ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „АРСЕНАЛ" АД, ЕИК 833067612 ПРЕЗ 2022 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:

	31.12.2022 г.	31.12.2021 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	120	121
в т.ч. „Арсенал-2000" АД брой акции	2 220 789	2 220 746
% на участие	99.8	99.8
% на участие на физическите лица	0.2%	0.2%
Общ брой акции, притежавани от 119 физически лица (за 2021 г.- 120)	4435	4478

Акционери, притежаващи акции над 5% към 31.12.2022 г.	**Брой акции**	**% от капитала**
"Арсенал 2000" АД	2 220 789	99.8%

Дружеството е с едностепенна система на управление и през 2022 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 2021-2022 г., са представени в таблицата по-долу:

Показател	2022	2021
БВП в млн. лева	116 728	132 744
Реален растеж на БВП	3.3%	4.2%
Инфлация в края на годината	16.9%	7.8%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.86095	1.65461
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.83371	1.72685
Основен лихвен процент в края на годината	1.30	0.00
Безработица (в края на годината)	3.9%	4.5%

* *Данните са към декември 2022 г.*

През стопанската 2022 година Съвета на директорите е провел девет редовни заседания надлежно описани в протоколи. Начислените възнаграждения на членовете на съвета на директорите през 2022 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,
Кда "Имвенчър I", "Одасио Медия Инвестмънт" ЕООД, „Рийф Дивелъпмънт“ ЕООД.
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 2022 г.

Членовете на Съвета на директорите не са придобивали акции от капитала на “Арсенал” АД през 2022 г.

НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКО РАЗВИТИЕ

Научно-техническото развитие е водещ приоритет в дейността на дружеството. Ръководството има за цел бързо да реагира 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 2022 г. в него бяха включени 82 иновативни проекта. През годината в отговор на пазарни търсения бяха допълнени още 9 теми. През 2022 г. 12 разработки са приключени с положителен резултат. По останалите продължава работата и през 2023 г.

В резултат на иновационната дейност в "Арсенал" АД през 2022 г. бяха разработени и внедрени в производство:

- 40x46 mm гранатомет самостоятелен;
- патрони калибър 7,62x54 mm;
- 30 mm изстрел с увеличена далекобойност за автоматична гранатохвъргачка;
- гама изстрели 40 mm и 40x46 mm бойни и със специално предназначение към подцевни, самостоятелни и револверни гранатомети;
- взриватели към 40 mm и 40x46 mm изстрели;
- пирогенератор отделяем за борба с градушка;
- 60 mm и 81 mm минохвъргачни изстрели със специално предназначение;

През 2022 година дружеството представи своя продукция на следните международни изложения за военна техника и специална продукция:

►**ADAS**	Manilla, Philippines	19-21 January
►**WDS**	Riyadh, Saudi Arabia	06-09 March
►**IQDEX Defence, Security &Aviation**	Baghdad, Iraq	19-22 March
►**DSA**	Kuala Lumpur, Malaysia	28-31 March
►**ArmHiTec**	Yerevan, Armenia	31 March-02 April
►**FIDAE**	Santiago, Chile	05-10 April
►**KADEX**	Kazakhstan	25-28 May
►**HEMUS**	Plovdiv, Bulgaria	01-04 June
►**EUROSATORY**	Paris, France	13-17 June
►**ADEX**	Baku, Azerbaijan	06-08 September
►**D&S, Defence & Security**	Bangkok,Thailand	29 August - 01 Sept
►**DEFEXPO**	India	18-22 October
►**INDODEFENCE**	Jakarta, Indonesia	02-05 November

През 2022 г. от Патентно ведомство на Република България на Дружеството са издадени следните защитни документи: свидетелство за патент за изобретение – 1 бр., свидетелство за регистриран промишлен дизайн – 1 бр., свидетелства и сертификат за регистрация на търговска марка 1 бр. за 17 страни и 1 бр. за една страна. Към Патентно ведомство са подадени: заявки за регистрация на търговска марка - 1 бр. за 4 страни и 1бр. за 6 страни, заявки за промишлен дизайн – 6 бр. в ПВ на Р България и13 бр. в Индия.

