

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „АРСЕНАЛ“ АД ЗА 2015 г.

ПРАВЕН СТАТУТ

“Арсенал” е акционерно дружество, регистрирано в Старозагорски окръжен съд по фирмено дело № 1203/1992., с ЕИК 833067612, вписано в Агенцията по вписвания под № 1203/1992550.

Седалището и адреса на управление на дружеството е гр. Казанлък, бул. “Розова долина” № 100, тел. 0431/63322.

“Арсенал” АД не е публично дружество, съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Дружеството няма разкрити и регистрирани клонове в страната или чужбина.

СОБСТВЕНОСТ И УПРАВЛЕНИЕ

Разпределението на акционерния капитал на дружеството, е както следва:

	<u>31.12.2015 г.</u>	<u>31.12.2014 г.</u>
Акционерен капитал (BGN)	2 225 224	2 225 224
Брой акции (номинал 1 лев)	2 225 224	2 225 224
Общ брой на регистрираните акционери	222	222
в т.ч. „Арсенал 2000” АД брой акции	2 217 001	2 217
% на участие	99.63%	99.63%
Общ брой акции, притежавани от 221 физически лица	8 223	8 223
% на участие на физическите лица	0.37%	0.37%
Акционери притежаващи акции над 5% към 31.12.2013 г.	Брой акции	% от капита.
„Арсенал 2000” АД	2 217 001	99.63%

Дружеството е с едностепенна система на управление и през 2015 г. се управлява от Съвет на директорите в състав:

- ☐ Янко Димитров Костадинов – Председател на СД и членове:
- ☐ Николай Христов Ибушев
- ☐ Станил Михалев Станилов
- ☐ Христо Николаев Ибушев
- ☐ Добрин Цветанов Драгнев

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Николай Христов Ибушев.

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Предметът на дейност на дружеството е: „Производство и търговия на технологично оборудване, свръхтвърди метали и инструменти, универсална и специализирана 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, медицински 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.”

Дружеството притежава:

- Лиценз за износ и внос на продукти, свързани с отбраната № 11.00-774-1/27.01.2015 г., издаден от Междуведомственият съвет по отбранителната индустрия и сигурност на доставките към МС.;

- Удостоверение за регистрация за трансфер на продукти, свързани с отбраната № 11.00-774-5/27.01.2015 г.;

- Разрешение № 31/19.02.2013 г. за производство на ВВОБПИ по заверен списък издадено от КОС-ГДНП-МВР;

- Разрешение № 70/03.04.2012 г. за търговия с оръжия, боеприпаси, взривни вещества и пиротехнически изделия, издадено от КОС-ГДОП-МВР;

- Разрешение № 71/03.04.2012 г. за съхранение на оръжия, издадено от КОС-ГДОП-МВР.

Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството за периода 2012-2015 г., са представени в таблицата по-долу:

<u>Показател</u>	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>	<u>2012 г.</u>
БВП в млн. лева	72608	58 452	78 115	77 582
Реален растеж на БВП	1,9%	2,02	0,7%	0,8%
Инфлация в края на годината	-0,09%	0,00	0,9%	3,0%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1,69924	1,47419	1,47355	1,51360
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1,79007	1,60841	1,41902	1,4836
Основен лихвен процент в края на годината	0,01%	0,02	0,02%	0,03%
Безработица (в края на годината)	9,8%	10,80	13,1%	12,3%

* Данните за 2015 г. са текущи

Източник: НСИ, БНБ

През стопанската 2015 година Съвета на директорите е провел петнадесет редовни заседания надлежно описани в протоколи.

От съвета на директорите участие в управлението на други дружества имат:

Николай Христов Ибушев – Председател на СД на „Арсенал 2000“ АД, Член на СД на „Бизнес партнерс“ АД, Член на УС на Браншовата стопанска камара на индустриалците и търговците от отбранителната промишленост.

Станил Михалев Станилов – Член на СД на «Арсенал 2000» АД.

Христо Николаев Ибушев – Член на СД на «Арсенал 2000» АД.

Добрин Цветанов Драгнев – Управител на «Арсенал Трейдинг» ЕООД.

Няма промяна в регистрирания капитал на дружеството през 2015 г.

