

История на рейтинга

Рейтинг	2004г.	2005г.	2006г.	2007г.
AA				
A				
BBB		•	•	•
BB	•			
B				

Българска агенция за кредитен рейтинг запазва кредитния рейтинг на „Глобал Консултинг“ ЕООД на дългосрочен кредитен рейтинг BBB (перспектива: стабилна) и краткосрочен рейтинг А-3.

През 2006г. секторът на информационните технологии продължава възходящия си темп на развитие. Обемът на продажбите на хардуер, софтуер и услуги бележи ръст от 11,4% на годишна база (като достига 2,55% от БВП за страната). Към момента страната ни изостава с активното въвеждане на високоскоростен интернет и широколентови услуги спрямо страните членки на ЕС. България може да се превърне в регионален лидер на пазар за информационни и телекомуникационни услуги (ИКТ) и широколентов достъп, но за да постигне това е необходимо да бъде изградена общонационална стратегия за широколентов достъп, която да бъде иницирана от българското правителство. *БАКР счита, че рискът, произтичащ от състоянието на отрасъла, се запазва на нивото от предходната година*

През периода на актуализация на кредитния рейтинг рискът от акционерната структура и участия на „Глобал Консултинг“ ЕООД и нейния собственик се запазва *относително нисък*.

Приходите от изработка и поддръжка на софтуер, както и делът им в структурата от услуги на компанията, нарастват. Като предстоящ проект дружеството предвижда разработка и доставка на софтуерен продукт за нуждите на Централен Депозитар АД. През 2006г. балансовата стойност на ДМА на „Глобал Консултинг“ ЕООД отчита спад от 7.3% спрямо предходната година. *БАКР счита, че рискът, произтичащ от оперативната*

дейност на компанията, се запазва на ниски нива.

Делът на финансовите институции в клиентската база на „Глобал Консултинг“ ЕООД продължава да нараства и достига близо 70% през разглеждания период (56% през 2005г.). Вземанията от клиенти към 31.12.2006г. отчитат чувствителен ръст спрямо края на предходната година. Основен доставчик на „Глобал Консултинг“ ЕООД и през 2006г. остава ЕМС. Задълженията към клиенти и доставчици нарастват значително. *БАКР запазва риска от клиенти като относително нисък и риска от доставчици като умерен.*

Не е налице промяна в рисковите фактори, характеризиращи секция мениджмънт. *БАКР запазва много добрата си оценка за управлението на „Глобал Консултинг“ ЕООД.*

През разглеждания период рейтингованото дружество реализира ръст от над 46% в размера на нетните приходи от продажби. Нетният финансов резултат нараства повече от два пъти на годишна база. Разходите по икономически елементи затвърждават доминиращият си дял (60%) в структурата на разходите за дейността. Всички показатели за рентабилност през наблюдавания период се повишават значително. През 2006г. рейтингованото дружество отчита по-добри нива на показателя за текуща ликвидност, но въпреки това показателите за бърза и незабавна ликвидност се понижават. Коефициентът на обща задлъжнялост се повишава поради значителният ръст в размера на краткосрочните пасиви, главно по линия на задълженията към доставчици и клиенти. Разглеждайки общата задлъжнялост се вижда, че и през разглеждания период рейтингованото дружество поддържа ниво на ливъридж под средното за конкурентната група.

Показателят за обращаемост на ДМА се подобрява значително, докато тази на оборотния капитал отчита понижение. Стабилна се запазва обращаемостта на активите. Периода на събиране на вземанията се повишава, а периода на погасяване на задълженията спада. Дружеството продължава да отчита значително по-кратки периоди на събиране на вземанията от клиенти и погасяване на задълженията към доставчици в сравнение с компаниите от конкурентната група.

През 2006г. дружеството реализира минимален ръст от 2% в размера на паричния поток от основна дейност. Отрицателен е паричният поток от инвестиционна и от финансова дейност. Размерът на нетния паричен поток е отрицателна величина, но това само по

себе си не влошава съществено кредитния профил на компанията. БАКР оценява риска от финансовото състояние на компанията като относително нисък.

Според изготвената от БАКР прогноза дружеството ще реализира положителен финансов резултат.

Основни финансови показатели:

Показател (хил.лв.)	2006	2005	2004
Приходи от продажби	3600	2455	3121
Нетен финансов резултат	778	283	546
Нетна рентабилност	21.62%	11.55%	17.49%
Ливъридж	0.43	0.22	0.21
Текуща ликвидност	1.64	1.39	1.99
Нетен паричен поток	-3	125	-719