

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „АРСЕНАЛ” АД, ЕИК 833067612 ПРЕЗ 2023 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:

	<u>31.12.2022 г.</u>	<u>31.12.2023 г.</u>
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	120
в т.ч. „Арсенал-2000” АД брой акции	2 220 789	2 220 789
% на участие	99.8	99.8
% на участие на физическите лица	0.2%	0.2%
Общ брой акции, притежавани от 119 физически лица (за 2022 г.- 120)	4435	4435
Акционери, притежаващи акции над 5% към 31.12.2023 г.	Брой акции	% от капитала
“Арсенал 2000” АД	2 220 789	99.8%

Дружеството е с едностепенна система на управление и през 2023 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 2022-2023 г., са представени в таблицата по-долу:

Показател	2022	2023
БВП в млн. лева	116 728	128 046
Реален растеж на БВП	3,3%	1,8%
Инфлация в края на годината	16,9%	4,7%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1,86095	1,80921
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1,83371	1,76998
Основен лихвен процент в края на годината	1,30	3,79
Безработица (в края на годината)	3,9%	4.0%

* Данните са към декември 2023 г.

През стопанската 2023 година Съвета на директорите е провел четиринадесет редовни заседания надлежно описани в протоколи. Начислените възнаграждения на членовете на съвета на директорите през 2023 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;

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 2023 г.

Членовете на Съвета на директорите не са придобивали акции от капитала на „Арсенал“ АД през 2023 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 НАТО, 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 2023 г. в него бяха включени 82 иновативни проекта. През годината в отговор на пазарни търсения бяха допълнени още 8 теми. През 2023 г. 16 разработки са приключени с положителен резултат. По останалите продължава работата и през 2024 г.

В резултат на иновационната дейност в "Арсенал" АД през 2023 г. бяха разработени и внедрени в производство:

- 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, за изстрели за противотанкови гранатохвъргачки, взривател ракетен;
- пирогенератор отделяем за борба с градушка;
- граната ръчна отбранителна;
- 73 mm изстрел за оръдие 2A28;
- 120 mm и 81 mm минохвъргачни изстрели;
- заряди към минохвъргачни изстрели, специални състави и шашки.

През 2023 година дружеството представи своя продукция на следните международни изложения за военна техника и специална продукция:

№	Изложение	Дата	Тип участие
1	IDEX, ОАЕ	20.02-24.02.2023	С изделия
2	IQDEX, Ирак	04.03-07.03.2023	С рекламни материали
3	DSEi, Япония	15.03-17.03.2023	С рекламни материали
4	LAAD, Бразилия	11.04-14.04.2023	С изделия
5	SITDEF, Перу	18.05-21.05.2023	С рекламни материали
6	LIMA, Малайзия	23.05-27.05.2023	С изделия
7	IDEF, Турция	25.07-28.07.2023	С изделия
8	D&S, Тайланд	06.11-09.11.2023	С изделия
9	MILIPOL, Франция	14.11-17.11.2023	С изделия
10	EXPODEFENSA, Колумбия	27.11-29.12.2023	С рекламни материали
11	EDEX, Египет	04.12-07.12.2023	С изделия

През 2023 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 8 бр. в Индия, свидетелства и сертификат за регистрация на търговска марка 2 бр. за две страни и 1 бр. за една страна. Към Патентно ведомство са подадени: заявки за промишлен дизайн – 7 бр. в ПВ на Р България и 1 бр. в Индия.

Дейностите за 2023 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 на 7,62x51 mm и 7,62x54 mm винтовки снайперски.
4. Разработване и внедряване в производство 40x46 mm гранатомети - самостоятелни и револверни.
5. Разработване и внедряване в производство на нови стрелкови, гранатохвъргачни, минохвъргачни и оръдейни боеприпаси.

