ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА „АРСЕНАЛ" АД, ЕИК 833067612 ПРЕЗ 2024 г.

ПРАВЕН СТАТУТ

"Арсенал" АД е акционерно дружество, регистрирано в Старозагорски окръжен съд по фирмено дело № 1203/1992 г.

Седалището и адресът на управление на "Арсенал" АД е гр. Казанлък, бул. "Розова долина" № 100, тел. 0431 6 33 22.

"Арсенал" АД не е публично дружество, съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.
Дружеството няма разкрити и регистрирани клонове в страната или чужбина.
В съответствие с чл. 19, ал. 5 от Закон за счетоводството, дружеството се класифицира в групата на „Големи предприятия„.

СОБСТВЕНОСТ И УПРАВЛЕНИЕ

Разпределението на акционерния капитал на дружеството, е както следва:

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Акционерен капитал (BGN'000)	2 225 224	2 225 224
Брой акции (номинал 1 лев)	2 225 224	2 225 224
Общ брой на регистрираните акционери	119	120
в т.ч. „Арсенал-2000" АД брой акции	2 220 829	2 220 789
% на участие	99.8	99.8
% на участие на физическите лица	0.2%	0.2%
Общ брой акции притежавани от 118 физически лица (за 2023 г. – 119 физически лица)	4 395	4 435
Акционери, притежаващи акции над 5% към 31.12.2024 г.	**Брой акции**	**% от капитала**
"Арсенал 2000" АД	2 220 829	99.8%

Дружеството е с едностепенна система на управление и през 2024 г. се управлява от Съвет на директорите в състав:

- ❑ Янко Димитров Костадинов – Председател на СД и членове:
- ❑ Николай Христов Ибушев
- ❑ Христо Николаев Ибушев
- ❑ Билян Тошков Тошков
- ❑ Добрин Цветанов Драгнев
- ❑ Йордан Драганов Йорданов
- ❑ Драгия Желязков Драгиев

Дружеството се представлява от Изпълнителните директори Николай Христов Ибушев и Христо Николаев Ибушев.

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Предметът на дейност на дружеството съгласно Чл. 5 от Устава е: производство и търговия в страната и зад граница на технологично оборудване, свръхтвърди материали и инструменти, универсална и специална екипировка, пружини, ловни материали, химически продукти, специална продукция, предприемаческа и строителна дейност, придобиване и управление на акции и дялови участия и предприятия; селскостопанско производство и преработка на селскостопанска продукция; инженеринг, маркетинг и мениджмънт; бартерни и реекспортни операции; търговия с недвижими имоти; отдаване под наем на материални активи; програмна, рекламна и импресарска дейност, консултантска и комисионна дейност, спедиторска дейност, превоз на пътници, стоки и товари в страната и чужбина, хотелиерство и ресторантьорство, сделки с интелектуална собственост, производство и продажба на студени и топли закуски, лизинг, дърводобив и дървообработване, шивашки услуги, търговия и дистрибуторска дейност в страната и чужбина с петролни продукти, тютюни и тютюневи изделия, производство и търговия в страната и чужбина със спиртни напитки, стоков и метрологичен контрол, измерване елементите на условията на труд, покупка на ценни книжа за собствени нужди и с цел препродажба в страната и чужбина, охранителна дейност, търговско и митническо представителство и посредничество, счетоводни и одиторски услуги, търговия и отдаване под наем на леки, лекотоварни, товарни и пътнически автобуси, брокерски услуги, информационна и издателска дейност, организация на търговски изложения, панаири, семинари и конференции, обучение, квалификация и преквалификация на кадри и всички видове дейности и услуги, незабранени от Закона.

Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството за периода 2023-2024 г., са представени в таблицата по-долу:

Показател	2024	2023
БВП в млн. лева	202 861.5	185 233
Реален растеж на БВП	2.8%	1.9%
Инфлация в края на годината	2.2%	4.7%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.80765	1.80921
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.8826	1.76998
Основен лихвен процент в края на годината	2.95	3.79
Безработица (в края на годината)	3.8%	4.2%

* *Данните са към декември 2024 г.*

През стопанската 2024 година Съвета на директорите е провел дванадесет редовни заседания надлежно описани в протоколи. Начислените възнаграждения на членовете на съвета на директорите през 2024 година са в размер на 480 хил. лева.