Дейностите за 2022 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 нова 7.62x51 mm картечница с разсипна лента от звена M13.
3. Разработване и внедряване в производство 40x46 mm гранатомети - самостоятелни и револверни.
4. Разработване и внедряване в производство на нови стрелкови, гранатохвъргачни, минохвъргачни и оръдейни боеприпаси.
5. Разработване и внедряване в производство на 40x53 mm изстрели за автоматична гранатохвъргачка.
6. Разработване и внедряване в производство на 23x152 mm автоматизирана дистанционно управляема отбранителна система Arsenal DS.
7. Разработване и внедряване в производство на 122 mm неуправляем реактивен снаряд.
8. Налагане на тенденцията за увеличаване на относителния дял на разработването,

внедряването и производството на боеприпаси.

За 2023 година пазарното търсене наложи планиране на 82 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 картечница с разсипна лента от звена М13 – внедряване;
- 23x152 mm дистанционно управляеми системи;
- 23 mm зенитен автомат;
- 40 mm гранатомет многозаряден;
- 73 mm гранатохвъргачка за еднократна употреба;
- 23x152 mm автоматизирана дистанционно управляема отбранителна система Arsenal DS;
- 7,62x54 mm снайперски патрон;
- 23x115 mm и 30x165 mm изстрели;
- 30 mm изстрели повишена далекобойност за автоматичен гранатомет;
- 40x46 mm изстрели за подцевни, многозарядни и автоматични гранатомети-различни видове с поразяващо и специално действие;
- 40x53 mm изстрели за автоматичен гранатомет;
- 60 mm и 81 mm минохвъргачни изстрели с различно действие;
- нови осколочни и кумулативни изстрели за ръчен противотанков гранатомет;
- 80 mm неуправляема авиационна ракета с термобарично действие;
- 122 mm неуправляем реактивен снаряд;
- нови и модернизирани взриватели за артилерийски, гранатохвъргачни и минохвъргачни изстрели;
- пирогенератор за борба с градушка, 26 mm пиропатрон инфрачервен;
- барути и заряди за артилерийски системи, заряди за маршови двигатели на неуправляеми и управляеми реактивни боеприпаси и др.

Предвиждат се дейности по:

- внедряване на нова линия за анодна оксидация и оцветяване на детайли от алуминий и алуминиеви сплави в 1/280.
- внедряване на хоризонталните обработващи центри на фирма "MAZAK'' и вертикалните обработващи центри на фирма ''HAAS'' в 1/410;
- внедряване на 2 броя машини за ротационно изтегляне в завод 5;
- изграждане на роботизирани работни места за шлайфане в з-д 1 и стругова обработка в з-д 5;
- Внедряване на автоматичен контрол на детайли за боеприпаси в завод 4.

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

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Индивидуалният финансов отчет на „Арсенал“ АД 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 2021 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 дефиницията 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 2022 година
Всички суми са в хиляди български лева

	Период, приключващ на 31.12.2022	Период, приключващ на 31.12.2021
I.Приходи от оперативна дейност	**644 202**	**500 327**
1.Приходи от договори с клиенти	753 743	436 924
2.Финансирания	16 707	28 091
3.Изменения на запасите от продукция и НП	(143 344)	17 819
4.Придобиване на ДМА по стопански начин	2 464	5 068
5.Други доходи	14 632	12 425
II.Разходи по икономически елементи в т.ч.:	**(452 286)**	**(371 222)**
1.Разходи за материали	(140 559)	(107 113)
2.Разходи за външни услуги	(96 058)	(83 923)
3.Разходи за персонала	(165 296)	(134 931)
4.Разходи за амортизация	(26 582)	(27 255)
5.Провизии за задължения	(5 335)	(3 741)
6.Други разходи	(18 456)	(14 259)
III.Балансова стойност на продадените активи	**(6 387)**	**(40 457)**
IV.Резултат от оперативна дейност (I.+II.+III.)	**185 529**	**88 648**
V.Нетен резултат от промяна на валутни курсове	3 929	4 455
VI.Разходи/приходи от лихви	(805)	(200)
VII.Други финансови разходи/приходи	(2 266)	(1 405)
VIII.Счетоводна печалба/загуба преди данъци	**186 387**	**91 498**
IX.Разходи за данъци	(18 973)	(9 693)
- текущи корпоративни данъци	(19 874)	(9 244)
- отсрочени корпоративни данъци	901	(449)
Нетна печалба/загуба	**167 414**	**81 805**
XI.Друг всеобхватен доход		
XII.Общ всеобхватен доход:	**167 414**	**81 805**

