

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА „АРСЕНАЛ“ АД, ЕИК 833067612 ПРЕЗ 2021 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>31.12.2021 г.</u>	<u>31.12.2020 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	121	126
в т.ч. „Арсенал-2000” АД брой акции	2 220 746	2 220 456
% на участие	99.8	99.79
% на участие на физическите лица	0.2%	0.21%
Общ брой акции, притежавани от 120 (за 2020 г.- 125) физически лица	4478	4768
Акционери, притежаващи акции над 5% към 31.12.2021 г.	Брой акции	% от капитала
“Арсенал 2000” АД	2 220 746	99.8%

Дружеството е с едностепенна система на управление и през 2021 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 2020-2021 г., са представени в таблицата по-долу:

<u>Показател</u>	<u>2020 г.</u>	<u>2021 г.</u>
БВП в млн. лева	118 669	84 646
Реален растеж на БВП	3,1%	-5,2%
Инфлация в края на годината	2,5%	2,0%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1,74700	1,71539
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1,74099	1,59386
Основен лихвен процент в края на годината	0.00	0,00
Безработица (в края на годината)	4,1%	4,8%

* Данните са към декември 2020 г.

(по предварителни данни за БВП до 3-то тримесечие на 2020 г., публикувани в началото на януари 2020 г.)

Източник: НСИ, БНБ

През стопанската 2021 година Съвета на директорите е провел девет редовни заседания надлежно описани в протоколи. Начислените възнаграждения на членовете на съвета на директорите през 2021 година са в размер на 441 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.

Билиан Тошков Тошков – Изп. директор и член на СД на „Арсенал 2000“ АД

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 2021 г.

Членовете на Съвета на директорите не са придобивали акции от капитала на „Арсенал“ АД през 2021 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 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 2021 г. в него бяха включени 110 иновативни проекта. През годината в отговор на пазарни търсения бяха допълнени още 11 теми. През 2021 г. 23 разработки са приключени с положителен резултат. По останалите продължава работата и през 2022 г.

В резултат на иновационната дейност в "Арсенал" АД през 2021 г. бяха разработени и внедрени в производство:

- патрони калибър 7,62x39 mm
- 30x165 mm изстрели
- гама изстрели 40 mm и 40x46 mm бойни и със специално предназначение към одцевни, самостоятелни и револверни гранатомети;
- взриватели към 40 mm и 40x46 mm изстрели;
- кумулативни изстрели към 73 mm станочен противотанков гранатомет ATGL-H и оръдие 2A28;
- взриватели за комплектоване на ръчни гранати и противотанкови мини;
- 60 mm минохвъргачни изстрели със специално предназначение;
- взриватели към минохвъргачни изстрели;
- компоненти за противотанкови управляеми ракети;
- нови възпламенителни състави, закъснителни състави и барутни маси

През 2021 година дружеството представи своя продукция на следните международни изложения за военна техника и специална продукция:

1. IDEX - ОАЕ, 21-25 февруари;
2. SITDEF – Перу, 13-16 май;
3. MILEX – Беларус, 23-26 юни;
4. IDEF – Турция, 17-20 август;
5. ARMY – Русия, 22-29 август;
6. ATSO – Ирак, 30 септември-3 октомври;
7. IDET – Чехия, 05-07 октомври;
8. PARTNER – Сърбия, 10-13 октомври;
9. NATO – Братислава, 12-15 октомври;
10. STOM – Чехия, 17-23 октомври;
11. MILIPOL – Франция, 19-22 октомври;
12. DUBAI AIRSHOW – ОАЕ, 10-11 ноември;
13. Form Next - Германия, 16-18 ноември;
14. EXPODEFENSA – Колумбия, 29 ноември-1 декември;
15. EDEX – Египет, 29 ноември-2 декември.

През 2021 г. от Патентно ведомство на Република България на Дружеството са издадени следните защитни документи: свидетелства за регистрирана търговска марка – 1 бр. за 8 страни, свидетелство за регистрация на полезен модел – 1 бр. Към Патентно ведомство са подадени: заявки за изобретения - 1 бр., заявки за регистрация на търговска марка - 1 бр. за 27 страни, заявка за полезен модел – 1 бр., заявки за промишлен дизайн – 5 бр.

Дейностите за 2021 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 80 mm неуправляема авиационна ракета с кумулативно-осколочно действие.

