

ФИНАНСОВО-ИКОНОМИЧЕСКИ АНАЛИЗ

НА ДЕЙНОСТТА НА „ИНФОРМАЦИОННО ОБСЛУЖВАНЕ” АД КЪМ 30.06.2025 Г.

Основни показатели

За периода 01.01. – 30.06.2025 г. са реализирани приходи в размер на **50 274** хил. лв. и печалба (преди данъци) в размер на **5 150** хил. лв. Рентабилността на база печалба преди данъци е 10.2%. Ефективността на труда, измерена като средномесечни приходи на едно заето лице в лева, е 13 216 лв. при средносписъчен персонал 634 човека.

Основните показатели за дейността на компанията за периода януари – юни 2025 г. в сравнение със същия период на Бизнес плана за 2025 г. и предходна година, са както следва:

Показатели/период	Отчет 30.06.2025	Бизнес план 30.06.2025	изменение Отчет - БП, %	Отчет 30.06.2024	изменение Отчет 2025- 2024, %
Приходи от продажби, хил.лв.	50 274	48 097	5%	56 664	-11%
Разходи за дейността, хил.лв.	45 097	44 422	2%	49 020	-8%
Печалба преди данъци, хил.лв.	5 150	3 639	42%	7 606	-32%
Рентабилност на база приходи от продажби, %	10.2%	7.6%	2.6%	13.4%	-3.2%
Средносписъчен брой на персонала	634	636	0%	611	4%
Приходи от продажби на един зает, средномесечно в лева	13 216	12 604	5%	15 457	-14%

Анализът на показателите за финансовото състояние очертава следните по-важни тенденции:
Сравнение на отчетни данни към 30.06.2025 г. с Бизнес плана за същия период:

- Ръст на приходите от продажби с **5%**;
- Ръст на печалбата преди данъци с **42%**;
- Увеличение на рентабилността на база приходи от продажби **1.3 пъти**;
- Ръст на средномесечния размер на приходи от продажби на един зает с **5%**.

През 2025 г. се изпълняват дейности по проекти за развитие, администриране и поддръжка на информационни системи и ИКТ инфраструктура, по-съществените от които са:

- ✓ Дейности по системна интеграция на информационни системи, използвани от административните органи, в т.ч. обновяване на информационна и комуникационна инфраструктура; поддържане на информационните и комуникационни системи; наблюдение на работоспособността на информационните и комуникационни системи;
- ✓ Адаптиране за работа с евро на информационните системи на НЗОК;
- ✓ Адаптиране за работа с евро на информационни системи на Висш съдебен съвет;
- ✓ Развитие и поддържане на информационни системи на Висш съдебен съвет;
- ✓ Развитие и поддържане на информационни системи на Агенция Митници.

Дейностите по проекти за разработване, развитие и внедряване на информационни системи, както и обновяване на информационна и комуникационна инфраструктура за клиенти, са с продължителен период на изпълнение и еднократно отчитане в края на периода. Приходите, разходите и финансовият резултат се признават след отчитането им.

Разширяването на функциите на компанията и на обхвата на предоставяните услуги и дейности по системната интеграция изисква разширяване на технологичните екипи, което води до увеличаване на разходите за труд и за специализирани обучения и сертификации.

„Информационно обслужване“ инвестира целенасочено в създаването и поддържането на специализирани технологични екипи за усъвършенстване и надграждане на технологични решения и процеси. Бързата и компетентна реакция при извънредни ситуации е особено важна предвид ролята на дружеството, поради което в компанията са налични и се поддържат екипи с крос-функционални компетенции за реакция при извънредни ситуации. В екипите са включени експерти, способни максимално бързо да възстановят нормалното състояние на бизнес процесите и функциите и да подпомагат административните органи при необходимост. Квалификацията на служителите е ключова за изпълнението на функциите като Национален системен интегратор. През 2025 г. са планирани и се изпълняват специализирани обучения и сертификации, в това число и по киберсигурност.

