**

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели	Коеф.	%
1	Дълготрайни нематериални активи	0,194	19,4%
2	Дълготрайни материални активи	1,162	116,2%
3	Дългосрочни финансови активи	1,947	194,7%
4	Отсрочени данъци	1,000	100,0%
	Дълготрайни активи	1,116	111,6%
5	Материални запаси	1,780	178,0%
6	Вземания	0,944	94,4%
7	Инвестиции	x	x
8	Парични средства	0,583	58,3%
	Краткотрайни активи	0,921	92,1%
9	Разходи за бъдещи периоди	0,032	3,2%
	Сума на актива	0,993	99,3%
10	Записан капитал	1,000	100,0%
11	Премии от емисии	x	x
12	Резерви от последващи оценки	x	x
13	Резерви	x	x
14	Натрупана печалба (загуба) от минали години	2,179	217,9%
15	Текуща печалба (загуба)	0,658	65,8%
	Собствен капитал	1,355	135,5%
16	Провизии и сходни задължения	x	x
17	Задължения	0,901	90,1%
	в т.ч.: - до 1 година	1,069	106,9%
	- над 1 година	0,020	2,0%
18	Финансирания и приходи за бъдещи периоди	0,782	78,2%
	Сума на пасива	0,993	99,3%
19	Намаление на запасите от продукция и незавършено производство	x	x
20	Разходи за суровини, материали и външни услуги	1,011	101,1%
21	Разходи за персонала	1,404	140,4%
22	Разходи за амортизации и обезценка	1,099	109,9%
23	Разходи за лихви и други финансови разходи	0,395	39,5%
	в т.ч.: - за лихви	x	x
	Разходи за обичайната дейност	1,061	106,1%
24	Извънредни разходи	x	x
25	Разходи за данъци	0,841	84,1%
	Печалба	0,658	65,8%
26	Нетни приходи от продажби	1,023	102,3%
27	Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство	x	x
28	Други приходи	0,765	76,5%
	Приходи от оперативната дейност	1,102	110,2%
29	Извънредни приходи	x	x
	Загуба	x	x

**Показатели за структурата в
НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД**

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели	Текущ период		Предходен период	
		Стойност	%	Стойност	%
	Структура на актива на баланса				
1	Записан, но невнесен капитал	-		-	
2	Дълготрайни нематериални активи	90	0,8%	464	4,2%
3	Дълготрайни материални активи	9.279	83,7%	7.986	71,5%
4	Дългосрочни финансови активи	146	1,3%	75	0,7%
5	Отсрочени данъци	15	0,1%	15	0,1%
6	Материални запаси	452	4,1%	254	2,3%
7	Вземания	670	6,0%	710	6,4%
8	Инвестиции	-		-	
9	Парични средства	402	3,6%	690	6,2%
10	Разходи за бъдещи периоди	31	0,3%	970	8,7%
	Сума на актива:	11.085	100,0%	11.164	100,0%
	Структура на пасива на баланса				
1	Записан капитал	5	0,0%	5	0,0%
2	Премии от емисии	-		-	
3	Резев от последващи оценки	-		-	
4	Резерви	-		-	
5	Натрупана печалба (загуба) от минали години	2.538	22,9%	1.165	10,4%
6	Текуща печалба (загуба)	904	8,2%	1.373	12,3%
7	Провизии и сходни задължения	-		-	
8	Краткосрочни задължения	6.770	61,1%	6.332	56,7%
9	Дългосрочни задължения	24	0,2%	1.210	10,8%
10	Финансирания и приходи за бъдещи периоди	844	7,6%	1.079	9,7%
	Сума на пасива:	11.085	100,0%	11.164	100,0%
	Структура на разходите от ОПР				
1	Намаление на запасите от продукция и НП	-		-	
2	Разходи за суровини, материали и външни услуги	8.353	59,5%	8.261	59,9%
3	Разходи за персонала	1.824	13,0%	1.299	9,4%
4	Разходи за амортизации и обезценка	2.057	14,6%	1.872	13,6%
5	Други разходи	660	4,7%	530	3,8%
6	Разходи за лихви	80	0,6%	-	
7	Други финансови разходи	45	0,3%	308	2,2%
8	Извънредни разходи	-		-	
9	Разходи за данъци	127	0,9%	151	1,1%
10	Печалба	904	6,4%	1.373	10,0%
	Всичко:	14.050	100,0%	13.794	100,0%
	Структура на приходите от ОПР				
1	Нетни приходи от продажби	11.954	85,1%	11.690	84,7%
2	Други приходи от оперативната дейност	1.981	14,1%	955	6,9%
3	Финансови приходи	115	0,8%	1.149	8,3%
4	Извънредни приходи	-		-	
5	Загуба	-		-	
	Всичко:	14.050	100,0%	13.794	100,0%