Членовете на Съвета на директорите не са придобивали акции от капитала на “Арсенал” АД през 2015 г.

ПРОИЗВОДСТВО

No по ред		Мярка	План за периода	Отчет за периода	Отчет за съотв.пер. 2014г	% к.5:к.6
1	2	3	4	5	6	7
1	ОБЩО ПРОМИШЛЕНА ПРОДУКЦИЯ	х.лв.	272807	296724	162697	182
2	СТОКОВА ПРОДУКЦИЯ	х.лв.	171462	184317	100552	183

Завод 1

No по ред		Мярка	План за периода	Отчет за периода	Отчет за съотв.пер. 2014г	% к.5:к.6
1	2	3	4	5	6	7
1	ОБЩО ПРОМИШЛЕНА ПРОДУКЦИЯ	х.лв.	32162	40709	27695	147
2	СТОКОВА ПРОДУКЦИЯ	х.лв.	26194	32918	23035	143

Завод 2

No по ред		Мярка	План за периода	Отчет за периода	Отчет за съотв.пер. 2014г	% к.5:к.6
1	2	3	4	5	6	7
1	ОБЩО ПРОМИШЛЕНА ПРОДУКЦИЯ	х.лв.	56747	57855	31930	181
2	СТОКОВА ПРОДУКЦИЯ	х.лв.	56440	56455	31258	181

Завод 3

No по ред		Мярка	План за периода	Отчет за периода	Отчет за съотв.пер. 2014г	% к.5:к.6
1	2	3	4	5	6	7
1	ОБЩО ПРОМИШЛЕНА ПРОДУКЦИЯ	х.лв.	74417	78093	25528	306
2	СТОКОВА ПРОДУКЦИЯ	х.лв.	62100	65090	19438	335

Завод 4

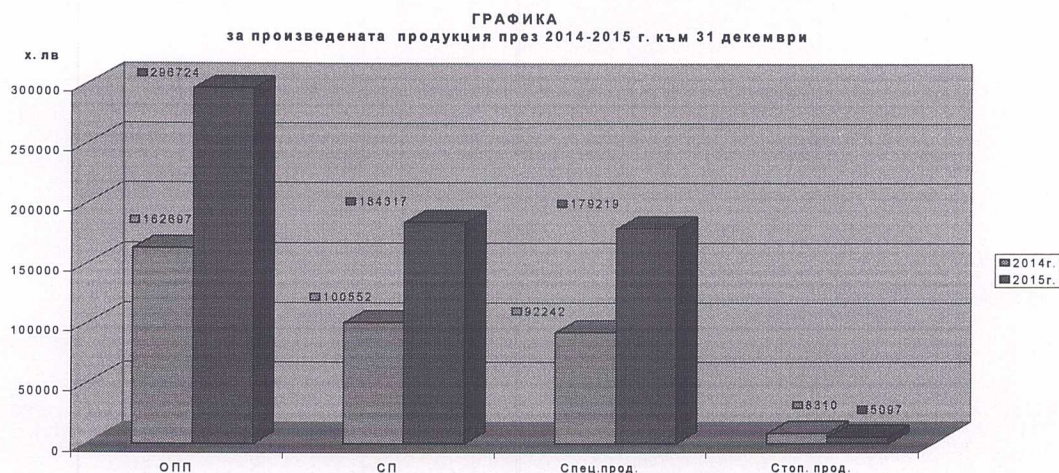
No по ред		Мярка	План за периода	Отчет за периода	Отчет за съотв.пер. 2014г	% к.5:к.6
1	2	3	4	5	6	7
1	ОБЩО ПРОМИШЛЕНА ПРОДУКЦИЯ	х.лв.	54827	60758	40339	151
2	СТОКОВА ПРОДУКЦИЯ	х.лв.	22806	25380	22462	113

Завод 5

No по ред		Мярка	План за периода	Отчет за периода	Отчет за съотв.пер. 2014г	% к.5:к.6
1	2	3	4	5	6	7
1	ОБЩО ПРОМИШЛЕНА ПРОДУКЦИЯ	х.лв.	48722	52304	32010	163
2	СТОКОВА ПРОДУКЦИЯ	х.лв.	3726	4231	4097	103