От съвета на директорите участие в управлението на други дружества имат:
Янко Димитров Костадинов – „ЯНДИ-М“ ООД;
Николай Христов Ибушев – Председател на СД на “Арсенал 2000”;
Христо Николаев Ибушев – Изп. Директор и член на СД На «Арсенал 2000» АД, «Соул Нест» ООД, «Апиро» ЕООД, «Одасио» ЕООД, «Делабар» ООД, «Бекасо 2017» ООД, «Ай Ви Ентъртейнмънт» ООД, „Арт Нест“ ООД, "Синт Тех България" АД, „Ди Ай Ви Хорека“ ООД, "Аква Соул" ЕООД, "ИмВенчър" КДА, "Одасио Медия Инвестмънт" ЕООД, „Рийф Дивелъпмънт“ ЕООД;
Билян Тошков Тошков – член на СД на «Арсенал 2000»;
Добрин Цветанов Драгнев – член на СД на «Арсенал 2000» АД, Управител на «Арсенал Трейдинг» ЕООД и «Балканроз трейдинг» ЕООД;
Драгия Желязков Драгиев – член на СД на «Арсенал 2000» АД, Управител на Адвокатско дружество „Драгиев и Драгиев“.

Няма промяна в регистрирания капитал на дружеството през 2024 г.

Членовете на Съвета на директорите не са придобивали акции от капитала на “Арсенал” АД през 2024 г.

НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКО РАЗВИТИЕ

Научно-техническото развитие е водещ приоритет в дейността на дружеството. Ръководството има за цел да реагира бързо на пазарните изисквания и потребности като провежда своя политика в иновативната дейност с разработване, усвояване и реализиране на пазара на нови и модернизирани продукти, отговарящи на споразуменията на NATO, съобразно съвременните изисквания на пазара и потребителя.

Неразделна част от дейността на дружеството във връзка с реализиране на посочените по горе задачи е Плана за продуктово и технологично обновление.

За 2024 г. в него бяха включени 60 иновативни проекта. През годината в отговор на пазарни търсения бяха допълнени още 6 теми. През 2024 г. 17 разработки са приключени с положителен резултат. По останалите продължава работата и през 2025 г.

В резултат на иновационната дейност в "Арсенал" АД през 2024 г. бяха разработени и внедрени в производство:

- 7,62x54 mm патрон с повишена точност;
- гама изстрели 40x46 mm, бойни и практически, към подцевни, самостоятелни и револверни гранатомети;
- гама изстрели 40x53 mm, бойни и практически, към автоматични гранатомети;
- взриватели към 23 mm и 30 mm изстрели, взриватели за изстрели за противотанкови гранатохвъргачки;
- 30 mm изстрел с повишена далекобойност за автоматична гранатохвъргачка;
- гама 81 mm минохвъргачни изстрели и 60 mm изстрели към минохвъргачка „Commando“;
- нови заряди към 82 mm и 120 mm минохвъргачни изстрели.
- тринога с широк сектор на стрелба за 7,62 mm картечница и др.

През 2024 година дружеството представи своя продукция на следните международни изложения за военна техника и специална продукция:

	Изложение	Дата на провеждане	Място на провеждане
	SHOT SHOW	23-26 JANUARY 2024	ЛАС ВЕГАС, САЩ
	ENFORCE TAC LAW ENFORCEMENT, SECURITY AND TACTICAL SOLUTIONS	26-28 FEBRUARY 2024	НЮРНБЕРГ, ГЕРМАНИЯ
	WORLD DEFENSE SHOW 2024	4-8 FEBRUARY 2024	РИАД, САУДИТСКА АРАБИЯ
	DSA	6-9 MAY 2024	КУАЛА ЛУМПУР, МАЛАЙЗИЯ
	HEMUS 2024	5-8 JUNE 2024	ПЛОВДИВ, БЪЛГАРИЯ
	EUROSATORY 2024	17-21 JUNE 2024	ПАРИЖ, ФРАНЦИЯ
	IADE TUNISIA	29 MAY – 2 JUNE 2024	ДЖЕРБА ЗАРЗИС, ТУНИС
	ADEX	24-26 SEPTEMBER 2024	БАКУ, АЗЕРБАЙДЖАН
	ADAS	25-27 SEPTEMBER 2024	МАНИЛА, ФИЛИПИНИ
	SAHA EXPO DEFENCE & AEROSPACE EXHIBITION 2024-	22-26 OCTOBER 2024	ИСТАНБУЛ, ТУРЦИЯ
	INDODEFENCE	6-9 NOVEMBER 2024	ДЖАКАРТА, ИНДОНЕЗИЯ

През 2024 г. в Патентно ведомство на Република България са защитени следните обекти на индустриална собственост на „Арсенал“ АД: свидетелство за патент за изобретение – 1 бр., свидетелство за регистриран промишлен дизайн – 1 бр. в Р България и 10 бр. в Индия, свидетелства и сертификат за регистрация на търговска марка 3 бр. за две страни. Към Патентно ведомство са подадени: заявки за промишлен дизайн – 17 бр. в ПВ на Р България.

