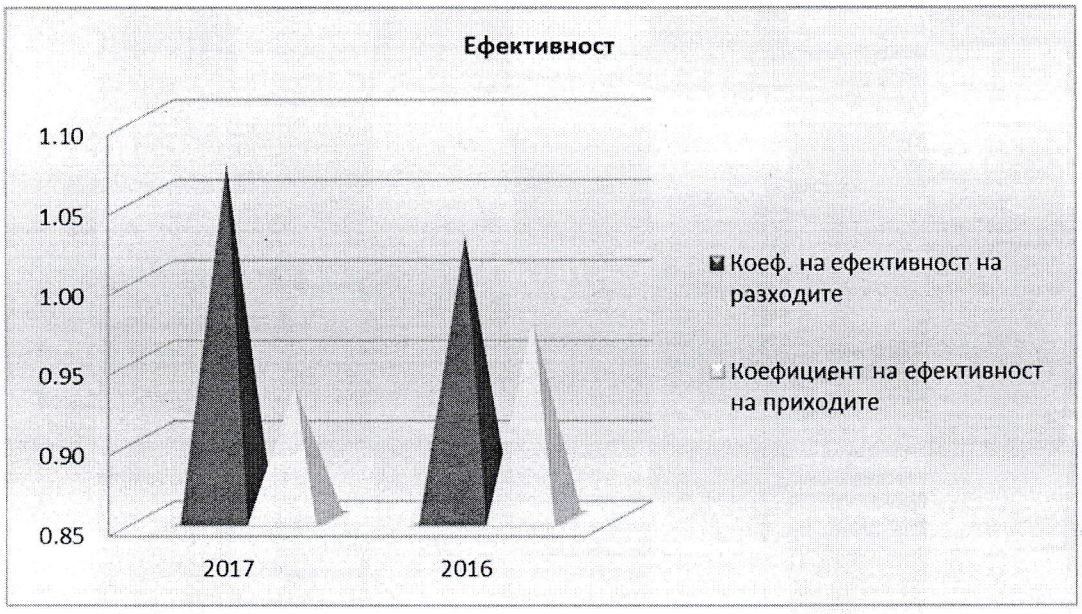
дружеството средства при формиране на финансовия резултат (*ефект от всяка единица привлечени средства*). Рентабилността на пасивите се увеличава с 0,0089 пункта, или с 169,3 % ;

г) *коефициент на капитализация на активите.* Равен е на 0,0092. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат и сумата на реалните активи. Изразява рентабилността на реалните активи, използвани от дружеството при извършване на дейността му. Отчита доколко реалните активи допринасят за увеличаване или намаляване на собствения капитал и колко печалба носи всяка единица от реалните активи. Спрямо базисния период, този коефициент се увеличава с 0,0060 пункта, или с 188,2 %.

2.Показатели за ефективност.