Завод 6

No по ред		Мярка	План за периода	Отчет за периода	Отчет за съотв.пер. 2014г	% к.5:к.6
1	2	3	4	5	6	7
1	ОБЩО ПРОМИШЛЕНА ПРОДУКЦИЯ	х.лв.	5931	7005	5195	135
2	СТОКОВА ПРОДУКЦИЯ	х.лв.	195	243	262	93



Анализа на Отчета за производство показва:

- увеличение обема на обща промишлена продукция с 82,38%, на стоквата продукция с 83,31 %, в т.ч. на специалната продукция увеличението е с 94,29 %.
- увеличеното търсене на традиционни пазари и навлизането в нови такива доведе до съществено нарастване на производството на боеприпаси и по-малко нарастване в производството на оръжие.
- основни причини за увеличение обема на производството е нарастналото търсене и продажби на нови нетрадиционни пазари.

ТРУДОВИ РЕСУРСИ И РАБОТНА ЗАПЛАТА

Трудови ресурси

През 2015 година средносписъчния състав на дружеството е бил 7528 човека, и спрямо 2014 г. е увеличен с 2471 човека или увеличението е с 48,86%.

Разпределението на персонала по категории е бил, както следва:

- Ръководители – 319 човека увеличение с 5,28%;
- Аналитични специалисти – 415 човека увеличение с 15,92%;
- Приложни специалисти – 332 човека увеличение с 19,42%;
- Помощен персонал – 229 човека увеличение с 10,63%;
- Квалифицирани работници – 3911 човека увеличение с 49,73%;
- Оператори на металорежещи машини – 1857 човека увеличение с 104,29%;
- Охрана и търговски работници – 242 човека увеличение с 6,14%;

- Ниско квалифицирани работници –243 човека увеличение с 50%;
 Анализа на трудовите ресурси показва увеличение на повременния персонал с 15,90%, и на работещите на сделна система с 63,82%.
 Списъчния състав на дружеството към 31.12.2015 г. е 7600 човека, увеличението спрямо 2014 г. е с 31,83%.

	Ръководители	Специалисти	Техници и др. приложни специалисти	Помощен административен персонал	Персонал зает с услуги за населението, търговията и охрана	Квалиф. р-ци и сродни на тях занаятчий	Машинни оператори и монтажници	Професии неизискващи специална квалификация	АРСЕНАЛ
Средства	6 623 572	4 610 152	3 325 702	1 587 775	1 775 257	29 733 921	13 425 576	1 448 115	62530070
Персонал	313	400	313	223	240	3551	1520	218	6778
СРЗ	1763	960	885	593	616	698	736	554	769

СПРАВКА ЗА ФРЗ

	Ръководители	Специалисти	Техници и др. приложни специалисти	Помощен административен персонал	Персонал зает с услуги за населението, търговията и охрана	Квалиф. р-ци и сродни на тях занаятчий	Машинни оператори и монтажници	Професии неизискващи специална квалификация	АРСЕНАЛ
2015	6 623 572	4 610 152	3 325 702	1 587 775	1 775 257	29 733 921	13 425 576	1 448 115	62 530 070
2014	5 785 373	3 192 323	2 322 232	1 231 754	1 435 186	18 488 492	6 474 887	870 944	39 801 191
Съотношение	114	144	143	129	124	161	207	166	157

СПРАВКА ЗА СРЗ

	Ръководители	Специалисти	Техници и др. приложни специалисти	Помощен административен персонал	Персонал зает с услуги за населението, търговията и охрана	Квалиф. р-ци и сродни на тях занаятчий	Машинни оператори и монтажници	Професии неизискващи специална квалификация	АРСЕНАЛ
2015	1763	960	885	593	616	698	736	554	769
2014	1591	743	696	496	525	590	594	448	656
Съотношение	111	129	127	120	117	118	124	124	117

СПРАВКА ЗА ПЕРСОНАЛА

Ръководители	Специалисти	Техници и др. приложни специалисти	Помощен административен персонал	Персонал зает с услуги за населението, търговията и охрана	Квалиф. р-ци и сродни на тях занаятчий	Машинни оператори и монтажници	Професии неизискващи специална квалификация	АРСЕНАЛ	Ръководители
Ср.сп.2015г.	313	400	313	223	240	3551	1520	218	6778
Ср.сп.2014г.	303	358	278	207	228	2612	909	162	5057
Съотношение	103	112	113	108	105	136	167	135	134

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Годишният финансов отчет на дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, в сила от 01.01.2009 г., одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство и в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти (МСС).

