На база посоченото по-горе и познаването на кредитната политика на банките, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме кредитния риск като: без риск.

- **Риск свързан с паричния поток**

Рискът, свързан с паричния поток, разглежда преди всичко проблемите с наличните парични средства в предприятието. Тук главна роля играе договорната политика на дружеството, която следва да защитава фирмените финанси като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навременни плащания на задълженията. Целта на предприятието е винаги да се намира в положителната стойност на ликвидността, т.е. да може да посреща текущите си задължения.

На база посоченото по-горе и анализа на входящите и изходящите ни парични потоци към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска, свързан с паричния поток, като: нисък.

II. АНАЛИЗ НА ИМУЩЕСТВЕНОТО И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

1. Имуществено състояние

Особено важно значение има имуществената структура на дружеството, в което са акумулирани значими средства като цяло, в това число съоръжения, машини и оборудване.

За осъществяване на дейността си през 2017 г. „БЕРУС" ООД гр. Русе разполага с активи общо в размер на 3312 хил. лв. В таблицата по-долу е изложена тяхната структура:

	Видове активи	Абсолютен размер		Отн. дял %		Ръст	
		2017	2018	2017	2018	хил. лв.	%
А.	***ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ***	***927***	***923***	***27.99***	***27.49***	***-4***	***-0.43***
1	Дълготрайни активи	870	866	26.27	25.79	-4	-0.46
2	Дялове в предприятия от група	57	57	1.72	1.70	0	0.00
Б.	***КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ***	***2,385***	***2,435***	***72.01***	***72.51***	***50***	***2.10***
1	Материалин запаси	627	457	18.93	13.61	-170	-27.11
2	Вземания	507	298	15.31	8.87	-209	-41.22
3	Парични средства	1,244	1,675	37.56	49.88	431	34.65
4	Разходи за бъдещи периоди	7	5	0.21	0.15	-2	-28.57
	АКТИВИ:	**3,312**	**3,358**	**100**	**100**	**46**	**1.39**

Балансовата стойност на дълготрайни активи към 31.12.2018 г. е в размер на 866 хил. лв., които представляват 25,79 % от всички активи на дружеството. Ново въведените ДА за 2018 г. са в размер на 387 хил. лв.

Вземанията от клиенти и доставчици към датата на баланса са в размер на 298 хил. лв. и представляват 8,87% от стойността на активите.

Паричните средства към датата на баланса на дружеството са в размер на 1675 хил. лв., в т.ч. към банки в размер на почти 1592 хил. лв., т.е. това са 49,88 % от общата стойност на активите.

2. Капиталова структура

„БЕРУС" ООД - гр. Русе е изградило следната капиталова структура през годината:

ВИДОВЕ КАПИТАЛ	Сума (хил.лв.)		Отн. дял %		Ръст	
	2017	2018	2017	2018	хил. лв.	%
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	***2066***	***2341***	***0.62***	***0.70***	***275***	***13.31***
I. ОСНОВЕН КАПИТАЛ						
1. Записан капитал	56	56	1.69	1.67	0	0.00
2. Резерви	769	784	23.22	23.35	15	1.95
III. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	1241	1501	37.47	44.70	260	-26.09
1. Резултат предходни периоди	855	958	25.82	28.53	103	-26.09
2. Резултат от текущ период	386	543	11.65	16.17	157	40.67
ПАСИВИ	***1246***	***1017***	37.62	30.29	-229	-18.38
Б. ДЪЛГОСРОЧНИ ПАСИВИ	***1119***	***862***	***33.79***	***25.67***	***-257***	***-22.97***
1. Задължения към фин. предприяти	7	78	0.21	2.32	71	1014.29
2. Задължения към доставчици	13	0	0.39	0.00	-13	-100.00
3. Задължения към предприятия от Г	1099	784	33.18	23.35	-315	-28.66
В. КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ	**127**	**155**	***3.83***	***4.62***	***28***	***22.05***
1. Задължения:						
- към фин. предприятия	26	51	0.79	1.52	25	96.15
- по получени аванси	10	0	0.30	0.00	-10	-100.00
- към доставчици	24	20	0.72	0.60	-4	-16.67
- други краткосрочни задължения	67	84	2.02	2.50	17	25.37
СУМА НА ПАСИВА:	**3312**	**3358**	**100**	**100**	**46**	**1.39**

Собствения капитал на дружеството по счетоводни регистри към 31.12.2018 г. е в размер на 2341 хил. лв. и е по-голям спрямо предходната година с 275 хиляди лева.