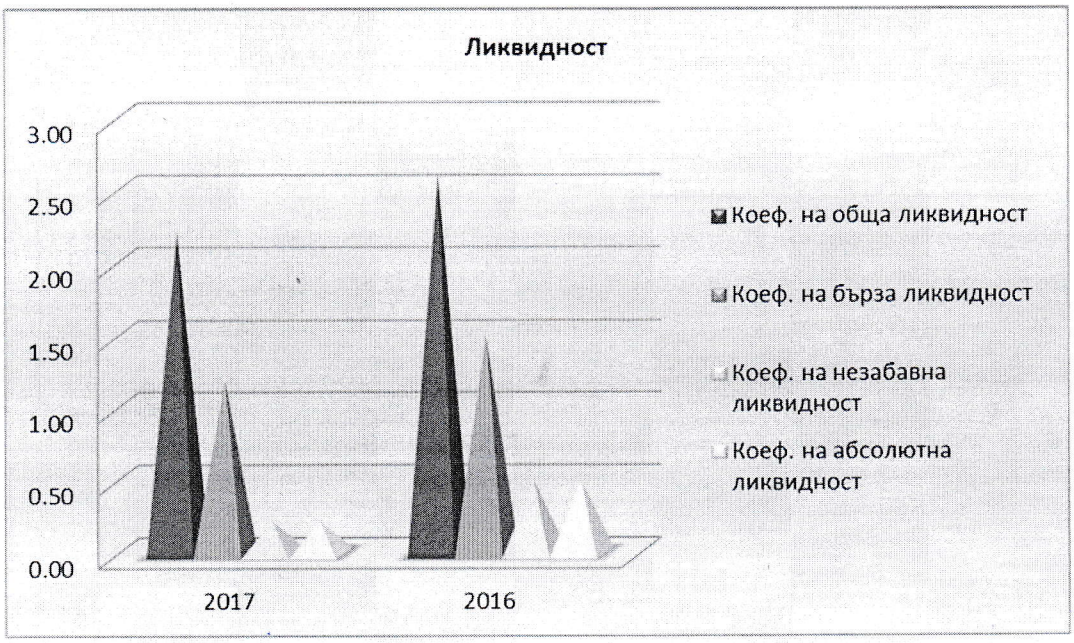


Изследването на ефективността (*доходността*) на дружеството се извършва с цел да се установи способността му да генерира приходи от продажбите, с които да е в състояние да възстанови извършените разходи по дейността и да осигури доходи:

а) *коефициент на ефективност на разходите.* Изчислява се като отношение на приходите (*в случая вариант без разходи за данъци*) към разходите. Означава размера на приходите реализирани от единица разходи. Равен е на 1,0721. Стойността на коефициента е над 1, което показва, че разходите са занижени спрямо приходите. В сравнение с базисния период, когато е бил 1.0270, увеличението е с 0.0452 пункта или с 4,4%

б) *коефициент на ефективност на приходите.* Изчислява се като отношение на разходите към приходите (*в случая вариант без разходи за данъци*). Този показател обозначава единица приходи от какъв размер на разходите е осъществен. Равен е на 0.9327.Стойността под 1 има положителен характер (*приходите превишават разходите*). В сравнение с базисния период, когато показателя е бил със стойност 0.9737 има намаление с 0.0410 пункта или 4,2%.

3.Показатели за ликвидност.



Ликвидността показва способността на дружеството непрекъснато и в съответните размери да посреща своите платежни задължения към доставчици, персонал, държавата, да извърши своите текущи плащания към кредитори, оценява нейните възможности за погасяване на наличните краткосрочни задължения.

Като краткосрочни задължения е възприето да се определят задълженията със срок за погасяване до една година.

а) *коефициент на обща ликвидност.* Изчислява се като отношението на наличните краткотрайни активи (*материални запаси, краткосрочни вземания, краткосрочни финансови активи и парични средства*) на дружеството към краткосрочните задължения. Равен е на 2,2187 през отчетния период при 2,6185 през базисния период, което е с 0,3999 пункта по-малко, или с 15,3 % и е резултат на по големия темп на увеличение на краткосрочните пасиви спрямо този на краткотрайните активи.

Получените резултати следва да се оценят като се вземат предвид продължителността на производствения цикъл, бързината на оборота и спецификата на дейностите, извършвани от дружеството.

б) *коефициент на бърза ликвидност.* Ако се елиминира ролята на материалните активи като възможност за погасяване на краткосрочните задължения, ще се формира показател на бърза ликвидност.

Коефициентът на бърза ликвидност през отчетния период е 1,1932 при 1,5117 през базисния период, т.е. 0,3185 по-малък, или 21,1 %.

Препоръчваната стойност на показателя е около единица. В дружеството краткосрочните задължения се покриват на 100 % от бързоликвидните активи.