Финансовият отчет е изготвен при спазване на основните счетоводни принципи: “действащо предприятие” и “текущо начисляване”.

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За периода, приключващ на 31 декември 2015 година

Всички суми са в хиляди български лева

	Приложения	Период, приключващ на 31.12.2015	Период, приключващ на 31.12.2014
I. Приходи от оперативна дейност		259 467	178 124
1. Нетни приходи от продажби	4.1	240 717	193 503
2. Финансирания	4.2	485	27
3. Изменения на запасите от продукция и НП	4.3	15 219	(16 645)

4.Придобиване на ДМА по стопански начин	4.4	3 046	1 239
II.Разходи по икономически елементи в т.ч.:		(222 713)	(138 207)
1.Разходи за материали	5	(94 986)	(50 823)
2.Разходи за външни услуги	6	(31 066)	(19 108)
3.Разходи за персонала	7	(82 082)	(57 097)
4.Разходи за амортизация	8	(6 177)	(6 591)
5.Провизии за задължения	9	(2 079)	(1 226)
6.Други разходи	10	(6 323)	(3 362)
III.Балансова стойност на продадените активи	11	(3 253)	(12 055)
IV.Резултат от оперативна дейност (I.+II.+III.)		33 501	27 862
V.Нетен резултат от промяна на валутни курсове	12	112	734
VI.Разходи/приходи от лихви	12	21	(382)
VII.Други финансови разходи/приходи	12	(368)	(872)
VIII.Счетоводна печалба/загуба преди данъци		33 266	27 342
IX.Разходи за данъци		(3 191)	(2 717)
- текущи корпоративни данъци	13	(3 435)	(2 852)
- отсрочени корпоративни данъци	13	244	135
X.Нетна печалба/загуба		30 075	24 625
XI.Друг всеобхватен доход			
XII.Общ всеобхватен доход:		30 075	24 625

През 2015 година дружеството е увеличило нетните си приходи от продажби с 47214 хил. лв или с 24,40%, увеличението на разходите е с 61,14%, като увеличението на разходите за материали е най-голямо 86,90%. Голямо увеличение бележат разходите за персонал с 43,76% вследствие нарастване на персонала и увеличение на РЗ. Намаление бележат единствено разходите за амортизации, вследствие на амортизиране на оборудването.

Финансовия резултат от оперативна дейност е печалба в размер на 33501 хил. лв. и спрямо предходната година е нарастнал 20,24%, счетоводната печалба е в размер на 33266 хил. лв и спрямо предходната година е нарастнала с 21,67%.

Нетната печалба е в размер от 30075 хил. лв и спрямо предходната година е нарастнала с 22,13%.

Рентабилността от оперативна дейност е 12,91%, а нетната рентабилност е 11,59%.

Спрямо 2014 г. нетната рентабилност за 2015 г намаля с 2,24%.

Наложително е оптимизиране на основните разходи с цел повишаване на рентабилността и ефективността на дружеството.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2015 година

Всички суми са в хиляди български лева

	Прилож ения	Период, приключващ на 31.12.2015	Период, приключващ на 31.12.2014
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	68 344	56 900
Нематериални активи	15	706	1 120
Съучастия	16	10	12
Дългосрочни вземания	17	153	239
Активи по отсрочени данъци	18	2 533	2 290
		71 746	60 561
Текущи активи			
Материални запаси	19	255 620	210 612
Търговски и други вземания	20	17 592	12 869