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

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

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

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

За 2024 година пазарното търсене наложи планиране на 66 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;
- Тринога с широк сектор за стрелба на 7,62 mm картечница;
- 7,62x54 mm снайперски патрон;
- 23x152 mm и 30x165 mm изстрели-модификации;
- 30 mm изстрели повишена далекост за автоматичен гранатомет;
- 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;
- нови кумулативни изстрели за ръчен противотанков гранатомет;
- нови и модернизиран взриватели за артилерийски, гранатохвъргачни и минохвъргачни изстрели;
- 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 зав. 1.
- изграждане на роботизирани работни места за стругова обработка на корпуси на минохвъргачни изстрели и гилзи за 23 mm и 30 mm изстрели в з-д 5;
- внедряване на автоматичен контрол на детайли за боеприпаси в завод 4;
- изграждане на автоматизиран участък за обработка на дет. „Рама“ в зав.1;
- изграждане на автоматизирани линии за стругова обработка с машини на фирми „Goodwey“ и „DN Solutions“ в зав.1;
- изграждане на роботизиран участък с 2 бр. 400 t преси в зав.1.

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 2023 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 2023 година
Всички суми са в хиляди български лева

	Приложения	Период, приключващ на 31.12.2023	Период, приключващ на 31.12.2022
I. Приходи от оперативна дейност		979 208	644 202
1. Приходи от договори с клиенти	4.1	914 721	753 743
2. Финансирания	4.2	1 162	16 707
3. Изменения на запасите от продукция и НП	4.3	39 057	(143 344)
4. Придобиване на ДМА по стопански начин	4.4	3 093	2 464
5. Други доходи	4.5	21 175	14 632
II. Разходи по икономически елементи в т.ч.:		(726 320)	(452 286)
1. Разходи за материали	5	(258 757)	(140 559)
2. Разходи за външни услуги	6	(138 308)	(96 058)
3. Разходи за персонала	7	(268 887)	(165 296)
4. Разходи за амортизация	8	(28 157)	(26 582)
5. Провизии за задължения	9	(9 737)	(5 335)
6. Други разходи	10	(22 474)	(18 456)
III. Балансова стойност на продадените активи	11	(10 908)	(6 387)
IV. Резултат от оперативна дейност (I.+II.+III.)		241 980	185 529
V. Нетен резултат от промяна на валутни курсове	12	(2 782)	3 929
VI. Разходи/приходи от лихви	12	714	(805)
VII. Други финансови разходи/приходи	12	9 550	(2 266)
VIII. Счетоводна печалба/загуба преди данъци		249 462	186 387
IX. Разходи за данъци		(24 512)	(18 973)
- текущи корпоративни данъци	13	(25 173)	(19 874)
- отсрочени корпоративни данъци	13	661	901
Нетна печалба/загуба		224 950	167 414
XI. Друг всеобхватен доход			
XII. Общ всеобхватен доход:		224 950	167 414

През 2023 година дружеството е увеличило приходите от оперативна дейност с 52%. Увеличението на разходите по икономически елементи е с 60,59 %, в т. ч. увеличението на разходите за материали е с 84,09%. Увеличение на разходите за персонал с 62,67%.

Финансовия резултат от оперативна дейност е печалба в размер на 241980 хил. лв. и спрямо предходната година е нараснал с 30,43%. Нетната печалба е в размер от 224950 хил. лв и спрямо предходната година е нараснала със 34,37%. Рентабилността от оперативна дейност е 26,45%, а нетната рентабилност е 24,59%.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2023 година

Всички суми са в хиляди български лева

Всички суми са в хиляди български лева	Приложения	Период, приключващ на 31.12.2023	Период, приключващ на 31.12.2022
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	159 682	125 141
Нематериални активи	15	711	596
Съучастия	16	10	10
Дългосрочни вземания	17		400
Активи с право на ползване	18	17 871	32 722
Активи по отсрочени данъци	19	4 183	3 522
		182 457	162 391
Текущи активи			
Материални запаси	20	749 825	543 391
Търговски и други вземания	21	119 663	110 016
Данъци за възстановяване	22	8 024	4 249
Краткосрочни финансови активи	23	521 459	
Парични средства и парични еквиваленти	24	251 315	681 616
		1 650 286	1 339 272
Общо активи		1 832 743	1 501 663
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Регистриран капитал	25	2 225	2 225
Резерви и допълнителен капитал	26	994 107	826 692
Натрупана печалба (загуба)	27	224 950	167 414
		1 221 282	996 331
Нетекущи пасиви			
Пасиви по оперативен лизинг	28	1 631	16 249
Провизии	29	3 510	2 802
		5 141	19 051
Текущи пасиви			
Пасиви по оперативен лизинг	30	16 565	16 799
Търговски задължения	31	531 246	417 292
Задължения към персонала и социално осигуряване	32	50 255	33 467
Данъчни задължения	33	6 845	17 682
Други задължения	34	1 406	1 032
		606 317	486 272
Общо пасиви		611 458	505 323
Приходи за бъдещи периоди	35	3	9
Общо капитал и пасиви		1 832 743	1 501 663