Дейностите за 2024 г. по иновационно и технологично обновление обхващат разнообразието

в продуктовата гама на Дружеството, като основни направления са:

1. Усъвършенстване на досега произвежданите изделия.

2. Разработване на нови 7.62x51 mm картечници.

3. Разработване на 7.62x54 mm картечница с дистанционно управление.

4. Разработване и внедряване в производство на 7,62x51 mm и 7,62x54 mm винтовки снайперски.

5. Разработване и внедряване в производство на 40 mm и 40x46 mm гранатомети - самостоятелни и револверни.

6. Разработване и внедряване в производство на нови стрелкови, гранатохвъргачни, минохвъргачни и оръдейни боеприпаси.

7. Разработване и внедряване в производство на 40x53 mm изстрели за автоматична гранатохвъргачка.

8. Разработване и внедряване в производство на нови взриватели, заряди и други компоненти за изстрели.

9. Разработване и внедряване в производство на 23x152 mm автоматизирана дистанционно управляема отбранителна система Arsenal DS.

10. Разработване и внедряване в производство на 122 mm неуправляем реактивен снаряд.

11. Налагане на тенденцията за увеличаване на относителния дял на разработването, внедряването и производството на боеприпаси.

За 2025 година пазарното търсене наложи планиране на 65 теми за разработване и внедряване в производство на изделия и развитие в следните направления:

- 7,62x51 mm и 7,62x54 mm винтовки снайперски;
- 7,62x54 mm дистанционно управляема установка;
- 7,62x51 mm картечници-модификации;
- 23 mm зенитен автомат;
- 40 mm гранатомети-многозаряден и самостоятелен;
- 40x46 mm гранатомети-многозаряден и самостоятелен;
- 23x152 mm автоматизирани дистанционно управляеми отбранителни системи;
- 23x152 mm и 30x165 mm изстрели-модификации;
- 40 mm и 40x46 mm изстрели за подцевни, многозарядни и самостоятелни гранатомети-различни видове с поразяващо и специално действие;
- 40x53 mm изстрели за автоматичен гранатомет;
- 60 mm и 81 mm минохвъргачни изстрели с различно действие;
- кумулативен изстрел за ръчен противотанков гранатомет;
- нови и модернизирани взриватели за артилерийски, гранатохвъргачни и минохвъргачни изстрели;
- барути и заряди за артилерийски системи, заряди за маршови двигатели на неуправляеми и управляеми реактивни боеприпаси и др.

За 2025 г. се предвиждат дейности по:

- изграждане на линия за фосфатиране в зав. 2;
- внедряване на нова линия за анодна оксидация и оцветяване на детайли от алуминий и алуминиеви сплави в зав. 1.
- изграждане на роботизирано работно място в пресови участък в зав. 1;
- изграждане на роботизирани работни места за стругова обработка на корпуси на минохвъргачни изстрели в з-д 5;
- изграждане на роботизирани работни места за стругова обработка на гилзи за 23 mm и 30 mm изстрели в з-д 5;
- внедряване на автоматичен контрол при производството на детайли и сглобени единици за взриватели в завод 4;
- изграждане на автоматизиран участък за обработка на дет. „Рама“ в зав.11;
- изграждане на линия за поцинковане и последващо фосфатиране в зав.11;
- изграждане на роботизиран участък с 2 бр. 400 t преси в зав.1;
- изграждане на линии за дълбоко разстъргване и струговане на тръбни детайли в зав. 5;
- изграждане на автоматизирана за боядисване на детайли.

Продължава и работата по реконструкция и изграждане на нови обекти на територията на заводите 1, 2, 4 и 5.

ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Годишният неконсолидиран финансов отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2024 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с финицията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти" (МСС).