Анализ на паричните потоци в НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

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 отпускане на кредити. Въпреки това, той не може да се разглежда като най-доброто мерило за финансовия успех на бизнеса.

Отрицателният паричен поток не винаги е нещо лошо, защото той може да е резултат от закупуване на стоки, инвестиране на пари в оборудване, дялови участия, акции и други, което ще подобри финансовия резултат през следващи периоди.

На база на информацията от баланса и ОПР на фирмата (**косвен метод** за представяне на паричните потоци) можем да проследим основните парични потоци и да направим следните изводи:

Основни парични потоци				Сума (в хил.лв.)	
N:	Показатели	Текуща година	Предходна година	(+) вливане; (-) изтичане на парични средства	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	А. Източници на пари от оперативна дейност:			2.035	
1	Финансов резултат	904	1.373	904	65,8%
2	Задължения	6.794	7.542	(748)	-9,9%
3	Провизии и сходни задължения	-	-	-	
3	Материални запаси	452	254	(198)	-78,0%
4	Вземания	670	710	40	5,6%
5	Амортизации	2.037	1.872	2.037	108,8%
6	Резерви	-	-	-	
	Б. Източници на пари от финансова дейност:			(748)	
1	Задължения към финансови предприятия	1.201	1.362	(161)	-11,8%
2	Задължения към доставчици	3.367	1.251	2.116	169,1%
3	Задължения към персонала	198	224	(26)	-11,6%
4	Осигурителни задължения	43	46	(3)	-6,5%
5	Други задължения	1.985	4.659	(2.674)	-57,4%
	В. Източници на пари всичко (А+Б):			1.287	
	Г. Изпозване на пари за дълготрайни активи:			990	
1	Дълготрайни активи	9.530	8.540	990	11,6%

Всички промени в активите и пасивите на фирмата са свързани с вливане или изтичане на парични средства.

През анализирания период задълженията възлизат на 6794 х.лв., което е по-малко от базисния период с 748 х. лв. Това намаление фактически е довело до изтичане на парични средства.

В резултат на намалението на вземанията има вливане на парични средства в размер на 40 хил. лева.

От увеличение на материалните запаси има изтичане на парични средства в размер на 198 хил. лева.