Сумата на активите и пасивите отразени в отчета за финансовото състояние към 31.12.2023 г., е в размер на 1832743 хил. лв. и спрямо предходната 2022 г. е нараснала с 331080 хил. лв. или с 22,05%. Към същата дата стойността на собствения капитал е 1221282 хил. лв. и спрямо предходната година нараства с 22,58%. Нарастването на печалбата и стойността на капитала дават възможност за нарастване на инвестициите. Нарастването на материалните запаси спрямо 2022 г. влошава общата ликвидност на дружеството, но обезпечават размера на необходимия паричен ресурс за осъществяване текущата дейност на дружеството.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода, приключващ на 31 декември 2023 година

Всички суми са в хиляди български лева

Приложения

	Периода, приключващ на 31.12.2023	Периода, приключващ на 31.12.2022
А Парични потоци от оперативна дейност		
1.Парични постъпления от клиенти	853 671	1 356 581
2.Парични плащания на доставчици	(1 369 460)	(474 969)
3.Парични плащания по възнаграждения	(278 353)	(166 740)
4.Парични потоци от положителни и отрицателни курсови разлики (нетни)	(2 144)	(4 738)
5.Платени данъци	(22 374)	(20 944)
6.Възстановени данъци и помощи	1 162	5 316
7.Други постъпления/плащания (нетни)	(84 968)	(104 290)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(902 466)	590 216
Б Парични потоци от инвестиционна дейност		
1.Постъпления от продажба на имоти, машини и др.	554	15
2.Плащания за закупуване на имоти, машини и др.	(42 674)	(18 091)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(42 120)	(18 076)
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)	514 285	0
Нетен паричен поток от финансова дейност	514 285	0
Изменение на паричните средства през периода (нетно)	(430 301)	572 140
Парични средства на 1 януари	681 616	109 476
Парични средства на 31 декември	251 315	681 616

24

Отчета за паричните потоци е изготвен по прекия метод. През 2023 година дружеството формира отрицателен нетен паричен поток от оперативна дейност в размер на 902466 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 2023 година

Всички суми са в хиляди български лева

	Основен капитал	Законови резерви	Други резерви	Преоценен резерв	Натрупана печалба (загуба)	Общо
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)	
Дивиденди						
Други изменения в собствения капитал						
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)	
Дивиденди						
Други изменения в собствения капитал		1				1
Баланс към 31 декември 2023 г.	2 225	842 219	151 888		224 950	1 221 282

През 2023 г. собствения капитал е нарастнал спрямо предходната 2022 г. с 22,58%. Нетната печалба е 224950 хил. лв и представлява 18,42% 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 331412 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 2023 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 2023 г. и 2022 г. е както следва:

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Общ дълг	611 458	505 323
Пари и парични еквиваленти	(251 315)	(681 616)
Нетен дълг	360 143	(176 293)
Общо собствен капитал	1 221 282	996 331
Общо собствен капитал и нетен дълг	1 581 425	1 172 624
Нетен дълг към капитал	0,29	(0,18)

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 2023 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 2023 година дружеството няма банкови заеми (текущи и нетекущи), (за 2022 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 2023 г.	Коефициент 2022 г.	% 2023 г.	% 2022 г.
1	Рентабилност от приходите от продажби	0,2645	0,2473	26,45	24,73
2	Рентабилност на собствения капитал	0,2043	0,1871	20,43	18,71

Показателите за рентабилност на дружеството за 2023 г. са положителни величини, тъй като финансовия 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 26,45%, т. е нормата на печалбата от продажбите на дружеството за 2023 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 20,43%, което е следствие от увеличението на капитала на дружеството.

Показатели за ефективност

№	Ефективност на:	Коефициент 2023 г.	Коефициент 2022 г.	% 2023 г.	% 2022 г.
1	Разходите	1,3482	1,4243	134,82	142,43
2	Приходите	0,7417	0,7021	74,17	70,21

От показателите за ефективност е видно, че за всеки 100 лв. приходи, дружеството е инвестирало 74,17 лв. разходи и обратно за всеки 100 лв. разходи, дружеството отчита приходи в размер на 134,82 лв.