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
За периода, приключващ на 31 декември 2024 година
Всички суми са в хиляди български лева

	Приложения	Период, приключващ на 31.12.2024	Период, приключващ на 31.12.2023
I.Приходи от оперативна дейност		**1 355 502**	**979 208**
1.Приходи от договори с клиенти	4.1	1 271 128	914 721
2.Финансирания	4.2	1 978	1 162
3.Изменения на запасите от продукция и НП	4.3	27 617	39 057
4.Придобиване на ДМА по стопански начин	4.4	29 217	3 093
5.Други доходи	4.5	25 562	21 175
II.Разходи по икономически елементи в т.ч.:		**(862 222)**	**(726 320)**
1.Разходи за материали	5	(288 986)	(258 757)
2.Разходи за външни услуги	6	(155 557)	(138 308)
3.Разходи за персонала	7	(346 294)	(268 887)
4.Разходи за амортизация	8	(33 912)	(28 157)
5.Провизии за задължения	9	(10 959)	(9 737)
6.Други разходи	10	(26 514)	(22 474)
III.Балансова стойност на продадените активи	11	**(17 553)**	**(10 908)**
IV.Резултат от оперативна дейност (I.+II.+III.)		**475 727**	**241 980**
V.Нетен резултат от промяна на валутни курсове	12	3 399	(2 782)
VI.Разходи/приходи от лихви	12	1 399	714
VII.Други финансови разходи/приходи	12	16 431	9 550
VIII.Счетоводна печалба/загуба преди данъци		**496 956**	**249 462**
IX.Разходи за данъци		(49 301)	(24 512)
- текущи корпоративни данъци	13	(52 692)	(25 173)
- отсрочени корпоративни данъци	13	3 391	661
Нетна печалба/загуба		**447 655**	**224 950**
XI.Друг всеобхватен доход			
XII.Общ всеобхватен доход:		**447 655**	**224 950**

През 2024 година дружеството е увеличило приходите от оперативна дейност с 38,43%. Увеличението на разходите по икономически елементи е с 18,71%, в т. ч. увеличението на разходите за материали е с 11,68%. Увеличение на разходите за персонал с 28,79%.
Финансовия резултат от оперативна дейност е печалба в размер на 475727 хил. лв. и спрямо предходнита година е нараснал с 96,60%. Нетната печалба е в размер от 447655 хил. лв и спрямо предходната година е нараснала със 99%. Рентабилността от оперативна дейност е 37,43%, а нетната рентабилност е 35,22%.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 31 декември 2024 година
Всички суми са в хиляди български лева

Всички суми са в хиляди български лева	Приложения	Период, приключващ на 31.12.2024	Период, приключващ на 31.12.2023
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	216 667	159 682
Нематериални активи	15	504	711
Съучастия	16	10	10
Активи с право на ползване	17	3 439	17 871
Активи по отсрочени данъци	18	7 574	4 183
		228 194	**182 457**
Текущи активи			
Материални запаси	19	898 318	749 825
Търговски и други вземания	20	115 830	119 663
Данъци за възстановяване	21	12 720	8 024
Краткосрочни финансови активи	22	387 762	521 459
Парични средства и парични еквиваленти	23	767 409	251 315
		2 182 039	**1 650 286**
Общо активи		**2 410 233**	**1 832 743**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Регистриран капитал	24	2 225	2 225
Резерви и допълнителен капитал	25	1 219 057	994 107
Натрупана печалба (загуба)	26	447 655	224 950
		1 668 937	**1 221 282**
Нетекущи пасиви			
Пасиви по оперативен лизинг	27	2 057	1 631
Провизии	28	3 884	3 510
		5 941	**5 141**
Текущи пасиви			
Пасиви по оперативен лизинг	29	1 425	16 565
Търговски задължения	30	640 161	531 246
Задължения към персонала и социално осигуряване	31	76 166	50 255
Данъчни задължения	32	16 059	6 845
Други задължения	33	1 544	1 406
		735 355	**606 317**
Общо пасиви		**741 296**	**611 458**
Приходи за бъдещи периоди	34		**3**
Общо капитал и пасиви		**2 410 233**	**1 832 743**