**Парични потоци в
НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД**

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Материални запаси	452	254	198	78,0%
2	Вземания	670	710	(40)	-5,6%
3	Краткосрочни задължения	6.770	6.332	438	6,9%
4	Приходи от обичайната дейност	14.050	13.794	256	1,9%
5	Разходи за обичайната дейност	13.019	12.270	749	6,1%
6	Печалба от обичайната дейност	1.031	1.524	(493)	-32,3%
7	Парични средства	402	690	(288)	-41,7%
8	Разходи за амортизации	2.037	1.872	165	8,8%
9	Нетен паричен поток от основна дейност	(234)	1.474	(1.708)	-115,9%
10	Сума на активите	11.085	11.164	(79)	-0,7%
11	Оборотен капитал (1+2-3)	(5.648)	(5.368)	(280)	-5,2%
12	Коеф. оборотен капитал към приходите от обичайната дейност (11/4)	-40,20%	-38,92%	-1,28%	-3,3%
13	Коеф. на вземания към задължения (2/3)	0,0990	0,1121	(0,0132)	-11,7%
14	Брой на дните в периода	360	360		
15	Среднодневни приходи (4/14)	39	38	1	1,9%
16	Среднодневни разходи (5/14)	36	34	2	6,1%
17	Материални запаси в дни (1/16)	12	7	5	67,7%
18	Оборот на материалните запаси (5/1)	29	48	(20)	-40,4%
19	Получен кредит от доставчици в дни (3/16)	187	186	1	0,8%
20	Отпуснат кредит на клиенти в дни (2/15)	17	19	(1)	-7,4%
21	Паричен цикъл (Пари - Материали - Стока - Пари) в дни (17-19+20)	(158)	(160)	2	1,4%
22	Паричен оборот (4/7)	35,0	20,0	15,0	74,8%
23	Защитен интервал в дни (7/16)	11	20	(9)	-45,1%
24	Норма на паричния поток (9/4)	-1,7%	10,7%	-12,4%	-115,6%
25	Възвръщаемост на паричния поток (9/10)	-2,1%	13,2%	-15,3%	-116,0%

Приходите от обичайната дейност са увеличени с 256 хил. лева, или с 1,9% докато краткосрочните вземания са намалени с -5,6%. Тази тенденция може да се приеме като положителна за развитието на фирмата.

Отрицателният коефициент на оборотния капитал към приходите от обичайна дейност е резултат на това, че фирмата има повече задължения, отколкото материални запаси и длъжници.

Коефициентът на вземанията към задълженията е 0,099 или 11,7% по-малко от базисния период. Този коефициент показва, че на всеки 100 единици получен кредит от доставчиците си, фирмата предоставя 10 единици кредит на клиентите си.

През анализирания период среднодневните приходи възлизат на 39 хил. лева., или с 3 хил. лева повече от среднодневните разходи за същия период и 1 хил. лева повече от среднодневните приходи през базисния период.

Средната продължителност на кредита , който фирмата получава от доставчиците е 187 дни, или с 170 дни повече от средната продължителност на отпускания от фирмата кредит на своите клиенти и с 1 дни повече спрямо същия показател през базисния период.

През анализирания период в НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД 12 дни парите са били блокирани в материални запаси. След като стоката се продаде са били необходими още 17,167 дни, за да се получат парите от клиентите. И тъй като фирмата получава средно 187,203 дни кредит от доставчиците си, тя трябва да финансира само (157,537) дни от паричния цикъл.

Ако се използва средния паричен цикъл на фирмата (157,537) дни може да се направи извода, че за всеки 100 лева продажби са били необходими (40,199) лева оборотен капитал, докато през базисния период за тази цел са били необходими (38,915) лева.

Ако през следващия период НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД запази този паричен цикъл и планира нарастване на продажбите с 1 млн. лева, задължително трябва да осигури (401.993) лева допълнителен оборотен капитал в подкрепа на този ръст.

Величината на паричния оборот през анализирания период е 34,950 броя при 19,991 през базисния период. Това е скоростта, с която парите циркулират в фирмата. Колкото е по-голямо числото на паричния оборот, толкова е по-бързо циркулирането на парите и при всеки завършен оборот се увеличава печалбата на фирмата.

Ако приемем, че по някакви причини паричния поток или източниците на кредити за фирмата бъдат прекратени, то нейното оцеляване ще бъде ограничено в рамките на защитния интервал, който за анализирания период е 11,116 дни.

Като заменим печалбата от оперативната дейност с паричния поток от дейността, ще получим нормата на паричния поток. За фирмата, през анализирания период този показател е -1,7% или -115,6% по-малко от базисния период.