През 2022 година дружеството е увеличило приходите от оперативна дейност с 28,76%. Увеличението на разходите по икономически елементи е с 21,84%, а увеличението на разходите за материали е с 31,22%. Увеличение бележат и разходите за персонал с 22,50%.
Финансовия резултат от оперативна дейност е печалба в размер на 185529 хил. лв. и спрямо предходнита година е нараснал със 109,29%. Нетната печалба е в размер от 167414 хил. лв и спрямо предходната година е нараснала със 104,65%. Рентабилността от оперативна дейност е 24,61%, а нетната рентабилност е 22,21%.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 31 декември 2022 година
Всички суми са в хиляди български лева

	Период, приключващ на 31.12.2022	Период, приключващ на 31.12.2021
АКТИВИ		
Нетекущи активи		
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	125 141	115 121
Нематериални активи	596	402
Съучастия	10	10
Дългосрочни вземания	400	400
Активи с право на ползване	32 722	3 059
Активи по отсрочени данъци	3 522	2 620
	162 391	**121 612**
Текущи активи		
Материални запаси	543 391	616 437
Търговски и други вземания	110 016	122 027
Данъци за възстановяване	4 249	7 043
Парични средства и парични еквиваленти	681 616	109 476
	1 339 272	**854 983**
Общо активи	**1 501 663**	**976 595**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
Капитал и резерви		
Регистриран капитал	2 225	2 225
Резерви и допълнителен капитал	826 692	744 887
Натрупана печалба (загуба)	167 414	81 805
	996 331	**828 917**
Нетекущи пасиви		
Пасиви по оперативен лизинг	16 249	1 426
Провизии	2 802	2 108
	19 051	**3 534**
Текущи пасиви		
Пасиви по оперативен лизинг	16 799	1 665
Търговски задължения	417 292	122 067
Задължения към персонала и социално осигуряване	33 467	17 535
Данъчни задължения	17 682	2 017
Други задължения	1 032	845
	486 272	**144 129**
Общо пасиви	**505 323**	**147 663**
Приходи за бъдещи периоди	**9**	**15**
Общо капитал и пасиви	**1 501 663**	**976 595**

Сумата на активите и пасивите отразени в отчета за финансовото състояние към 31.12.2022 г, е в размер на 1501663 хил. лв и спрямо предходната 2021 г. е нараснала с 53,77%.
Към същата дата стойността на собствения капитал е 996331 хил. лв. и спрямо предходната година нараства с 20,20% Нарастването на печалбата и стойността на капитала дават възможност за нарастване на инвестициите. Намалението на материалните запаси спрямо 2021 г. подобрява общата ликвидност на дружеството и обезпечава размера на необходиммия паричен ресурс за осъществяване текущата дейност на дружеството.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За периода, приключващ на 31 декември 2022 година
Всички суми са в хиляди български лева

		Периода, приключващ на 31.12.2022	Периода, приключващ на 31.12.2021
А	**Парични потоци от оперативна дейност**		
	1.Парични постъпления от клиенти	1 356 581	366 721
	2.Парични плащания на доставчици	(474 969)	(280 254)
	3.Парични плащания по възнаграждения	(166 740)	(146 032)
	4.Парични потоци от положителни и отрицателни курсови разлики (нетни)	(4 738)	0
	5.Платени данъци	(20 944)	(8 400)
	6.Възстановени данъци и помощи	5 316	50 028
	7.Други постъпления/плащания (нетни)	(104 290)	(690)
	Нетен паричен поток от оперативна дейност	**590 216**	**(18 627)**
Б	**Парични потоци от инвестиционна дейност**		
	1.Постъпления от продажба на имоти, машини и др.	15	180
	2.Плащания за закупуване на имоти, машини и др.	(18 091)	(19 191)
	Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	**(18 076)**	**(19 011)**
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)		
	Нетен паричен поток от финансова дейност		
	Изменение на паричните средства през периода (нетно)	**572 140**	**(37 638)**
	Парични средства на 1 януари	**109 476**	**147 114**
	Парични средства на 31 декември	**681 616**	**109 476**