Сумата на активите и пасивите отразени в отчета за финансовото състояние към 31.12.2024 г., е в размер на 2410233 хил. лв. и спрямо предходната 2023 г. е нараснала с 577490 хил. лв. или с 31,51%. Към същата дата стойността на собствения капитал е 1668937 хил. лв. и спрямо предходната година нараства с 36,65%. Нарастването на печалбата и стойността на капитала дават възможност за нарастване на инвестициите. Нарастването на материалните запаси спрямо 2023 г. влошава общата ликвидност на дружеството, но обезпечава размера на необходиммия паричен ресурс за осъществяване текущата дейност на дружеството.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За периода, приключващ на 31 декември 2024 година
Всички суми са в хиляди български лева

		Приложения	Периода, приключващ на 31.12.2024	Периода, приключващ на 31.12.2023
А	**Парични потоци от оперативна дейност**			
	1.Парични постъпления от клиенти		1 707 580	853 671
	2.Парични плащания на доставчици		(788 997)	(1 369 460)
	3.Парични плащания по възнаграждения		(341 660)	(278 353)
	4.Парични потоци от положителни и отрицателни курсови разлики (нетни)		416	(2 144)
	5.Платени данъци		(46 173)	(22 374)
	6.Възстановени данъци и помощи		946	1 162
	7.Други постъпления/плащания (нетни)		(132 240)	(84 968)
	Нетен паричен поток от оперативна дейност		**399 872**	**(902 466)**
Б	**Парични потоци от инвестиционна дейност**			
	1.Постъпления от продажба на имоти, машини и др.		226	554
	2.Плащания за закупуване на имоти, машини и др.		(174 528)	(42 674)
	Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**(174 302)**	**(42 120)**
В	**Парични потоци от финансова дейност**			
	1.Дългосрочни банкови заеми – нетен поток			
	2.Краткосрочни банкови заеми – нетен поток			
	3.Нетен паричен поток от лихви			
	4.Други парични потоци от финансова дейност (нетни)		290 524	514 285
	Нетен паричен поток от финансова дейност		**290 524**	**514 285**
	Изменение на паричните средства през периода (нетно)		**516 094**	**(430 301)**
	Парични средства на 1 януари		**251 315**	**681 616**
	Парични средства на 31 декември	23	**767 409**	**251 315**

Отчета за паричните потоци е изготвен по прекия метод. През 2024 година дружеството формира положителен паричен поток от оперативна дейност в размер на 399872 хил. лв. Наличните парични средства са достатъчни за текущо разплащане с доставчици, и др. контрагенти и за финансиране текущата дейност на дружеството.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
За периода, приключващ на 31 декември 2024 година
Всички суми са в хиляди български лева

	Основ капит	Законови резерви	Други резерви	Преоце ъчен резерв	Натрупана печалба (загуба)	Общо
Баланс към 31 декември 2022 г.	**2 225**	**674 804**	**151 888**		**167 414**	**996 331**
Ефект от промените в счетоводната политика						
Покриване на загуба						
Нетна печалба за периода					224 950	224 950
Друг всеобхватен доход						
Разпределение на печалбата		167 414			(167 414)	
Дивиденти						
Други изменения в собствения капитал						
Баланс към 31 декември 2023 г.	**2 225**	**842 219**	**151 888**		**224 950**	**1 221 282**
Ефект от промените в счетоводната политика						
Покриване на загуба						
Нетна печалба за периода					447 655	447 655
Друг всеобхватен доход						
Разпределение на печалбата		224 950			(224 950)	
Дивиденти						
Други изменения в собствения капитал		1				1
Баланс към 31 декември 2024 г.	**2 225**	**1 067 169**	**151 888**		**447 655**	**1 668 937**

През 2024 г. собствения капитал е нарастнал спрямо предходната 2023 г. с 36,65%. Нетната печалба е 447655 хил. лв и представлява 26,82% от Собствения капитал. Нетните активи на дружеството са достатъчни да покрият задълженията към кредиторите. Дружеството има добър коефициент на бавна ликвидност и достатъчен такъв за незабавна или бърза ликвидност. Текущите активи превишават текущите пасиви със 1446684 хил. лв. Реализираната Нетната печалба е предпоставка и възможност за добро инвестиционно финансиране.

ПОЛИТИКА И ПРОЦЕДУРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Целите на ръководството на дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на дружеството да продължи дейността си като действащо предприятие, така че да може да предоставя възвръщаемост на капитала на акционерите;
- да осигури добра рентабилност на акционерите, като определя адекватно цената на продуктите и услугите си, както и инвестиционните си проекти в съответствие с нивото на различните видове риск.

