

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГАМАКАБЕЛ АД  
КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2014 г. – неокончателен**

**Преглед на дейността**

Гамакабел АД е специализирано предприятие за производство на кабели и проводници с термопластична изолация и обвивка, с медни токопроводими жила, с приложение в силови, осветителни и слаботокови инсталации, в инсталации за контрол и управление в телекомуникационната техника, електрониката и електротехниката.

Към 31.12.2014 год. дружеството реализира своята продукция в кабели - на вътрешния пазар с дял 54.9 % и на външния пазар с дял 45.1 %. Произвежданата продукция е съобразена с реалните потребности на пазара. През IV-то трим. се наблюдава увеличение на поръчките спрямо предходното тримесечие на 2014 г. Реализираната продукция през IV-ро трим. на 2014 г. е с 1 326 х.лв. повече спрямо III то трим. на 2014 г. и с ръст от 15.84 %.

Основни клиенти на продукцията за износ си остават фирмите от Германия, Финландия и други .

Финансовият резултат от дейността на дружеството към 31.12.2014 г. е загубата в размер на 4 385 хил. лв. Резултатът от основна дейност е загуба в размер на 1 411 хил.лв., а резултата от финансова дейност – загуба в размер на 2 979 хил.лв.

Към 31.12.2014 г. Гамакабел АД реализира приходи от продажби на продукцията в размер на 30 114 х.лв.

Приходите от продажба на продукцията на дружеството се разделят на два основни вида – приходи от продажба на кабели и проводници, и приходи от продажба на меден валцдрат. Така разделени тези приходи и техния дял в общите, са показани в таблицата по-долу:

|                                    | Към 31.12.2014 г.          |                  | Към 31.12.2013 г.          |                  |
|------------------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
|                                    | абсолютна стойност в х.лв. | дял от приходите | абсолютна стойност в х.лв. | дял от приходите |
| <b>Приходи от продукция</b>        |                            |                  |                            |                  |
| От продажба на кабели и проводници | 23 578                     | 78.3%            | 23 024                     | 92.4%            |
| От продажба на меден валцдрат      | 6 536                      | 21.7%            | 1 903                      | 7.6%             |
| <b>Общо приходи от продукция</b>   | <b>30 114</b>              | <b>100.00%</b>   | <b>24 927</b>              | <b>100.00%</b>   |

Структуро-определящи в ръста на производството и реализацията са групите по видове както следва:

| Изделия  | Мярка              | Реализация -метри |                   | Ръст в % | Реализация – х.лв. |                   | Ръст в % |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|----------|--------------------|-------------------|----------|
|  |                    | Към<br>31.12.2013 | Към<br>31.12.2014 |          | Към<br>31.12.2013  | Към<br>31.12.2014 |          |
| Коаксиални кабели и други изолирани коаксиални пр-ци с контролно и информационно предназначение неснабдени или не с части за свързване | М.<br>27.32.12.    | 335 272           | 393 937           | 117.50   | 160                | 179               | 111.88   |
| Други електрически кабели и изолирани пр-ци неснабдени с части за свързване, за напрежение по малко или равно 1000V                    | М.<br>27.32.13.80  | 25 481 044        | 29 755 482        | 116.77   | 22864              | 23 677            | 103.56   |
| Други електрически кабели и изолирани проводници за напрежение по-голямо от 1000 V.  | М.<br>27.32.14     | 0                 | 4 041             | X        | 0                  | 2                 | X        |
| Тел от рафинирана мед или медни сплави, чийто най – голям размер на напречното сечение е по-голямо от 6 мм.                            | кг.<br>24.44.23.30 | 164 216           | 603 667           | 367.61   | 1 903              | 6 538             | 343.56   |
| Общо:  |                    |                   |                   |          | 24 927             | 30 114            | 120.81   |