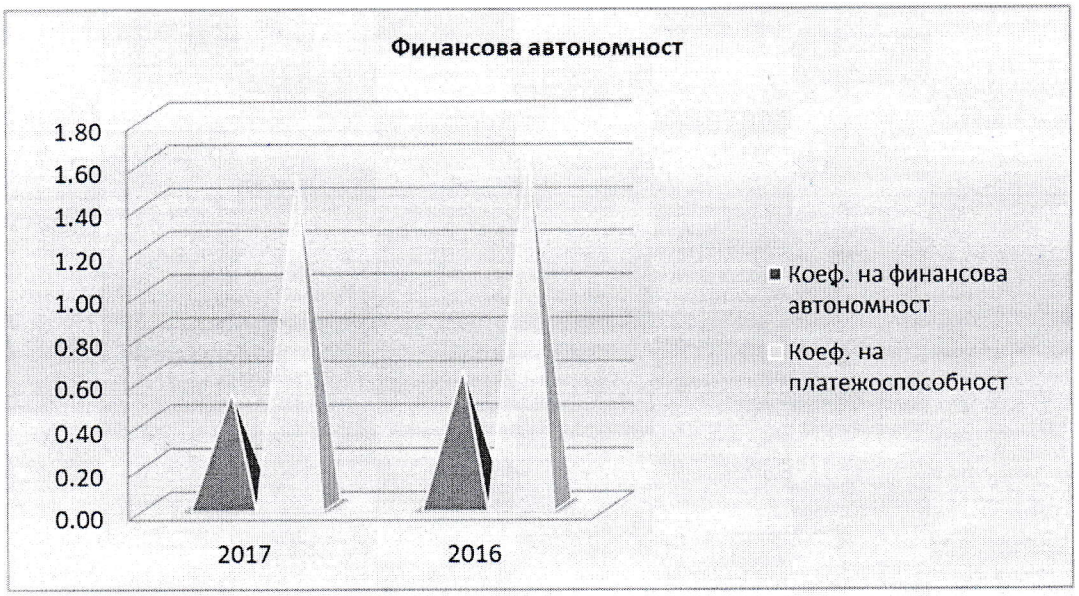
в) *коефициентът на незабавна ликвидност* е отношение между незабавно ликвидните краткотрайни активи и текущите задължения. Показва способността на дружеството да изплаща краткосрочните–

текущите си задължения с наличните високоликвидни активи. През текущата година стойността на незабавната ликвидност е 0,2176 при 0,5012 през базисния период, т.е. 0,2836 по-малък или 56,6 %.

г) *коефициентът на абсолютна ликвидност* е отношението между паричните средства и текущите задължения. Разкрива способността на дружеството да изплаща краткосрочните – текущите си задължения с наличните парични средства. През отчетния период, този коефициент е 0,2176, а през базисния 0,5012 т.е. намаление с 0,2836 пункта или 56,6 %.

Общоприетата стойност на показателя е в рамките на 0.2 – 0.5. Анализът показва, че управлението на оборотния капитал под формата на парични средства е в рамките на общоприетата стойност.

4.Показатели за финансова автономност.



Тези показатели характеризират платежоспособността на дружеството в дългосрочен план, финансовата му независимост и способността му да обслужва дългосрочните си задължения. Изчисляват се чрез съпоставяне на собствения капитал и пасивите.

а) *коефициент на финансова автономност.* Изчислява се като съотношение между собствен капитал и пасиви. Минималната необходима стойност на този показател е 1.00. Тогава собствения капитал покрива напълно пасивите. Коефициентът за текущата година е 0,5223 и спрямо базисния период, когато е 0,6289 е намален с 0,1065 пункта или 16,9 %, т.е.собственият капитал не осигурява финансовата независимост на дружеството.

б) *коефициент на задлъжнялост.* През текущата година коефициентът е равен на 1,5223 и е намален спрямо базисния период, когато е бил 1,6289 с 0,1065 пункта или с 6,5 %.

5.Показатели за обращаемост на краткотрайните материални активи.



Тези показатели характеризират ефективно използване на краткотрайните материални активи.

а) *времетраене на един оборот в дни.* Дава информация за времето, необходимо за извършване на един оборот от краткотрайните активи. Колкото по-кратък е периодът на обръщение, толкова с по-малко ангажиран капитал може да се постигне добър финансов резултат.

Налице е намаление на времетраенето на един оборот в дни на материалните запаси с 3,8568 пункта или 4,6 %. Влияние за това оказва увеличението на средните наличности на МЗ и увеличаване на приходите от продажби.

б) *брой на оборотите.* Показателят сочи колко пъти краткотрайните материални активи са се превърнали в продукт на труда. Колкото е по-висока стойността на този показател, толкова повече приходи ще се получат при използването на едни и същи ресурси. Изчислява се като съотношение между нетен размер на приходите от продажби и средната наличност на краткотрайните материални активи. През отчетния период, показателят е 4,5427 и сравнен с базисния 4,3319 е увеличен с 0,2108 пункта или с 4,9 %.