Дружеството управлява структурата на капитала и извършва необходимите корекции в нея, в съответствие с промените в икономическата обстановка и характеристиките на риска на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, дружеството се придържа към общоприетите за отрасъла норми на съотношение нетен дълг към капитал. Нетният дълг се изчислява като общ дълг минус парите и паричните еквиваленти.

През 2024 година стратегията на дружеството е да поддържа съотношението дълг към капитал на такова ниво, което да гарантира достъп до финансиране на разумна цена.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал. Съотношението нетен дълг към капитал съответно към 31 декември 2024 г. и 2023 г. е както следва:

	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Общ дълг	741 296	611 458
Пари и парични еквиваленти	(767 409)	(251 315)
Нетен дълг	(26 113)	360 143
Общо собствен капитал	1 695 050	1 221 282
Общо собствен капитал и нетен дълг	1 642 824	1 581 425
Нетен дълг към капитал	**0,02**	0,29

ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено дружеството, са изброени по-долу.

Валутен риск

По-голямата част от сделките на дружеството се осъществяват в български лева и евро, чийто курс е фиксиран към курса на лева. Чуждестранните транзакции, деноминирани в щатски долари, излагат дружеството на валутен риск, но те са сведени до минимум през 2024 г. За да сведе до минимум риска от промяна на валутния курс, дружеството е преминало от доларови в еврови цени към основните си контрагенти.

Лихвен риск

Политиката на дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към 31 декември 2024 година дружеството няма банкови заеми (текущи и нетекущи), (за 2023 г. – няма банкови заеми).

Ценови риск

С цел управление на ценовия риск, дружеството заявява доставката на необходимите материали предварително и по тримесечия, договаря цените на тези услуги, за които това е възможно и съответно сключва договори за цялата финансова година.

Кредитен риск

Излагането на дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на търговските и кредитни вземания. Същите са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по рискови вземания.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е, че отсрочени плащания се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на кредитните условия. За останалата част от клиентите, продажбите се извършват след получаване на плащането или при условията на акредитивно плащане.

Ликвиден риск

Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Потребностите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди – ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози, а в дългосрочен план – за периоди от 180 и 360 дни.

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. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към края на отчетния период. Котирани пазарни цени или котировки на дилъри за подобни инструменти се използват за дългосрочни дългове.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респективно погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в Отчета за финансовото състояние по пазарна стойност (предоставени банкови депозити, инвестиции в ценни книжа) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са повече инвестициите в дъщерни и асоциирани (и в други дружества), за които няма пазар и обективни условия за определяне по достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което те са представени по цена на придобиване (себестойност).

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства, представените в Отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

ПАЗАРЕН РИСК

Анализът на приходите от продажби показва концентрация на продажбите и печалбата в ограничени географски сегменти и клиенти.

ФИНАНСОВ АНАЛИЗ

Въз основа на данните отразени в приложенията към Годишния финансов отчет на дружеството е извършен финансов анализ по следните показатели:

Показатели за рентабилност

№	Показател	Коефициент 2024 г.	Коефициент 2023 г.	% 2024 г.	% 2023 г.
1	Рентабилност от приходите от продажби	0,3711	0,2645	37,11	26,45
2	Рентабилност на собствения капитал	0,2682	0,1842	26,82	18,42

Показателите за рентабилност на дружеството за 2024 г. са положителни величини, тъй като финасовия резултат е положителна величина и показват степента на рентабилност на дейността на дружеството. Рентабилността на приходите от продажбите на дружеството през отчетния период е в размер от 37,11%, т. е нормата на печалбата от продажбите на дружеството за 2024 г. се е увеличила значително. Рентабилността на собствения капитал показва съотношението между финансовия резултат и собствения капитал на дружеството. През отчетния период показателят на рентабилност на собствения капитал е в размер на 26,82%, което е следствие от увеличението на капитала на дружеството.

Показатели за ефективност

№	Ефективност на:	Коефициент 2024 г.	Коефициент 2023 г.	% 2024 г.	% 2023 г.
1	Разходите	1,5721	1,3482	157,21	134,82
2	Приходите	0,6361	0,7417	63,61	74,17

От показателите за ефективност е видно, че за всеки 100 лв. приходи, дружеството е инвестирало 63,61 лв. разходи и обратно за всеки 100 лв. разходи, дружеството отчита приходи в размер на 157,21 лв.