Данъци за възстановяване	21	4 563	1 770
Парични средства и парични еквиваленти	22	105 521	85 493
		383 296	310 744
Общо активи		455 042	371 305
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Регистриран капитал	23	2 225	2 225
Резерви и допълнителен капитал	24	247 606	222 981
Натрупана печалба (загуба)	25	30 075	24 625
		279 906	249 831
Нетекущи пасиви			
Провизии	26	1 159	960
		1 159	960
Текущи пасиви			
Банкови заеми	27	0	486
Търговски задължения	28	159 303	108 473
Задължения към персонала и социално осигуряване	29	9 893	6 858
Данъчни задължения	30	2 489	2 298
Други задължения	31	798	538
		172 483	118 653
Общо пасиви		173 642	119 613
Приходи за бъдещи периоди	32	1 494	1 861
Общо капитал и пасиви		455 042	371 305

Сумата на активите и пасивите отразени в отчета за финансовото състояние към 31.12.2015 г., е в размер на 455042 хил. лв. и спрямо предходната 2014 г. е нараснала с 22,26%.

Към тази дата стойността на собствения капитал е 279906 хил. лв и отнесена спрямо регистрирания капитал и законови резерви на дружеството представлява 112,04% или нарастване 30075 хил. лв. Нарастването на чистата стойност спрямо регистрирания капитал и законовите резерви позволява възможност за разпределяне на дивидент между акционерите.

Нарастването на материалните запаси спрямо 2014г. влошава общата ликвидност на дружеството, и намаля размера на необходимия паричен ресурс за осъществяване текущата дейност на дружеството. Нарастването на търговските задължения е следствие от получените аванси.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода, приключващ на 31 декември 2015 година

Всички суми са в хиляди български лева

Приложения

	Периода, приключващ на 31.12.2015	Периода, приключва щ на 31.12.2014
А Парични потоци от оперативна дейност		
1.Парични постъпления от клиенти	303 072	259 441
2.Парични плащания на доставчици	(196 758)	(117 432)
3.Парични плащания по вознаграждения	(75 362)	(49 806)
4.Парични потоци от положителни и отрицателни курсови разлики (нетни)	24	756
5.Платени данъци	(2 603)	(2 084)
6.Възстановени данъци и осигуровки	6 265	1 396
7.Други постъпления/плащания (нетни)	(347)	(330)

Нетен паричен поток от оперативна дейност		34 291	91 941
Б Парични потоци от инвестиционна дейност			
1.Постъпления от продажба на имоти, машини и др.		86	
2.Плащания за закупуване на имоти, машини и др.		(13 863)	(2 404)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(13 777)	(2 404)
В Парични потоци от финансова дейност			
1.Дългосрочни банкови заеми – нетен поток		(486)	(665)
2.Краткосрочни банкови заеми – нетен поток			(4 682)
3.Нетен паричен поток от лихви			(354)
4.Други парични потоци от финансова дейност (нетни)			(15)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(486)	(5 716)
Изменение на паричните средства през периода (нетно)		20 028	83 821
Парични средства на 1 януари		85 493	1 672
Парични средства на 31 декември	22	105 521	85 493

Отчета за паричните потоци е изготвен по прекия метод. През 2015 година дружеството формира положителен нетен паричен поток от оперативна дейност в размер на 34291 х. лв. и отрицателен от инвестиционна дейност в размер от 13777 х. лв., и от финансова дейност в размер на 486 х. лв., основно от погашения към банки. Паричния поток е достатъчен за текущо разплащане с доставчици, банки и др. контрагенти.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода, приключващ на 31 декември 2015 година

Всички суми са в хиляди български лева

	Основен капитал	Законови резерви	Други резерви	Преоценъчен резерв	Натрупана печалба (загуба)	Общо
Баланс към 31 декември 2013 г.	2 225	63 093	151 888		8 000	225 206
Ефект от промените в счетоводната политика						
Покриване на загуба						
Нетна печалба за периода					24 625	24 625
Друг всеобхватен доход						
Разпределение на печалбата		8 000			(8 000)	
Дивиденди						
Други изменения в						

собствения капитал						
Баланс към 31 декември 2014 г.	<u>2 225</u>	<u>71 093</u>	<u>151 888</u>		<u>24 625</u>	<u>249 831</u>
Ефект от промените в счетоводната политика						
Покриване на загуба						
Нетна печалба за периода					30 075	30 075
Друг всеобхватен доход						
Разпределение на печалбата		24 625			(24 625)	
Дивиденди						
Други изменения в собствения капитал						
Баланс към 31 декември 2015 г.	<u>2 225</u>	<u>95 718</u>	<u>151 888</u>		<u>30 075</u>	<u>279 906</u>

През 2015 г. собствения капитал е нараснал спрямо предходната 2014 г. с 12,04%. Нетната печалба е 30075 хил. лв и представлява 10,74% от Собствения капитал. Нетните активи на дружеството са достатъчни да покрият задълженията към кредиторите. Дружеството има много добър коефициент на бавна ликвидност и достатъчен такъв за незабавна или бърза ликвидност.