Отчета за паричните потоци е изготвен по прекия метод. През 2022 година дружеството формира положителен нетен паричен поток от оперативна дейност в размер на 590216 хил. лв. Наличните парични средства подобряват коефициента за абсолютна ликвидност и увеличават възможностите 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 2022 година
Всички суми са в хиляди български лева

	Основен капитал	Законови резерви	Други резерви	Прео це нъчен резерв	Натрупана печалба (загуба)	Общо
Баланс към 31 декември 2020 г.	**2 225**	**510 295**	**151 888**		**82 704**	**747 112**
Ефект от промените в счетоводната политика						
Покриване на загуба						
Нетна печалба за периода					81 805	81 805
Друг всеобхватен доход						
Разпределение на печалбата		82 704			(82 704)	
Дивиденти						
Други изменения в собствения капитал						
Баланс към 31 декември 2021 г.	**2 225**	**592 999**	**151 888**		**81 805**	**828 917**
Ефект от промените в счетоводната политика						
Покриване на загуба						
Нетна печалба за периода					167 414	167 414
Друг всеобхватен доход						
Разпределение на печалбата		81 805			(81 805)	
Дивиденти						
Други изменения в собствения капитал						
Баланс към 31 декември 2022 г.	**2 225**	**674 804**	**151 888**		**167 414**	**996 331**

През 2022 г. собствения капитал е нарастнал спрямо предходната 2021 г. с 20,20%. Нетната печалба е 167414 хил. лв и представлява 16,80% 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 853000 хил. лв. Реализираната Нетната печалба е предпоставка и възможност за добро инвестиционно финансиане.

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 2022 година стратегията на дружеството е да поддържа съотношението дълг към капитал на такова ниво, което да гарантира достъп до финансиране на разумна цена.

Съотношението нетен дълг към капитал съответно към 31.12.2022 г. и 2021 г. е както следва:

	Към 31.12.2022 г.	Към 31.12.2021 г.
Общ дълг	488 761	147 663
Пари и парични еквиваленти	(681 616)	(109 476)
Нетен дълг	(192 855)	38 187
Общо собствен капитал	1 011 237	828 917
Общо собствен капитал и нетен дълг	818 382	867 104
Нетен дълг към капитал	**(0,19)**	**0,05**

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 2022 г. За да сведе до минимум риска от промяна на валутния курс, дружеството премина от доларови в еврови цени към основните си контрагенти.

Лихвен риск

Политиката на дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към 31 декември 2022 година дружеството няма банкови заеми (текущи и нетекущи), (за 2021 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).

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 2021 г.	Коефициент 2022 г.	% 2021 г.	% 2022 г.
1	Рентабилност от приходите от продажби	0,2094	0,2473	20,94	24,73
2	Рентабилност на собствения капитал	0,1103	0,1871	11,03	18,71

Показателите за рентабилност на дружеството за 2022 г. са положителни величини, тъй като финасновия 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 24,73%, т. е нормата на печалбата от продажбите на дружеството за 2022 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 бележи увеличение спрямо предходния период с 7,68%, което е следствие от увеличението на капитала на дружеството.

Показатели за ефективност

№	Ефективност на:	Коефициент 2021 г.	Коефициент 2022 г.	% 2021 г.	% 2022 г.
1	Разходите	1,3448	1,4243	134,48	142,43
2	Приходите	0,7419	0,7021	74,19	70,21

От показателите за ефективност е видно, че за всеки 100 лв. приходи, дружеството е извършило 70,21 лв. разходи и обратно за всеки 100 лв. разходи, дружеството отчита приходи в размер на 142,43 лв.