Възвръщаемостта на активите на база паричен поток е -2,1% , което е с -116,0% по-малко от базисния период и показва каква е била способността на НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД да извлича положителна парична възвръщаемост от използваните активи.

Анализирайки паричните потоци по техните дългосрочни и краткосрочни позиции, респективно увеличенията и намаленията на активите и пасивите можем да определим със значителна точност очакваното развитие на фирмата в дългосрочен и краткосрочен план.

НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

Сума (в хил.лв.)

N: по ред	Показатели	(+) увеличение (-) намаление
	I. Входящ паричен поток (А + В)	(79)
	А. От дългосрочни позиции	(517)
1	Собствен капитал	-
2	Финансов резултат от предходни периоди	1.373
3	Финансов резултат от текущия период	(469)
4	Дългосрочни задължения	(1.186)
5	Приходи за бъдещи периоди и финансираня	(235)
	Б. От краткосрочни позиции	438
1	Краткосрочни задължения	438
	II. Изходящ паричен поток (В + Г)	(79)
	В. За дългосрочни позиции	1.193
1	Невнесен капитал	-
2	Дълготрайни материални активи	1.293
3	Дълготрайни нематериални активи	(374)
4	Дългосрочни финансови активи	71
5	Дългосрочни вземания	203
	Г. За краткосрочни позиции	(1.272)
1	Материални запаси	198
2	Краткосрочни вземания	(243)
3	Краткосрочни финансови активи	-
4	Парични средства	(288)
5	Разходи за бъдещи периоди	(939)

N:	Съотношение на:	%
1	Изходящите към входящите дългосрочни парични потоци (В / А) = 95 - 100%	-230,8%
2	Изходящите към входящите краткосрочни парични потоци (Г / Б) = 100 - 105%	-290,4%
3	Дългосрочни към краткосрочни източници на парични средства (А / Б)	-118,0%
4	Дългосрочни към краткосрочни изходящи парични потоци (В / Г)	-93,8%

Дългосрочните изходящи парични потоци са -230,8% към дългосрочните входящи парични потоци. Това съотношение показва, че дългосрочните инвестиции се финансират и от краткосрочни източници.

Краткосрочните изходящи парични потоци са -290,4% към краткосрочните входящи парични потоци. Това съотношение показва, че краткосрочното използване на капитала се финансира само от краткосрочни източници.

Нормално е краткосрочното използване на капитала да се финансира от краткосрочни източници на капитал, както и част от от печалбата (дългосрочен пасив) да се използва за краткосрочно посрещане на нараснали потребности от оборотен капитал, които са обусловени от растежа на фирмата.

Какъв е паричния поток на фирмата през анализирания период, съставен по **прекия метод**, т.е. на база на счетоводните сметки за паричните средства и техните еквиваленти:

Постъпленията от парични средства за текущата година възлизат на **17168** хил. лева, от които:

91,6% са от основна дейност;

и

8,4% от финансова дейност.

Плащанията за текущата година възлизат на **17456** хил.лв., от които:

91,5% са за основна дейност;

0,1% за инвестиционна дейност и

8,5% за финансова дейност.

хил. лв:

1. Финансов резултат - печалба **904**

2. Наличност на парични средства в края на периода **402**

Извод:

Наличието на положителен финансов резултат и на парични наличности през анализирания период е добър индикатор за представянето и положението на фирмата.