Изпълнението на възложените функции на Национален системен интегратор изисква непрекъснато осъвременяване и надграждане на технологичните платформи и инфраструктура на дружеството. „Информационно обслужване“ инвестира в развитието на центровете си за данни с оглед разширяване на възможностите за предоставяне на облачни услуги и облачна инфраструктура и за адресиране на нарастващите киберзаплахи в световен мащаб. Инвестициите основно са насочени към разширение на технологичния капацитет и информационната сигурност на технологичните центрове за данни и гарантиране на отказоустойчивост, работоспособност, защита, наличност и сигурност на предоставяните услуги. Киберсигурността става все по-сложна, тъй като ИТ инфраструктурите се разширяват и участниците в киберзаплахите разработват и внедряват нови техники за атака. В резултат на това компанията се нуждае от разширяващ се набор от възможности за сигурност, за да се защитят срещу напреднали атаки и хакерски групи. Опитите за неоторизиран достъп до критични държавни системи нарастват ежедневно. „Информационно обслужване“ като национален системен интегратор отговаря за някои от най-критичните държавни структури, включително и такива от националната инфраструктура, като: Министерство на външните работи, Национална агенция за приходите, Национална здравноосигурителна каса, Администрация на министерски съвет, Министерство на здравеопазването, Агенция по вписванията и други. Прилагането на множество съвременни мерки за сигурност осигуряват защита срещу кибер атаки, но за предотвратяването им освен използването на върхови технологии, е задължително обучението и развитие на проактивен екип, който ежедневно да подобрява своите умения, за да осигурява проактивната защита за дружеството и клиентите.

С Разпореждане № 1 от 02.05.2025 г. на Министерски съвет за установяване и внасяне в полза на държавата на отчисления от печалбата на държавните предприятия и търговските дружества с държавно участие в капитала, са определени отчисления от печалбата за 2024 г. за дивидент в размер на 8 380 хил.лв. С решение на Общо събрание на акционерите на „Информационно обслужване“, проведено на 23.06.2025 г. се разпределя дивидент за акционерите от печалбата за 2024 г. в размер на 8 380 хил.лв., в т.ч. за държавата 8 338 хил.лв. Разпределеният дивидент за държавата към края на отчетния период се отчита в текущи задължения и ще бъде платен в трето тримесечие.

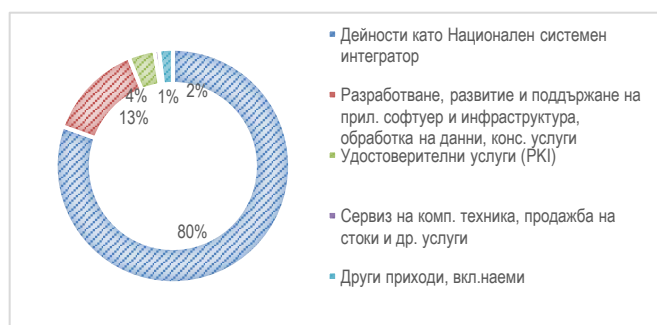
Анализ на Отчета за всеобхватния доход

Приходи:

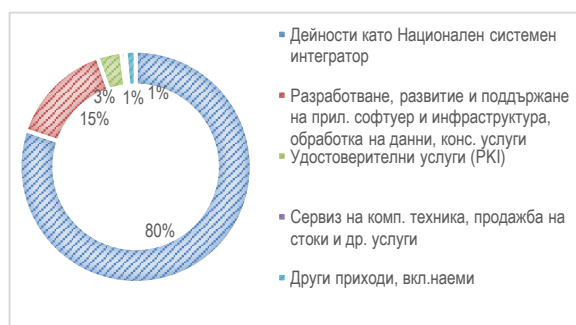
За отчетния период м. януари – юни 2025 г. са реализирани приходи в размер на 50 274 хил.лв.

Структурата на приходите по услуги/дейности за отчетния период е представена на *Графики № 1.1 и 1.2.*

Графика № 1.1. ИО – Структура на приходи по услуги за периода 01.01. – 30.06.2025 г.



Графика № 1.2. ИО – Структура на приходи по услуги за периода 01.01. – 30.06.2024 г.



В структурата на приходите за 2025 г., съгласно Графика № 1.1., относителният дял на приходите по видове услуги в общо приходите е както следва:

- дейности като Национален системен интегратор – 80%;
- поддържане на приложен софтуер и инфраструктура, обработка на данни и консултантски услуги - 15%;
- удостоверителни услуги (PKI) – 4%;
- сервиз на комп.техника, продажба на стоки и др. услуги – 1%;
- други приходи, вкл. наеми – 2%.

За двата сравними отчетни периода 97% от приходите се формират от услуги за централна администрация, съдебна система и местна администрация.

Изменение на приходите по дейности към 30.06.2025 г. в сравнение с Бизнес план и предходна година

Изменението на приходите по дейности за периода м. януари - юни на 2025 г. в сравнение със същия период на Бизнес план и предходна година е показано в *Таблица № 1.*

Таблица № 1. Изменение на приходите по Услуги/Дейности

в хил.лв.