### Анализ на финансовите показатели и коефициенти

#### ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ

| Пореден номер      | Показатели   | Разчет            | Текущ период | Предходен период | Изменение |
|--------------------|--|-------------------|--------------|------------------|-----------|
| 1.                 | Материални запаси  | т.1               | 3 323,00     | 2 744,00         | 579,00    |
| 2.                 | Краткосрочни вземания  | т.2               | 5 961,00     | 5 669,00         | 292,00    |
| 3.                 | Краткосрочни инвестиции  | т.3               | 0,00         | 0,00             | 0,00      |
| 4.                 | Парични средства   | т.4               | 481,00       | 18,00            | 463,00    |
| 5.                 | Краткотрайни активи (т.1+т.2+т.3+т.4)  | т.5               | 9 765,00     | 8 431,00         | 1 334,00  |
| 6.                 | Краткосрочни задължения  | т.6               | 1 471,00     | 1 097,00         | 374,00    |
| 7.                 | Предстоящата за плащане през годината сума за погасяване на Дългосрочни задължения | т.7               |              |                  | 0,00      |
| 8.                 | Текущи задължения (т.6+т.7)  | т.8               | 1 471,00     | 1 097,00         | 374,00    |
| <b>Коефициенти</b> |  |                   |              |                  |           |
| 9.                 | Коефициент на обща ликвидност  | т.5:т.6           | 6,6383       | 7,6855           | -1,0472   |
| 10.                | Коефициент на бърза ликвидност   | (т.2+т.3+т.4):т.6 | 4,3793       | 5,1841           | -0,8048   |
| 11.                | Коефициент на незабавна (финансова) ликвидност                                     | (т.3+т.4):т.8     | 0,3270       | 0,0164           | 0,3106    |
| 12..               | Коефициент на абсолютна ликвидност   | т.4:т.8           | 0,3270       | 0,0164           | 0,3106    |

## КОЕФИЦИЕНТИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ

| Пореден номер      | Показатели               | Разчет    | Текущ период | Предходен период | Изменение |
|--------------------|--------------------------|-----------|--------------|------------------|-----------|
| 1.                 | Приходи                  | т.1       | 30 845,00    | 25 852,00        | 4 993,00  |
| 2.                 | Разходи                  | т.2       | 35 230,00    | 30 794,00        | 4 436,00  |
| <b>Коефициенти</b> |                          |           |              |                  |           |
| 3.                 | Ефективност на разходите | (т.1:т.2) | 0,8755       | 0,8395           | 0,0360    |
| 4.                 | Ефективност на приходите | (т.2:т.1) | 1,1422       | 1,1912           | -0,0490   |

## ПОКАЗАТЕЛИ ХАРАКТЕРИЗИРАЩИ РЕНТАБИЛНОСТТА

| Пореден номер            | Показатели   | Разчет    | Текущ период | Предходен период | Изменение  |
|--------------------------|--|-----------|--------------|------------------|------------|
| 1.                       | Брутен финансов резултат (счетоводна печалба /загуба/)       | т.1       | (4 385,00)   | (4 942,00)       | 557,00     |
| 2.                       | Нетен финансов резултат (печалба/загуба/)                    | т.2       | (4 385,00)   | (4 942,00)       | 557,00     |
| 3.                       | Нетен размер на приходите от продажби                        | т.3       | 30 839,00    | 25 798,00        | 5 041,00   |
| 4.                       | Собствен капитал   | т.4       | (2 987,00)   | 1 398,00         | (4 385,00) |
| 5.                       | Пасиви (привлечен капитал)                                   | т.5       | 37 440,00    | 33 761,00        | 3 679,00   |
| 6.                       | Функциониращ капитал (т.4 +т.5)                              | т.6       | 34 453,00    | 35 159,00        | (706,00)   |
| 7.                       | Обща сума на активите  | т.7       | 35 994,00    | 36 421,00        | (427,00)   |
| <b>Нетни коефициенти</b> |  |           |              |                  |            |
| 13.                      | Коефициент на рентабилност на приходите от продажби          | (т.2:т.3) | -0,1422      | -0,1916          | 0,0494     |
| 14.                      | Коефициент на рентабилност на капитала                       | (т.2:т.6) | -0,1273      | -0,1406          | 0,0133     |
| 15.                      | Коефициент на рентабилност на собствения капитал             | (т.2:т.4) | 1,4680       | -3,5351          | 5,0031     |
| 16.                      | Коефициент на рентабилност на пасивите (привлечения капитал) | (т.2:т.5) | -0,1171      | -0,1464          | 0,0293     |
| 17.                      | Коефициент на капитализация на активите                      | (т.2:т.7) | -0,1218      | -0,1357          | 0,0139     |

