

История на рейтинга

Рейтинг	2004г.	2005г.	2006г.
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 2005г. се наблюдава ръст в сектора на информационните технологии. ИТ пазарът е доминиран от продажбите на софтуер и услуги. Най-голямо е търсенето на инфраструктури системи, особено на решения за сигурност и за съхранение на данни. Липсата на кадри продължава да е една от основните пречки пред развитието на сектора. *БАКР оценява нивото на риска, произтичащ от състоянието и структурата на отрасъла, в който оперира рейтингованото дружество, като умерен.*

Не е налице промяна в рисковите фактори, характеризиращи секция акционерна структура и участия.

През 2005г. приходите от продажба на продукти на Sybase се запазват на равнището от 2004г., но делът им в структурата на приходите на компанията нараства. Дружеството започва продажба на стоки на фирма EMC2 по проекти в БНБ и ДСК. Наблюдава се нарастване на приходите от разработка и поддръжка на софтуер и на дела им в структурата на приходите – от 18.6% до 31.3%. Нарастването на собствените софтуерни разработки се оценява положително от рейтингова гледна точка. През разглеждания период дружеството обновява материалната си база. *БАКР счита, че рискът, произтичащ от оперативната дейност на дружеството, се запазва на ниски нива.*

Най-големи клиенти на „Глобал Консултинг“ ЕООД през 2005г. са банка ДСК и БНБ. Продължава тенденцията на

нарастване дела на финансовите институции в клиентската база на компанията – през разглеждания период той е 55.6%. Периодът на събиране на вземанията в дни нараства спрямо предходната година, но остава на ниски нива (8 дни).

Периодът на погасяване на задълженията към доставчици се запазва в рамките на предходната година. *БАКР счита, че риска от клиенти и доставчици на дружеството се запазва умерен.*

През периода на актуализация не се наблюдава промяна в рисковите фактори, характеризиращи секция мениджмънт. *БАКР запазва добрата си оценка за управлението на „Глобал Консултинг“ ЕООД.*

Нетните приходи от продажби, реализирани от рейтингованото дружество през последния отчетен период, бележат спад от 21% на годишна база. През 2005г. структурата на приходите е доминирана от продажбите на стоки (64%). Нетният финансов резултат намалява почти двойно на годишна база. Делът на разходите по икономически елементи в структурата на разходите за дейността намалява с повече от 50% спрямо предходната година. Всички показатели за рентабилност през наблюдавания период се понижават, но остават на високи нива. През 2005г. рейтингованото дружество отчита значително по-ниски нива на показателите за ликвидност. Коефициентите за бърза и текуща ликвидност възприемат стойности, които може да сметем за добри. Коефициентът на обща задлъжнялост отбелязва лек ръст, като основен фактор, водещ до повишението, са натрупаните към края на годината данъчни задължения. Разглеждайки коефициента за обща задлъжнялост на фона конкурентната

група се вижда, че и през 2005г. рейтингованото дружество се характеризира едно от най-ниските нива на ливъридж. Показателите за оброщаемост се понижават значително през периода. Почти двукратно намаление отчита оброщаемостта на активите. Разглеждайки периодите за разплащане с клиенти и доставчици в конкурентен план се вижда, че и през 2005г. „Глобал Консултинг” реализира едни от най-ниските стойности в конкурентната група. Рейтингованото дружество не ползва външно финансиране за което да извършва лихвени плащания.

През 2005г. дружеството отчита положителна стойност на паричен поток от основна дейност. Паричният поток от инвестиционната дейност е отрицателен, като това се дължи на разходи, свързани с придобиването на оборудване и транспортни средства през периода. Отрицателният паричен поток от финансова дейност се дължи на промяната

в размера на собствения капитал в следствие на решение за разпределение на печалбата. Значително по-високия размер на паричния поток от основна дейност води до отчитане на положителен свободен паричен поток. БАКР оценява риска от финансовото състояние на компанията като относително нисък.

Според изготвената от БАКР прогноза дружеството ще се характеризира с добра кредитоспособност в краткосрочен и средносрочен план.

Основни финансови показатели:

Показател (хил.лв.)	2005	2004	2003
Приходи от продажби	2455	3121	2835
Нетен финансов резултат	283	546	124
Нетна рентабилност	11.55%	17.49%	4.37%
Ливъридж	0.22	0.21	0.50
Текуща ликвидност	1.39	1.99	0.96
Нетен паричен поток	125	-719	805