Текущите активи превишават текущите пасиви със 210813 хил. лв, дружеството няма недостиг на парични средства и обезпечава безпроблемно своята текуща дейност. Нарастването на Нетната печалба е предпоставка и възможност за по-голямо инвестиционно финансиране.

ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

База за съставяне на финансовия отчет

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 2015 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2015 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Към датата на изготвяне на този финансов отчет са издадени няколко нови Международни счетоводни стандарти, промени в Международни счетоводни стандарти и тълкувания към тях, които не са били приети за по-ранно приложение от ръководството на дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година – годишен одитиран финансов отчет 2014 г.

В случаите, в които е променено представянето и класификацията на статии от финансовия отчет, сравнителната информация е рекласифицирана с цел постигане на съпоставимост с текущия период. Такива рекласификации се налагат с цел да се постигне по-добра съпоставимост с данните за

текущата година. Данните, посочени във финансовите отчети за 2014 и 2015 година са сравними и разбираеми. Същите са обект на оповестяване в пояснителните сведения към настоящия финансов отчет.

Към 31 декември 2015 г. не са осчетоводявани факти и събития, които да налагат промени в представянето и класификацията на статии от финансовия отчет.

Функционална валута и валута на представяне

Функционалната валута и валутата на представяне на дружеството е валутата, в която се извършват основно сделките в страната, в която то е регистрирано.

Съгласно изискванията на българското законодателство, дружеството води счетоводство и изготвя годишен финансов отчет в националната парична единица на България - Български лев (BGN), която с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз, е фиксирана към еврото в съотношение 1 евро = 1.95583 лева.

Сделките в чуждестранна валута се записват първоначално в български лева (функционалната валута), като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута - се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. В края на всеки отчетен период те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Курсовите разлики, възникващи при уреждането на вземания и задължения в чуждестранна валута при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат като финансови приходи или финансови разходи за периода, в който възникват.

Немонетарните отчетни обекти в Отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Действащо предприятие

Годишният финансов отчет е изготвен на принципа "действащо предприятие", на база текущо начисляване при спазване възприетите методи на счетоводно отчитане, непроменени през целия отчетен период. Към датата на изготвяне на Отчета няма решение за реструктуриране на дружеството.

Счетоводни преценки

Представянето на финансовия отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети, изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите и на оповестяването на условните вземания и задължения към датата на отчета, респективно върху отчетените стойностни размери на приходите и разходите за отчетната година. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет.

Счетоводната политика е прилагана систематично и е съпоставима с тази, прилагана през предходната година.

Консолидиран финансов отчет

Дружеството не изготвя индивидуален консолидиран отчет за притежаваните дъщерни дружества. "Арсенал" АД се консолидира към "Арсенал 2000" АД като представя настоящия индивидуален финансов отчет и отчетите на дъщерните дружества за консолидация на предприятието-майка "Арсенал 2000" АД, в съответствие с изискванията на МСС и МСФО в сила за 2015 г. Съгласно планираните дати, ръководството очаква годишния консолидиран финансов отчет за периода, приключващ на 31 декември 2015 г., да бъде одобрен за издаване не по-късно от 15.05.2016 г. от Управителния съвет на дружеството на "Арсенал 2000" АД.

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 трансакции, деноминирани в щатски долари, излагат дружеството на валутен риск, но те са сведени до минимум през 2015 г. За да сведе до минимум риска от промяна на валутния курс, дружеството премина от доларови в еурови цени към основните си контрагенти.

Лихвен риск

Политиката на дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към 31 декември 2015 година дружеството няма банкови заеми (текущи и нетекущи), (за 2014 г. – 486 хил. лв.). Лихвите по получените от дружеството заеми са фиксирани и няма риск от нарастване на размера на лихвите през следващите отчетни периоди.