N:	Показатели и пояснения	Хил. лв:
1	Налични парични средства към 01.01.2015 година	690
2	Постъпления от основна дейност	15.734
3	Плащания за основна дейност	15.968
4	Отрицателен паричен поток от оперативна дейност Извод: Фирмата не е реализирала възможността да генерира пари от използването на краткотрайните активи. Това е синтезиран израз на резултатите от оперативното управление на фирмата. Тенденциите в оперативния паричен поток са определящи за финансовото здраве на фирмата и формират становището на банките за отпускане на краткосрочни, а в някои случаи и на дългосрочни кредити.	234
5	Постъпления от инвестиционна дейност	-
6	Плащания за инвестиционна дейност	9
7	Отрицателен паричен поток от инвестиционна дейност Дава необходимата информация за анализ на инвестиционната активност на фирмата. Установяват се конкретните парични ефекти от водената инвестиционна политика. Могат да се правят конкретни изводи за бизнес-потенциала на фирмата и да се вземат решения за целесъобразността от предоставяне на дългосрочни кредити.	9
8	Постъпления от финансова дейност	1.434
9	Плащания за финансова дейност	1.479
10	Отрицателен паричен поток от финансова дейност Анализира дейността, свързана с емисионната и дивидентната политика на фирмата, както и обслужването на дълговете към търговските банки.	45
11	Наличност на парични средства към 31.12.2015 година	402
12	Намаление на паричната наличност през годината	288

Основни изводи от финансовия анализ
НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД
за периода 01.01.2015 г. - 31.12.2015 г.

Сума (в хил.лв.)

N:	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Общ капиталов ресурс	11.085	11.164	(79)	-0,7%
2	Постоянен капитал	3.471	3.753	(282)	-7,5%
3	Собствен капитал	3.447	2.543	904	35,5%
4	Чужд капитал	7.638	8.621	(983)	-11,4%
5	Записан капитал	5	5	-	
6	Нетен оборотен (работен) капитал	(5.246)	(4.678)	(568)	-12,1%
7	Дълготрайни активи	9.530	8.540	990	11,6%
8	Краткотрайни активи	1.524	1.654	(130)	-7,9%
9	Материални запаси	452	254	198	78,0%
10	Парични средства	402	690	(288)	-41,7%
11	Вземания	670	710	(40)	-5,6%
12	Общ размер на дълга	6.794	7.542	(748)	-9,9%
13	Дългосрочни задължения	24	1.210	(1.186)	-98,0%
14	Външни дългосрочни задължения	24	1.210	(1.186)	-98,0%
15	Краткосрочни задължения	6.770	6.332	438	6,9%
16	Задължения към доставчици и клиенти	4.325	1.251	3.074	245,7%
17	Задължения към свързани предприятия	-	-	-	
18	Задължения към персонала и осигурителни предприятия	241	270	(29)	-10,7%
19	Нетен размер на приходите от продажби	11.954	11.690	264	2,3%
20	Приходи от обичайната дейност	14.050	13.794	256	1,9%
21	Разходи за обичайната дейност	13.019	12.270	749	6,1%
22	Печалба от обичайната дейност	1.031	1.524	(493)	-32,3%
23	Печалба преди лихви	1.111	1.524	(413)	-27,1%
24	Счетоводна печалба /преди данъчно облагане/	1.031	1.524	(493)	-32,3%
25	Балансова печалба /след данъчно облагане/	904	1.373	(469)	-34,2%
26	Неразпределена печалба	2.538	1.165	1.373	117,9%
27	Резерви	-	-	-	
28	Положителен паричен поток от оперативна дейност	234	x	x	x
29	Отрицателен паричен поток от инвестиционна дейност	9	x	x	x
30	Отрицателен паричен поток от финансова дейност	45	x	x	x
31	Разходи на 100 лв. приходи	94	90	4	3,9%

1 Важен финансов индикатор за фирмата е нетният оборотен капитал в размер на 5246 хил. лв. Той е на лице, тъй като краткотрайните активи през анализирания период са по-малко от краткосрочните задължения на фирмата.

2 Ликвидността изразена в коефициент от отношението на наличните краткотрайни активи (материални запаси, краткосрочни вземания, краткосрочни финансови активи и парични средства) на фирмата към нейните краткосрочни задължения е 0,225

пункта

през отчетния период при 0,261 през базисния период, което е с 0,036 по-малко или 13,8%

3 Коефициентът на незабавна ликвидност през анализирания период е 0,059 и показва, че фирмата има възможност да изплати 5,94% от краткосрочните си задължения чрез краткосрочни финансови активи, парични средства и техни еквиваленти.