## АНАЛИЗ НА ЗАВИСИМОСТТА МЕЖДУ РЕНТАБИЛНОСТТА И АНГАЖИРАНОСТТА НА КАПИТАЛА

| Пореден номер      | Показатели  | Разчет        | Текущ период | Предходен период | Изменение  |
|--------------------|---|---------------|--------------|------------------|------------|
| 1.                 | Нетен финансов резултат от продажби от осн. дейност   | т.1           | (1 406,00)   | (1 201,00)       | (205,00)   |
| 2.                 | Нетен размер на приходите от продажби   | т.2           | 30 839,00    | 25 798,00        | 5 041,00   |
| 3.                 | Собствен капитал  | т.3           | (2 987,00)   | 1 398,00         | (4 385,00) |
| 4.                 | Дългосрочни пасиви  | т.4           | 35 969,00    | 32 664,00        | 3 305,00   |
| 5.                 | Краткосрочни пасиви   | т.5           | 1 471,00     | 1 097,00         | 374,00     |
| <b>Коефициенти</b> |   |               |              |                  |            |
| 6.                 | Рентабилност на продажбите (т.1:т.2)  | т.6           | -0,0456      | -0,0466          | 0,0010     |
| 7.                 | Ангажираност на собствения капитал (т.3:т.2)  | т.7           | -0,0969      | 0,0542           | -0,1510    |
| 8.                 | Ангажираност на привлечения капитал ((т.4+т.5):т.2)   | т.8           | 1,2140       | 1,3087           | -0,0946    |
| 9.                 | Рентабилност на капитала във връзка с рентабилността на продажбите и ангажираността на собствения и привлечения капитал | т.6:(т.7+т.8) | -0,0408      | -0,0342          | -0,0067    |

**ПОКАЗАТЕЛИ ХАРАКТЕРИЗИРАЩИ ОБРАЩАЕМОСТТА НА АКТИВИТЕ**

| Пореден номер   | Показатели   | Разчет        | Текущ период | Предходен период | Изменение |
|---|--|---------------|--------------|------------------|-----------|
| 1.  | Нетен размер на приходи от продажби                      | т.1           | 30 839,00    | 25 798,00        | 5 041,00  |
| 2.  | Среден размер на общия актив                             | т.2           | 36 207,50    | 35 293,00        | 914,50    |
| 3.  | Средногодишна балансова стойност на дълготрайните активи | т.3           | 27 109,50    | 26 511,50        | 598,00    |
| 4.  | Средна наличност на краткотрайните материални активи     | т.4           | 3 033,50     | 2 689,00         | 344,50    |
| 5.  | Среден размер на вземанията от клиенти                   | т.5           | 1 526,00     | 1 646,50         | (120,50)  |
| 6.  | Средна наличност на задълженията към доставчиците        | т.6           | 974,00       | 952,00           | 22,00     |
| 7.  | Сума на доставките                                       | т.7           | 33 736,00    | 29 509,00        | 4 227,00  |
| <b>Коефициенти</b>  |  |               |              |                  |           |
| 8.  | Обращаемост на общите активи                             | (т.1:т.2)     | 0,8517       | 0,7310           | 0,1208    |
| 9.  | Обращаемост на дълготрайните активи                      | (т.1:т.3)     | 1,1376       | 0,9731           | 0,1645    |
| <b>Показатели, характеризиращи обръщаемостта на КМА</b>         |  |               |              |                  |           |
| 10.   | Обращаемост на КМА                                       | (т.1:т.4)     | 10,1661      | 9,5939           | 0,5722    |
| 11.   | Времетраене на 1 оборот в дни                            | (т.4:т.1)*360 | 35,4117      | 37,5238          | -2,1122   |
| 12.   | Заетост на краткотрайните материални активи              | (т.4:т.1)     | 0,0984       | 0,1042           | -0,0059   |
| <b>Показатели за вземанията и за погасяване на задълженията</b> |  |               |              |                  |           |
| 13.   | Период на събиране на вземанията от клиенти              | (т.5:т.1)*360 | 17,8138      | 22,9762          | -5,1624   |
| 14.   | Период на погасяване на задължения към доставчиците      | (т.6:т.7)*360 | 10,3936      | 11,6141          | -1,2204   |

**Основни рискове и несигурности:**

Подробно описание на основните рискове и несигурности се съдържат в Годишния доклад за дейността за 2013 г. на ГАМАКАБЕЛ АД, който е публикуван на официалната страница на дружеството, БФБ и Комисията за финансов надзор.

Като цяло оценката на ръководството по отношение на различните финансови и други рискове в средносрочен план, свързани с паричните, лихвени и кредитни експозиции на дружеството е, че същото е изложено на опасности и несигурности.

28.01.2015 г.

Изп. директор:

Н. Джеврен