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 респ. 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.

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 т 2014 г.	Коефициент т 2015 г.	% 2014 г.	% 2015 г.
1	Рентабилност от приходите от продажби	0,1273	0,1250	12,73	12,50
2	Рентабилност на собствения капитал	0,0986	0,1075	9,86	10,75

Показателите за рентабилност на дружеството за 2015 г. са положителни величини, тъй като финансовия резултат е положителна величина и показва степента на рентабилност на дейността на дружеството.

Рентабилността на продажбите на дружеството през отчетния период е намаляла спрямо предходния отчетен период с 0,02 пункта, т. е нормата на печалбата от продажбите на дружеството за 2015 г. е намаляла с 0,02 лв. на всеки 100 лв. приход. 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 0,09 пункта.

Показатели за ефективност

№	Ефективност на:	Коефициент 2014 г.	% 2014 г.	Коефициент 2015 г.	% 2015 г.
1	Разходите	1,2888	128,88	1,1651	116,51
2	Приходите	0,7759	77,59	0,8584	85,84

От показателите за ефективност е видно, че за всеки 100 лв приходи, дружеството е извършило 85,84 лв разходи и обратно за всеки 100 лв разходи, дружеството отчита приходи в размер на 116,51 лв. Ефективността на приходите на дружеството през отчетния период намаляла спрямо предходния период с 8,25 пункта, а ефективността на разходите е намаляла с 12,37 пункта.

Показатели за ликвидност

№	Коефициент на:	Коефициент 2014 г.	% 2014 г.	Коефициент 2015 г.	% 2015 г.
1	Обща ликвидност	2,6190	261,90	2,2223	222,23
2	Бърза ликвидност	0,8290	82,90	0,7138	71,38
3	Абсолютна ликвидност	0,7205	72,05	0,2753	27,53

Общата ликвидност на дружеството бележи намаление през текущия период, главно под влияние на увеличаване на размера на търг. задължения и по-точно на получени аванси. Влошават се бързата и абсолютна ликвидност на дружеството, но коефициентите показват, че то е в състояние само да финансира текущата си дейност във всеки един момент.

Показатели за финансова автономност

№	Коефициент на:	Коефициент 2014 г.	% 2014 г.	Коефициент 2015 г.	% 2015 г.
1	Финансова автономност	2,10	210,56	1,62	162,28
2	Коефициент на задлъжнялост	0,4788	47,88	0,6163	61,63

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 над 1,62 пъти размера на задълженията си със собствени средства. От показателя за финансова автономност е видно, че дружеството е в състояние да гарантира разплащането с кредитори при извършване на дейността си.

Показателите за задлъжнялост показват степента на зависимост на дружеството от кредитори, като през отчетния период задлъжнялостта на дружеството към кредитори нараства с 13,75 пункта, основно от големия размер на получени аванси от клиенти.

Стойността на показателите показват сравнително голяма независимост на дружеството от кредиторите си. Тенденцията е за нарастване на финансовата автономност на дружеството.

Показатели за обръщаемост

Средната стойност на несъбраните вземания от продажбите е 0,26% от размера на нетните приходи. Спрямо предходния период показателят е намалял със 71 пункта, което влияе положително върху платежоспособността на дружеството. Средната стойност на задълженията спрямо нетните приходи е в размер на 72,14%, което показва, че постъпленията от клиенти са достатъчни за покриване задълженията. Спрямо предходния период показателят е нарастнал, което влияе отрицателно върху срока на погасяване на задълженията. Средната обръщаемост на материалните запаси за отчетния период е около 382 дни. Спрямо предходния период показателят е намалял с 8 дена, което влияе положително върху общата ликвидност на дружеството. Вложенията в материални запаси представляват 106,19% от реализираните нетни приходи. Спрямо предходния период е налице намаление на вложенията с 1,81%. За достигане на добро съотношение на активи и пасиви и добра ликвидност вложенията в суровини и материали и готова продукция следва да бъдат намалени.

ИЗП. ДИРЕКТОР:
Н. ИБУШЕВ