Услуги/Дейности	Отчет 2025	Бизнес план 2025	Изменение в %	Отчет 2024	Изменение в %
Дейности като Национален системен интегратор съгл. ЗЕУ и ИК	40 305	39 020	3%	45 439	-11%
Поддържане на приложен софтуер и инфраструктура, обработка на данни, консултантски услуги	6 898	6 341	9%	8 218	-16%
Удостоверителни услуги (PKI)	1 805	1 665	8%	1 882	-4%
Сервиз на комп.техника, продажба на стоки и др. услуги	318	290	10%	342	-7%
Други приходи, вкл.наеми	948	781	21%	783	21%
ОБЩО ПРИХОДИ	50 274	48 097	5%	56 664	-11%

Общият размер на приходите към 30.06.2025 г. превишава планираните с 5%.

Намалението на приходите спрямо същия период на 2024 г. се дължи на различните проекти, изпълнявани в двата сравними периода. През 2024 г. са изпълнени дейности за провеждане на избори за членове на Европейския парламент от Република България и за народни представители на 9 юни 2024 г. - компютърна обработка на резултати от проведените избори, изграждане на система за осъществяване на видеонаблюдението в реално време и видеозаснемането след края на изборния ден в секционните избирателни комисии при преброяването на гласовете и отпечатване на избирателни списъци. Общата стойност на дейностите за проведените избори през 2024 г. е над 9 млн.лева. При сравнение на съпоставими дейности, приходите за 2025 г. надвишават приходите за същия период на 2024 г. с 6%.

Разходи

Измененията в Отчета за всеобхватния доход в сравнение с Бизнес план, както и със съответния период на предходната година са показани в Таблица № 2.

Таблица № 2. ИО – Отчет за всеобхватния доход за периода 01.01. – 30.06.2025 г.

в хил.лв.

приходни и разходни позиции	текущ период 2025 г.	предходен период 2024 г.	изменение 2025/2024	
			сума	%
Продължаващи дейности				
Приходи по договори с клиенти	49 213	55 779	(6 566)	-12%
Други приходи	1 061	885	176	20%
Общо приходи	50 274	56 664	(6 390)	-11%
Разходи за материали и консумативи	(604)	(887)	(283)	-32%
Разходи за външни услуги	(11 708)	(8 840)	2 868	32%
Разходи за персонала	(22 951)	(21 924)	1 027	5%
Разходи за амортизация	(2 253)	(2 271)	(18)	-1%
Други разходи	(547)	(550)	(3)	-1%
Балансова стойност на продадени активи	(7 755)	(14 834)	(7 079)	-48%
Други суми с корективен характер	721	286	435	152%
Общо разходи за дейността	(45 097)	(49 020)	(3 923)	-8%
Резултат от дейността	5 177	7 644	(2 467)	-32%
Финансови приходи/разходи (нетно)	(27)	(38)	(11)	-29%
Печалба преди данъци върху дохода	5 150	7 606	(2 456)	-32%
Разходи за данъци	(515)	(761)	(246)	-32%
Печалба за периода	4 635	6 845	(2 210)	-32%

През отчетния период се постига положителен финансов резултат - печалба преди данъци в размер на **5 150** хил. лв.

Таблица № 3 показва измененията на разходите по икономически елементи за отчетния период в сравнение с Бизнес план, както и със съответния период на предходната година.

Таблица № 3. ИО – Разходи по икономически елементи за периода 01.01. – 30.06.2025 г.

в хил.лв.

СТРУКТУРА по икономически елементи на разходите	Отчетен период	Бизнес план	Изменение в %	Предходна година	Изменение в %
	1	2	(к.1-к.2 : к.2)	3	(к.1-к.3 : к.3)
Разходи за дейността	38 063	38 125	0%	34 472	10%
Разходи за персонала	22 951	23 225	-1%	21 924	5%
Разходи за външни услуги	11 708	11 331	3%	8 840	32%
Разходи за материали и консумативи	604	798	-15%	887	-32%
Други разходи	547	514	6%	550	-1%
Амортизации	2 253	2 347	-4%	2 271	-1%

Разходите по икономически елементи превишават с 10% в сравнение с предходен период и без изменение в сравнение с планираните. Нарастването на разходите по икономически елементи е в пряка връзка с изпълняваните проекти и дейности.