Показатели за ликвидност

№	Коефициент на:	Коефициент 2023 г.	Коефициент 2022 г.	% 2023 г.	% 2022 г.
1	Обща ликвидност	2,7218	2,7542	593,00	272,18
2	Бърза ликвидност	0,6119	1,6367	165,51	61,19
3	Абсолютна ликвидност	0,4145	1,4017	75,95	41,45

Общата ликвидност на дружеството бележи тенденции на запазване през текущия период. Значително намаляват бързата и абсолютната ликвидност поради инвестираните парични средства в ДЦК, които представляват краткосрочни финансови активи. Коефициентите показват, че дружеството е в състояние само да финансира текущата си дейност във всеки един момент.

Показатели за финансова автономност

№	Коефициент на:	Коефициент 2023 г.	Коефициент 2022 г.	% 2023 г.	% 2022 г.
1	Финансова автономност	0,6664	1,9717	66,637	197,17
2	Коефициент на задлъжнялост	0,1507	0,5072	1,50	50,72

Финансовата автономност е количествена характеристика за степента на финансова независимост на предприятието от кредиторите. От показателите е видно, че дружеството влошава коефициента на финансова автономност и задлъжнялост, поради инвестираните в голям обем средства за ДЦК с падежи 2024 год.

Показатели за обръщаемост

Времетраене на един оборот	Брой обороти	Заетост на материалните запаси
295 дни	1,22	0,82

Показателите за обръщаемост показват влошаване спрямо предходната година, което се дължи на завишените 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 2023 година.

№	ПОКАЗАТЕЛИ	ОТЧЕТ 2022	ОТЧЕТ 2023	РАЗЧЕТ 2024
I	ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	644 202	979 208	1 259 000
1	Приходи от договори с клиенти	753 743	914 721	1 200 000
2	Финансирания	16 707	1 162	15 000
3	Изменение на запасите от продукция и Н. П.	- 143 344	39 057	30 000
4	Придобиване на ДМА по стопански начин	2 464	3 093	4 000
5	Други доходи	14 632	21 175	10 000
II	РАЗХОДИ ПО ИКОНОМИЧЕСКИ ЕЛЕМЕНТИ В Т. Ч.:	- 452 286	-726 320	- 767 000
1	Разходи за материали	- 140 559	-258 757	- 280 000
2	Разходи за външни услуги	- 96 058	-138 308	- 130 000
3	Разходи за персонала	- 165 296	-268 887	- 300 000
4	Разходи за амортизации	- 26 582	-28 157	- 31 000
5	Провизии за задължения	- 5 335	-9 737	- 5 000
6	Други разходи	- 18 456	-22 474	- 21 000
III	БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИТЕ АКТИВИ	- 6 387	-10 908	- 15 000
IV	РЕЗУЛТАТ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ (I+II+III)	185 529	241 980	477 000
V	НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИ КУРСОВЕ	3 929	-2 782	2 000
VI	РАЗХОДИ/ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ	- 805	714	250
VII	ДРУГИ ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ/ПРИХОДИ	- 2 266	9 550	- 500
VIII	СЧЕТОВОДНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА ПРЕДИ ДАНЫЦИ	186 387	249 462	478 750
IX	РАЗХОДИ ЗА ДАНЫЦИ	- 18 973	-24 512	47 875
1	Текущи корпоративни данъци	- 19 874	-25 173	47 875
2	Отсрочени корпоративни данъци	901	661	-
X	НЕТНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА	167 414	224 950	430 875
XI	ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	167 414	224 950	430 875
XII	СРЕДНОСПИСЪЧЕН БРОЙ НА ПЕРСОНАЛА (бр.)	6 570	7 877	8 900
XIII	СРЕДНА МЕСЕЧНА РАБОТНА ЗАПЛАТА НА 1 ЛИЦЕ ППП (лв.)	1 516	2 091	2 350
XIV	НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	162 391	182 457	200 000
XV	ТЕКУЩИ АКТИВИ	133 9272	1 650 286	1 900 000
XVI	СОБСТВЕН КАПИТАЛ	996 331	1 221 282	1 652 157
XVI	НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	19 051	5 141	2 000
XVII	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	486 272	606 317	500 000

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
НИКОЛАЙ ИБУШЕВ