в) *заетост на краткотрайните материални активи.* Показателят дава информация за материалните разходи, съответстващи на единица приходи от продажби. Изчислява се като съотношение на средната наличност на краткотрайните материални активи и нетен размер на приходите от продажби. През отчетния период, показателят е 0,2201 и сравнен с базисния 0.2308 има намаление с 0.0107 пункта или 4,6 %.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.187"Д" И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Дружеството не е придобивало собствени акции, тъй като капиталът се състои от дялове. В Дружествения договор не е предвидена такава възможност.

VIII. НАЛИЧИЕТО НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството няма регистрирани клонове

V. ПЛАНОВЕ ЗА РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2018 ГОДИНА

Дружеството следва тенденцията през всяка следваща година да извършва повече сделки на база сключени договори от спечелени конкурси по ЗОП, също и да запази позиции на пазара в условията на не много стабилна икономическа среда и забавено ликвидиране на междуфирмената задлъжнялост.

V. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2017 г. в Химтекс ООД не са провеждани научни изследвания и разработки, тъй като най-важната задача на ръководството на дружеството, в условията на засилена конкуренция е да запази досегашните позиции на Дружеството в качеството му на действащо предприятие.

VI. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ

Категория финансови инструменти:

	31.12.2017	*31.12.2016*
	BGN '000	***BGN '000***
Финансови активи		
Парични средства и парични еквиваленти	205	427
Вземания и други активи, в т.ч.	919	861
Търговски и други вземания	*919*	*861*
	1124	**1288**
Финансови пасиви		
Финансови пасиви, в т.ч.:		
Задължения към финансови предприятия	*1147*	*1042*
Търговски и други задължения	*913*	*871*
	2060	**1913**

В хода на обичайната си дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Дружеството.

Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на стоките и услугите на Дружеството, и на привлечения от него заемен капитал, като и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на направените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от ръководството на Дружеството.

Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

Ценови риск

Дружеството не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на стоките/услугите, обект на неговите операции, защото съгласно договорености с клиентите те са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара и защото те са специфични и за определен кръг доставчици, при които има установени процедури за периодично актуализиране спрямо промените на пазара.

Кредитен риск

Основните финансови активи на Дружеството са пари в брой и в банкови сметки, търговски и други краткосрочни вземания и кредитни вземания.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите (и другите контрагенти) на Дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските и други вземания. Последните са представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролира текущо и стриктно, съгласно установената политика на Дружеството. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, получените постъпления, както и се следят вземанията, които не са погасени в срок.

Паричните средства в Дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в първокласни търговски банки с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Лихвоносните финансови активи на Дружеството включват парични средства по разплащателни сметки в банки и вземания от предоставени заеми.

Лихвоносните финансови пасиви на Дружеството включват получени заеми и задължение по финансов лизинг.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала Дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите (съдружниците), стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите по капитала.

	2017 г.	2016 г.
Общо дългов капитал, в т.ч.:	**2060**	**1913**
Задължения към финансови предприятия	**1147**	**1042**
Задължения към доставчици	**818**	**765**
Задължения към трети лица	**95**	**106**
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	**(205)**	**(427)**
Нетен дългов капитал	**1855**	**1486**
Общо собствен капитал	**1076**	**1203**
Общо капитал	**2931**	**2689**
Съотношение на задлъжнялост	***63.29%***	***55.26%***

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти.

Притежаваните от Дружеството финансови активи са основно търговски вземания и наличности по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност. Притежаваните от Дружеството финансови пасиви представляват основно заеми и търговски задължения, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

V.ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството е отговорно за изготвянето на счетоводните отчети за всяка финансова година, които да дават вярна и честна представа за активите, пасивите, приходите, разходите и капитала на дружеството към края на финансовата година, както и за финансовия резултат за годината.

Ръководството на дружеството вярва, че прилаганите счетоводни политики са уместни, както и че са дадени основателни и благоразумни преценки при изготвянето на финансовия отчет за 2017 година. А също и че финансовите отчети са изготвени в съответствие с приложимите счетоводни стандарти при прилагане на принципа за действащо предприятие.

Доклада за дейността на страници от **1** до **16** е одобрен за издаване от Управителя и е подписан от негово име на 09 март 2018 год.

09.03.2018 г.
Димитровград

Управител:
(Д.Велинова)