Показатели за ликвидност

№	Коефициент на:	Коефициент 2024 г.	Коефициент 2023 г.	% 2024 г.	% 2023 г.
1	Обща ликвидност	2,9673	2,7218	296,73	272,18
2	Бърза ликвидност	1,7284	1,4719	172,84	147,19
3	Абсолутна ликвидност	1,0433	0,4145	104,33	41,45

Общата и бързата ликвидност на дружеството бележат леко увеличение през текущия период. Увеличението при Абсолютната ликвидност е по-осезаемо, поради увеличените наличности на средства към края на отчетния период.

Показатели за финансова автономност

№	Коефициент на:	Коефициент 2024 г.	Коефициент 2023 г.	% 2024 г.	% 2023 г.
1	Финансова автономност	2,2514	1,9973	225,14	199,73
2	Коефициент на задлъжнялост	0,4442	0,5007	44,42	50,07

Финансовата автономност е количествена характеристика за степента на финансова независимост на предприятието от кредиторите. От показателите е видно, че дружеството подобрява коефициента на финансова автономност и задлъжнялост, поради увеличението на собствения капитал. Коефицентите показват, че дружеството е в състояние само да финансира текущата си дейност във всеки един момент.

Показатели за обращаемост

Времетраене на един оборот	Брой обороти	Заетост на материалните запаси
254 дни	1,42	0,71

Показателите за обращаемост показват подобрение спрямо предходната година, което се дължи на повишаване на ефективността при управление на материалните запаси.

БИЗНЕС ПЛАН ПО ОСНОВНИ ИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ

Предложения Бизнес план е разработен на база сключените към момента търговски договори и очакваните такива до края на годината.

Очакваният финансов резултат обезпечава реализиране на инвестиционната програма през 2025 година.

№	ПОКАЗАТЕЛИ	ОТЧЕТ 2023	ОТЧЕТ 2024	РАЗЧЕТ 2025
I	**ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ**	979 208	1 355 502	1 200 000
1	Приходи от договори с клиенти	914 721	1 271 128	1 118 220
2	Финансирания	1 162	1 978	2 780
3	Изменение на запасите от продукция и Н. П.	39 057	27 617	28 000
4	Придобиване на ДМА по стопански начин	3 093	29 217	25 000
5	Други доходи	21 175	25 562	26 000
II	**РАЗХОДИ ПО ИКОНОМИЧЕСКИ ЕЛЕМЕНТИ в т. ч.:**	-726 320	-862 222	-850 000
1	Разходи за материали	-258 757	-288 986	-290 000
2	Разходи за външни услуги	-138 308	-155 557	-145 000
3	Разходи за персонала	-268 887	-346 294	-345 000
4	Разходи за амортизации	-28 157	-33 912	-35 000
5	Провизии за задължения	-9 737	-10 959	-10 000
6	Други разходи	-22 474	-26 514	-25 000
III	**БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИТЕ АКТИВИ**	-10 908	-17 553	-15 000
IV	**РЕЗУЛТАТ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ (I+II+III)**	241 980	475 727	335 000
V	**НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИ КУРСОВЕ**	-2 782	3 399	1 000
VI	**РАЗХОДИ/ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ**	714	1 399	10 000
VII	**ДРУГИ ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ/ПРИХОДИ**	9 550	16 431	15 000
VIII	**СЧЕТОВОДНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ**	249 462	496 956	361 000
IX	**РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ**	-24 512	-49 301	-28 800
1	Текущи корпоративни данъци	-25 173	-52 692	-30 900
2	Отсрочени корпоративни данъци	661	3 391	2 100
X	**НЕТНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА**	224 950	447 655	332 200
XI	**ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**	224 950	447 655	332 200
XII	**СРЕДНОСПИСЪЧЕН БРОЙ НА ПЕРСОНАЛА (бр.)**	7 877	8 901	9 000
XIII	**СРЕДНА МЕСЕЧНА РАБОТНА ЗАПЛАТА НА 1 ЛИЦЕ ППП (лв.)**	2 091	2 274	2 300
XIV	**НЕТЕКУЩИ АКТИВИ**	182 457	228 194	280 000
XV	**ТЕКУЩИ АКТИВИ**	1 650 286	2 182 039	220 000
XVI	**СОБСТВЕН КАПИТАЛ**	1 221 282	1 668 937	2 003 137
XVI	**НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ**	5 141	5 941	5 500
XVII	**ТЕКУЩИ ПАСИВИ**	606 317	735 355	650 000

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
НИКОЛАЙ ИБУШЕВ

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО arsenal *КАЗАНЛЪК*