Показатели за ликвидност

№	Коефициент на:	Коефициент 2021 г.	Коефициент 2022 г.	% 2021 г.	% 2022 г.
1	Обща ликвидност	5,9300	2,7542	593,00	275,42
2	Бърза ликвидност	1,6551	1,6367	165,51	163,67
3	Абсолютна ликвидност	0,7595	1,4017	75,95	140,17

Общата ликвидност на дружеството бележи влошение през текущия период, главно поради увеличен размер на текущите активи и получени аванси. Значително нараства абсолютната ликвидност. Коефицентите показват, че дружеството е в състояние само да финансира текущата си дейност във всеки един момент.

Показатели за финансова автономност

№	Коефициент на:	Коефициент 2021 г.	Коефициент 2022 г.	% 2021 г.	% 2022 г.
1	Финансова автономност	5,6135	1,9717	561,35	197,17
2	Коефициент на задлъжнялост	0,1781	0,5072	17,81	50,72

Финансовата автономност е количествена характеристика за степента на финансова независимост на предприятието от кредиторите. От показателя за автономност е видно, че дружеството е в състояние да обезпечи близо два пъти размера на задълженията си и да гарантира разплащането с кредитори при извършване на дейността си.

Показателите за задлъжнялост показват степентта на зависимост на дружеството от кредитори.

Стойността на показателите показват сравнително голяма независимост на дружеството от кредиторите си.

Показатели за обращаемост

Времетраене на един оборот	Брой обороти	Заетост на материалните запаси
259 дни	1,39	0,72

Показателите за обращаемост показват подобряване спрямо предходната година, което се дължи на завишение на нетните приходи от продажби и намалените материални 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 2022 година.

№	ПОКАЗАТЕЛИ	ОТЧЕТ 2021	ОТЧЕТ 2022	РАЗЧЕТ 2023
I	**ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ**	500 327	644 202	773 000
1	Приходи от договори с клиенти	436 924	753 743	700 000
2	Финансирания	28 091	16 707	3 000
3	Изменение на запасите от продукция и Н. П.	17 819	-143 344	50 000
4	Придобиване на ДМА по стопански начин	5 068	2 464	5 000
5	Други доходи	12 425	14 632	15 000
II	**РАЗХОДИ ПО ИКОНОМИЧЕСКИ ЕЛЕМЕНТИ в т. ч.:**	-371 222	-452 286	- 531 000
1	Разходи за материали	-107 113	-140 559	-160 000
2	Разходи за външни услуги	-83 923	-96 058	-90 000
3	Разходи за персонала	-134 931	-165 296	-230 000
4	Разходи за амортизации	-27 255	-26 582	-26 000
5	Провизии за задължения	-3 741	-5 335	-5 000
6	Други разходи	-14 259	-18 456	-20 000
III	**БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИТЕ АКТИВИ**	-40 547	-6 387	-5 000
IV	**РЕЗУЛТАТ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ (I+II+III)**	88 648	185 529	237 000
V	**НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИ КУРСОВЕ**	4 455	3 929	4 000
VI	**РАЗХОДИ/ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ**	-200	-805	5 000
VII	**ДРУГИ ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ/ПРИХОДИ**	-1 405	-2 266	-2 000
VIII	**СЧЕТОВОДНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ**	91 498	186 387	244 000
IX	**РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ**	-9 693	-18 973	24 400
1	Текущи корпоративни данъци	-9 244	-19 874	24 400
2	Отсрочени корпоративни данъци	-449	901	-
X	**НЕТНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА**	81 805	167 414	219 600
XI	**ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**	81 805	167 414	219 600
XII	**СРЕДНОСПИСЪЧЕН БРОЙ НА ПЕРСОНАЛА (бр.)**	6 760	6 570	7 300
XIII	**СРЕДНА МЕСЕЧНА РАБОТНА ЗАПЛАТА НА 1 ЛИЦЕ ППП (лв.)**	1 231	1 516	2 200
XIV	**НЕТЕКУЩИ АКТИВИ**	121 612	162 391	170 000
XV	**ТЕКУЩИ АКТИВИ**	854 983	133 9272	1 200 000
XVI	**СОБСТВЕН КАПИТАЛ**	828 917	996 331	1 187 331
XVI	**НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ**	3 534	19 051	15 000
XVII	**ТЕКУЩИ ПАСИВИ**	144 129	486 272	300 000

Н. Ибушев
Изп. директор .....