Основен дял в разходите заемат разходите за персонал, 60%, което е характерно за ИКТ сектора, най-конкурентния сегмент на пазара, в който компанията осъществява дейността си. С цел запазване конкурентоспособността на компанията и възможност за привличане на нови експерти, се актуализират възнагражденията на служители с ключови компетентности и такива, които предоставят услуги с висока добавена стойност, за да отговарят на нивата на възнагражденията в ИКТ сектора в България.

Дейностите по системна интеграция на информационните системи на административните органи на държавната администрация е свързано със значителни по размер разходи за външни услуги, възнаграждения и доставка на оборудване за изграждане на ИКТ инфраструктура.

Разходите за външни услуги нарастват в резултат на ръст на разходите за абонаментни такси за поддръжка на ресурсите: за клиенти и за осигуряването на дейността на ИКТ инфраструктурата, управлявана от „Информационно обслужване“ - заплащат се годишни лицензни абонаментни такси за поддръжка на ресурсите, които се отчитат като разходи за външни услуги. В последните години, особено след Covid-19, се отчита значително нарастване на цените за абонамент и поддръжка на ИКТ оборудване и софтуерни лицензи, което води до съществено увеличение на разходите за осигуряване и поддръжка на ресурсите

Дейностите по проекти за разработване, развитие и внедряване на информационни системи са с продължителен период на изпълнение и еднократно отчитане в края на периода. За периодите до приключване на дейностите, разходите се отчитат като суми с корективен характер (увеличение на незавършено производство). Приходите, разходите и финансовият резултат се признават след отчитането им.

Преглед на финансово-икономическите резултати от дейността на Дружеството

Основните финансови показатели на „Информационно обслужване“ по отчет, сравнени с Бизнес план и със съответния период на предходната година са показани в Таблица № 4.

Таблица № 4. ИО – Основни финансови показатели за периода 01.01. – 30.06.2025 г.

в хил.лв.

Показатели за печалба и рентабилност (хил.лв.)	Отчетен период	Бизнес план	Изменение в %	Предходна година	Изменение в %
	1	2	к.1/к.2	3	к.1/к.3
Нетни приходи от продажби	50 274	48 097	5%	56 664	-11%
Оперативни разходи	45 097	44 422	2%	49 020	-8%
Печалба преди лихви и данъци и амортизации (EBITDA)	7 457	6 058	23%	9 953	-25%
EBITDA/Приходи от продажби (%)	15%	13%	2%	18%	-3%
Печалба преди лихви и данъци (EBIT)	5 204	3 711	40%	7 682	-32%
EBIT/Приходи от продажби (%)	10%	8%	3%	14%	-3%
Печалба преди данъци	5 150	3 639	42%	7 606	-32%
Чиста печалба	4 635	3 275	42%	6 845	-32%
Паричен поток (печалба + амортизации)	6 888	5 622	23%	9 116	-24%

Показатели за финансовото състояние (хил.лв.)	Отчетен период	Предходна година	Изменение
	1	2	к.1/к.2
Текущи активи	57 363	54 222	6%
Текущи пасиви	32 702	27 268	20%
Оборотен капитал	24 661	26 954	-9%
Зает капитал	49 160	52 392	-6%
Текуща ликвидност	1.7	1.9	0
Дългосрочни пасиви/Сума на активите (%)	3.3%	3.4%	-0.1%

Анализ на Отчета за финансовото състояние

В Таблица 5 е показан Отчета за финансовото състояние с настъпилите изменения от началото на годината.

Таблица № 5. ИО – Отчет за финансовото състояние към 30.06.2025 г.

в хил.лв.

Групи/статии на Отчета за финансовото състояние	Текущ период (към 30.06.2025)	Предходен период (към 31.12.2024)	Изменение в %
	1	2	к.1/к.2
Нетекущи активи	24 499	25 438	-4%
Текущи активи, в т.ч.:	57 363	54 222	6%
Материални запаси	567	777	-27%
Краткосрочни вземания	27 262	23 343	17%
Парични средства	26 926	28 019	-4%
Текущи пасиви, в т.ч.:	34 711	28 841	20%
Краткосрочни задължения	32 702	27 268	20%
Оборотен капитал	24 661	26 954	-9%
Зает капитал	49 160	52 392	-6%

Нетекущи пасиви, в т.ч.:	3 650	3 437	6%
Дългосрочни задължения	2 685	2 685	-
Нетна стойност на активите	46 475	49 707	-7%
Капитал под условие	(469)	(469)	-
Финансов резултат от текущия период	4 635	15 234	-70%
Резерви	37 037	30 319	22%
Основен капитал	2 298	2 298	-
Собствен капитал	43 501	47 382	-8%