Задължения по баланса на дружеството, в размер на 1017 хил. лв. към доставчици, персонал, обществено осигуряване, бюджет и други са текущи и се погасяват в предвидените за тях срокове. По-съществени задължения дружеството има към предприятията от група – 784 хил. лева, въпреки това се погасяват редовно.

За 2018 година са спазени задълженията към бюджета и държавното обществено осигуряване. Дружеството внася в определените срокове авансовите вноски по ЗКПО за корпоративен данък, данък върху разходите алтернативните данъци по ЗКПО, дължимия ДДС, данъците и таксите по ЗМДТ, данъците по ЗОДФЛ, вноските за социално и здравно осигуряване, фонд ПКБ и изготвя и представя в необходимите срокове справки-декларации, съгласно действащото законодателство.

3. Ликвидност

Осъществяването на дейността на дружеството изисква ежедневно да се изпълняват поетите ангажименти и точно да се уреждат различни задължения, чийто срок изтича спрямо доставчици, банките, бюджета, персонала и т.н., което предполага да се разполага с достатъчно ликвидни средства или да бъде в състояние да ги набавя, използвайки кредитите. За дружеството ликвидността има следните стойности:

Коефициенти на ликвидност				
Показатели	2017	2018	Ръст	Относително изменение %
1. Материални запаси	627	457	-170	-27.11
2. Краткосрочни вземания без РБП	507	298	-209	-41.22
3. Парични средства	1244	1675	431	34.65
4. Краткосрочни задължения	127	155	28	22.05
Показатели за ликвидност				
1. На обща ликвидност	18.72	15.68	-3.05	-16.27
2. На бърза ликвидност	13.79	12.73	-1.06	-7.68
3. На незабавна ликвидност	9.80	10.81	1.01	10.32
4. На абсолютна ликвидност	9.80	10.81	1.01	10.32

Показателите за ликвидност са в зависимост от продължителността на производствения цикъл, бързината на оборота и спецификата на дейностите извършвани от дружеството и което показва възможността на дружеството да погасява своевременно краткосрочните си задължения с наличните си ликвидни активи.

Показателят обща ликвидност съдържа един съществен недостатък - обикновено част от оборотния капитал е ангажиран с материални запаси, които не винаги могат да се отнесат към бързоликвидните средства и изисква непрекъснато да се оптимизират. За дружеството те имат съществен размер 457 хил.лв. и са предимно под формата на основни и спомагателни материали, продукция и стоки необходими за производствения и търговски процес.

Бързата ликвидност показва възможността на фирмата да посрещне своите непосредствени плащания в съответствие с тяхната изискуемост, т.е. с бързоликвидните си активи (краткотрайните активи без материалните запаси). Спрямо 2017 г. показателят се намалява на 12,73 Показателите за незабавна и абсолютна ликвидност се увеличават спрямо 2017 г. на 10,81, което показва, че дружеството поддържа много висока ликвидност и на практика няма затруднения да посрещне текущи задължения.

4. Платежоспособност, финансова автономност и рентабилност

Финансовата сруктура на дружеството се допълва и с платежоспособността и, т.е. възможността своевременно да извършва всички текущи плащания и погасяване на задължения в срок, и изразява финансовата независимост от кредиторите и зависи от структурата на капитала - собствен и привлечен.

Финансова автономност

Показатели	2017	2018	Ръст	Относително изменение %
1. Собствен капитал - хил. лв.	2066	2341	275	13.31
2. Пасиви - хил. лв.	1246	1017	-229	-18.38
3. Кф на финансова автономност - т.1/т2	1.66	2.30	0.64	38.83
4. Коефициент на задлъжнялост -т.2/т.1К	0.60	0.43	-0.17	-27.97