4 Рентабилността, установена като отношение на финансовия резултат от дейността и разходите за дейността 7,92% изразява достигнатата степен на ефективност на разходите, свързани с производството и реализацията на стоките и услугите в НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

5 През анализирания период отношението между финансовия резултат след облагане с данъци и нетния размер на приходите от продажби (чиста рентабилност) е 7,56% при 11,75% през базисния период, или с 35,6% по-малко.

6 През анализирания период отношението между нетния финансов резултат и общата сума на активите е 8,16% срещу 12,30% 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. Интересът на всеки бъдещ инвеститор е да вложи парите си във фирмата само ако те му носят по-висок доход от лихвите на банката.

7 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 капитал.

Така формиран този показател през анализирания период е 26,23% при 53,99% през предходната година.

8 През анализирания период коефициента за възвръщаемостта на собствения капитал (нетна печалба на 1 лв. собствен капитал) е 0,262 лева. В сравнение с базисния период: 0,278 лева или 51,4% по-малко

В т.ч. от:

			Хил. лв.:	%
1	Намаление	на оперативната печалаба на всеки лев продажби	(0,117)	-21,7%
2	Подобряване	на ефективното използване на активите	0,012	2,2%
3	Влошаване	на данъчната политика	(0,007)	-1,3%
4	Намаление	от лихвената обремененост на фирмата	(0,021)	-3,9%
5	Намаление	от финансовата задлъжнялост на фирмата	(0,144)	-26,7%
Всичко:			(0,278)	-51,4%

9 Коефициентът сложен фактор на усилване през анализирания период е 2,984. Анализът на този показател показва положителния принос на финансовото усилване към възвръщаемостта на собствения капитал. Това е така, защото през този период фирмата е осигурила от дейността си по-висока рентабилност в сравнение с лихвения процент, който плаща на кредиторите си за привлечения капитал.

10

Кредитен рейтинг на НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

Категория	Коеф. на общо покритие (Печалба преди лихви и данъци/текущи задължения)	Парични наличности към задължения	Възвръщаемост на капитала (Печалба преди лихви и данъци / капитал вс.)	Дългосрочни задължения към капитала
AAA				0,22%
AA				
A				
BBB		0,059	10,02%	
BB				
B	0,164			

11 Рентабилността на приходите от продажби се намалява с 0,042 пункта или с 35,6%. 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 ресурсоотдаването на останалите показатели, показващи ефективността на извършените разходи.

12 Резултатите от анализа показват намаление на рентабилността на собствения капитал с 0,278 пункта или с 51,4%. Печалбата на 1 лв. собствен капитал нараства с изоставащи темпове спрямо капиталовата величина. От увеличаване на собствения капитал рентабилността се намалява с 0,142 пункта или с 26,2%. От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0,136 пункта или 25,2%.

13 Рентабилността на пасивите се намалява с 0,0490 пункта или с 26,9%. От намаляване на пасивите рентабилността е увеличена с 0,020 пункта или с 11,0%. От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0,069 пункта или 37,9%.

14 Коефициентът на капитализация на активите се намалява с 0,041 пункта или с 33,7% От намаляване на реалните активи рентабилността е увеличена с 0,001 пункта или с 0,7% От намаляване на финансовия резултат рентабилността се намалява с 0,042 пункта или 34,4%

15 Ефективността на всеки 1 лв. разходи намалява 0,042 лв. или 3,8%

16 Нарастването на приходите е по-бавно от разходите

17 Разходите на всеки 100 лв. приходи растат с 3,52 хил. лв.
Факторите оказали влияние върху този резултат са:

- | | |
|---|-----------------|
| а) Увеличаване на общия размер да разходите | 5,26 хил. лв. |
| - от увеличаване на разходите за дейността | 6,76 хил. лв. |
| - от увеличаване на р-дите за обезценка на финансови активи | 0,01 хил. лв. |
| - от намаляване на р-дите за лихви и др. финансови разходи | (1,34) хил. лв. |
| - от увеличаване на извънредните разходи | - хил. лв. |
| - от намаляване на разходите за данъци | (0,17) хил. лв. |
| б) Увеличаване на общия размер на приходите | (1,74) хил. лв. |
| - от увеличаване на приходите от дейността | (8,75) хил. лв. |
| - от увеличаване на приходите от участие | - хил. лв. |
| - от увеличаване на приходите от други инвестиции и заеми | - хил. лв. |
| - от намаляване на други лихви и финансови приходи | 7,01 хил. лв. |
| - от увеличаване на извънредните приходи | - хил. лв. |

Всичко: 3,52 хил. лв.

18 Динамиката на коефициентите сочи приоритет на ефективността на приходите в НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД

19 Налице е забавяне на обращаемостта на материалните запаси с 3 дни. Влияние за това оказва увеличаването на средната наличност на материалните запаси, като от увеличаването на приходите от продажби показателят е подобрен с 0,2 дни.

20 През анализирания период се наблюдава забавяне в събирането на вземанията с 7,14 дни или 29,7% Намаляването на средната наличност на вземанията удължава този период с 6,76 дни, докато от увеличаването на приходите от продажбите намалява времетраенето с 0,4 дни.

21 През анализирания период задълженията възлизат на 6794 х.лв., което е по-малко от базисния период с (748) х. лв. Това намаление фактически е довело до изтичане на парични средства.

22 В резултат на намаление на вземанията има вливане на парични средства в размер на 40 хил. лева.

23 От увеличение на материалните запаси има изтичане на парични средства в размер на (198) хил. лева.

24 Отрицателният коефициент на оборотния капитал към приходите от обичайна дейност е резултат на това, че фирмата има повече задължения, отколкото материални запаси и дължници.

25 Коефициентът на вземанията към задълженията е 0,099 или 11,7% по-малко от базисния период. Този коефициент показва, че на всеки 100 единици получен кредит от доставчиците си, фирмата предоставя 10 единици кредит на клиентите си.

26 Средната продължителност на кредита, който фирмата получава от доставчиците е 187 дни, или с 170,04 дни повече от средната продължителност на отпускания от фирмата кредит на своите клиенти и с 1,423 дни повече спрямо същия показател през базисния период.

27 През анализирания период в НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД 12,50 дни парите са били блокирани в материални запаси. След като стоката се продаде са били необходими още 17 дни, за да се получат парите от клиентите. И тъй като фирмата получава средно 187 дни кредит от доставчиците си, тя трябва да финансира само -157,5 дни от паричния цикъл.

28 Ако се използва средния паричен цикъл на фирмата -157,5 дни може да се направи извода, че за всеки 100 лева продажби са били необходими -40,20 лева оборотен капитал, докато през базисния период за тази цел са били необходими -38,92 лева.

29 Ако през следващия период НЕТУОРКС-БЪЛГАРИЯ ЕООД запази този паричен цикъл и планира нарастване на продажбите с 1 млн. лева, задължително трябва да осигури (401.993) лева допълнителен оборотен капитал в подкрепа на този ръст.

30 Дългосрочните изходящи парични потоци са - 230,8% към дългосрочните входящи парични потоци. Това съотношение показва, че дългосрочните инвестиции се финансират и от краткосрочни източници.

31 Краткосрочните изходящи парични потоци са 290,4% към краткосрочните входящи парични потоци. Това съотношение показва, че краткосрочното използване на капитала се финансира само от краткосрочни източници.

32 Финансов резултат - печалба хил. лв. 904

Наличност на парични средства в края на периода хил. лв. 402

Наличието на положителен финансов резултат и на парични наличности през анализирания период е добър индикатор за представянето и положението на фирмата.

Съставител:

/Ина Стойнова/

Управител:

/Свилен Максимов/



Дата на съставяне на отчета: 29 Март 2016 год.