Анализът на Отчета за финансовото състояние показва следните изменения от началото на годината:

- ✓ намаление на нетекущите активи с 4%;
- ✓ увеличение на текущите активи с 6% – отчита се увеличение на краткосрочните вземания със 17% и намаление на паричните средства с 4% към края на отчетния период;
- ✓ краткосрочните задължения намаляват с 20% - увеличението се дължи на задължението за дивидент, след разпределяне на печалбата за 2024 г.;
- ✓ увеличение на нетекущите пасиви с 6% - в резултат на увеличени приходи за бъдещи периоди;
- ✓ приходите за бъдещи периоди бележат ръст от 28%, на текущите нарастват и нетекущите;
- ✓ собственият капитал намалява с 8% .

С Разпореждане № 1 от 02.05.2025 г. на Министерски съвет за установяване и внасяне в полза на държавата на отчисления от печалбата на държавните предприятия и търговските дружества с държавно участие в капитала и решение на Общо събрание на акционерите на „Информационно обслужване“, проведено на 23.06.2025 г. печалбата за 2024 г. в размер на 15 234 хил.лв. е разпределена по следния начин: сумата 8 380 хил. лв., за дивидент на акционерите на дружеството, от които за Държавата — 8 338 хил. лв., сумата 6 718 хил. лв. да бъде отнесена към фонд „Целеви резерви“ на дружеството в частта „Други резерви“ и тантиеми в размер на 136 хил.лв. Разпределеният дивидент за държавата към края на отчетния период се отчита в текущи задължения и ще бъде платен през трето тримесечие.

Общата сума на текущите вземания към 30.06.2025 г. възлиза на 27 262 хил.лв. По-значителни по размер са търговските вземания по договори с Министерство на финансите, Национална здравноосигурителна каса, Министерство на здравеопазването, Национална агенция за приходите, Агенция по вписванията, и др. Периодът за отчитане на всички дейности, изпълнявани на регулярен принцип по договори е тримесечен. Вземанията ще бъдат събрани в трето тримесечие. Вземанията се анализират текущо и своевременно се предприемат действия за събирането им.

Изпълнява се инвестиционната програма, която е насочена основно за разширяване и обновяване на центрове за данни и инфраструктура (специализиран хардуер, софтуер и лицензи) и поддържане съгласно международни стандарти за технологичен капацитет и информационна сигурност на технологичните центрове за данни и гарантиране на отказоустойчивост, работоспособност, защита, наличност и сигурност на предоставяните услуги. Инвестиционните разходи се финансират със собствени средства.

Краткосрочните задължения към 30.06.2025 г. са в размер на 34 711 хил.лв., от които 24% задължения за дивидент, 43% търговски задължения и задължения по получени аванси, 15% задължения към персонала, 7% данъчни и осигурителни задължения. Всички задължения са текущи, със срок на погасяване до 3 месеца.

Задълженията се погасяват в съответствие с нормативните изисквания, договорените условия и срокове, няма просрочени задължения. Своевременно се погасяват задълженията към доставчиците и персонала.

Показателят за задлъжнялост (дългосрочни пасиви/сума на активите) е с ниска стойност и показва липсата на дългосрочна задлъжнялост, което е показател за финансова стабилност. Постигат се високи нива на коефициентите за ликвидност и финансова автономност, обуславящо платежоспособността на компанията и продължаващата тенденция за ефективна дейност.

В Таблица № 6 са показани паричните потоци, диференцирани според дейностите, от които произхождат.

Таблица № 6. ИО – Отчет за паричните потоци за периода 01.01.-30.06.2025 г.

в хил.лв.

Показатели за паричните потоци (хил.лв.)	Отчетен период	Предходна година	Изменение в %
	1	2	к.1/к.2
А. Парични потоци от основна дейност			
Нетен паричен поток от основна дейност (А)	577	(4 773)	-112%
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност			
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност (Б)	(1 314)	(2 849)	-54%
В. Парични потоци от финансова дейност			
Нетен паричен поток от финансова дейност (В)	(356)	(88)	305%
Г. Изменение на паричните средства през периода (А + Б + В)	(1 093)	(7 710)	-86%
Д. Парични средства в началото на периода	28 019	22 325	26%
Е. Парични средства в края на периода	26 926	14 615	84%

Паричните средства към 30.06.2025 г. са в размер на 26 926 хил.лв. и нарастват с 84% в сравнение със същия период на предходна година.

„Информационно обслужване“ оперира със собствени средства, без да ползва привлечени средства под формата на заеми и дългове към банки и финансови институции, включително и за инвестиции. Компанията редовно обслужва своите задължения към държавния бюджет и общинските бюджети (ДДС, осигурителни вноски и други данъци), задълженията си по сключени договори с подизпълнители и доставчици, както и задълженията си към наетия персонал. Всички задължения са текущи, без наличие на просрочени задължения. Средният срок на плащане на търговски задължения е 30 дни.

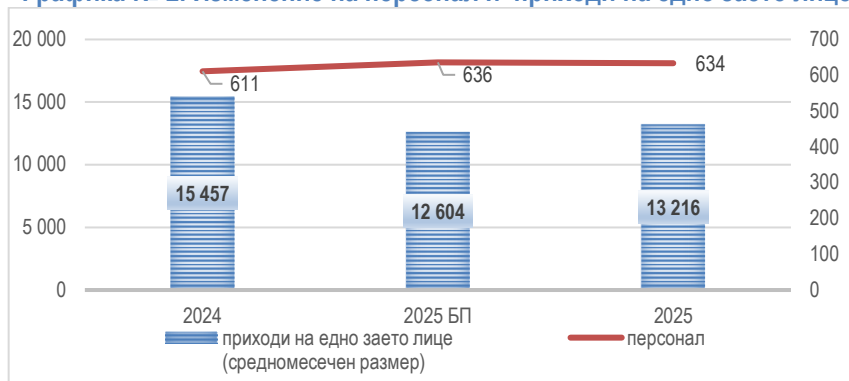
Показатели за трудовите ресурси

Изменението на показателите, свързани с трудовите ресурси към 30.06.2025 г., съпоставени с бизнес план и предходна година е показано в таблица № 7 и графика № 2.

Таблица № 7. Изменение на персонал и приходи на едно заето лице към 30.06.2025 г. и сравнение с бизнес план и предходна година

Показатели за	30.6.2025	30.6.2025 БП	30.6.2024	Изменение 2025 Отчет - БП	Изменение 2025/2024
трудовете ресурси	1	2	3	(к.1-к.2 : к.2)	(к.1-к.3 : к.3)
Средносписъчен брой персонал	634	636	611	0%	4%
Приходи на едно заето лице (средномесечен размер), лева	13 216	12 604	15 457	5%	-14%

Графика № 2. Изменение на персонал и приходи на едно заето лице



Средносписъчният брой на персонала за 2025 г. е 634 човека, при планирани 636 и 611 за същия период на 2024 г.

Ефективността на труда, изразена като месечен приход на едно заето лице е в размер на 13 216 лв. за 2025 г., при планирани 12 604 лв. или увеличение от 5%.

С нарастване обема на изпълняваните дейности и договори, включително като Национален системен интегратор, се наемат висококвалифицирани служители с ключови компетентности за изпълнение на ИКТ проекти на компанията, с висока добавена стойност. В резултат на горните действия се постига значително повишаване на ефективността на труда.

Качеството и нивото на предоставяне на информационните услуги зависи от броя на заетите, образованието, квалификацията, сертификацията, равнището на заплащане и ефективността на персонала. Компанията инвестира целенасочено в създаването и поддържането на специализирани технологични екипи за усъвършенстване и надграждане на технологични решения и процеси. В екипите са включени експерти, способни максимално бързо да възстановят нормалното състояние на бизнес процесите и функциите и да подпомагат административните органи при необходимост. Във връзка с това „Информационно обслужване“ продължава да инвестира в професионалното развитие на служителите си, чрез обучение (вътрешно и външно), сертифициране, екипна работа (трансфер на знанията вътре в компанията), участия в семинари и практики.

Политиката на мениджмънта на „Информационно обслужване“ е насочена към дългосрочна финансова стабилност, постигане на високи нива на качество на предоставяните услуги, развитие и придобиване на нови знания и компетентности, с цел повишаване на удовлетвореността на крайните потребители.

Компанията ще продължи развитието на изградените инфраструктури и изпълнението на дейности по системна интеграция на информационните системи, използвани от държавните институции, както и да изпълнява и реализира някои ключови дейности за развитие на електронното управление на национално ниво през 2025 – 2027 г.

Ивайло Филипов

Изпълнителен директор

„Информационно обслужване“ АД