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

За 2022 година пазарното търсене наложи планиране на 82 теми за разработване и внедряване в производство на изделия и развитие в следните направления:

- 7,62x51 mm картечница с разсипна лента от звена M13 – внедряване;
- 7,62x54 mm дистанционно управляема установка;
- 23x152 mm дистанционно управляеми системи;
- 40x46 mm гранатомети - самостоятелни и револверни;
- 7,62x51 mm и 7,62x54 mm патрони;
- 23x115 mm изстрели за оръдия тип ГШ-23, различни видове;
- 30 mm изстрели за автоматичен гранатомет;
- 40 mm, 40x46 mm изстрели за подцевни, многозарядни и автоматични гранатомети-различни видове с поразяващо и специално действие;
- 60 mm, 81 mm и 82 mm минохвъргачни изстрели с различно действие;
- нови изстрели за ръчен и станочен противотанкови гранатомети-осколъчно-фугасни, кумулативни, термобарични, тандемни и със специално действие;
- 57 mm и 80 mm неуправляеми авиационни ракети;
- нови и модернизиран взриватели за артилерийски, гранатохвъргачни и минохвъргачни изстрели и ръчни гранати;
- барути и заряди за артилерийски системи, заряди за маршови двигатели на неуправляеми и управляеми реактивни боеприпаси;

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 400 т преси в 2/160;
- внедряване на 2 броя машини за ротационно изтегляне (шпининговане) в завод 5;
- изграждане на роботизирани работни места за шлайфане в з-д 1 и стругова обработка в з-д 5;
- изграждане на работно място за робот за заваръчни дейности в завод 1;
- изработване в завод 5 и внедряване в завод 4 на 6 броя автомати за снаряждане на „Втулка закъснителна“ на 23 mm изстрели;
- Внедряване на автоматичен контрол на детайли за боеприпаси.

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 2020 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).

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, практически приложими за годишни отчетни периоди, започващи най-рано на 1 януари 2020 г. за предприятията в Република България, не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството.

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
За периода, приключващ на 31 декември 2021 година
Всички суми са в хиляди български лева

	Период, приключващ на 31.12.2021	Период, приключващ на 31.12.2020
I. Приходи от оперативна дейност	500 327	452 271
1. Приходи от договори с клиенти	436 924	380 112
2. Финансирания	28 091	13 425
3. Изменения на запасите от продукция и НП	17 819	41 198
4. Придобиване на ДМА по стопански начин	5 068	3 903
5. Други доходи	12 425	13 633
II. Разходи по икономически елементи в т.ч.:	(371 222)	(333 549)
1. Разходи за материали	(107 113)	(85 863)
2. Разходи за външни услуги	(83 923)	(63 407)
3. Разходи за персонала	(134 931)	(140 652)
4. Разходи за амортизация	(27 255)	(29 994)
5. Провизии за задължения	(3 741)	(3 084)
6. Други разходи	(14 259)	(10 549)
III. Балансова стойност на продадените активи	(40 457)	(22 866)
IV. Резултат от оперативна дейност (I.+II.+III.)	88 648	95 856
V. Нетен резултат от промяна на валутни курсове	4 455	(1 586)
VI. Разходи/приходи от лихви	(200)	(428)
VII. Други финансови разходи/приходи	(1 405)	(1 443)
VIII. Счетоводна печалба/загуба преди данъци	91 498	92 399
IX. Разходи за данъци	(9 693)	(9 695)
- текущи корпоративни данъци	(9 244)	(9 338)
- отсрочени корпоративни данъци	(449)	(357)
Нетна печалба/загуба	81 805	82 704
XI. Друг всеобхватен доход		
XII. Общ всеобхватен доход:	81 805	82 704

През 2021 година дружеството е увеличило приходите от оперативна дейност с 10,63%. Увеличението на разходите по икономически елементи е с 11,29%, а увеличението на разходите за материали е с 24,75%. Намаление бележат разходите за персонал с 4,07%.

Финансовия резултат от оперативна дейност е печалба в размер на 88648 хил. лв. и спрямо предходната година е намалял с 7,52%. Нетната печалба е в размер от 81805 хил. лв и спрямо предходната година е намаляла с 1,09%. Рентабилността от оперативна дейност е 17,72%, а нетната рентабилност е 16,35%.



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 31 декември 2021 година
Всички суми са в хиляди български лева

	Период, приключващ на 31.12.2021	Период, приключващ на 31.12.2020
АКТИВИ		
Нетекущи активи		
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	115 121	104 020
Нематериални активи	402	492
Съучастия	10	10
Дългосрочни вземания	400	400
Активи с право на ползване	3 059	14 762
Активи по отсрочени данъци	2 620	3 070
	121 612	122 754
Текущи активи		
Материални запаси	616 437	607 842
Търговски и други вземания	122 027	17 100
Данъци за възстановяване	7 043	6 657
Парични средства и парични еквиваленти	109 476	147 114
	854 983	778 713
Общо активи	976 595	901 467
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
Капитал и резерви		
Регистриран капитал	2 225	2 225
Резерви и допълнителен капитал	744 887	662 183
Натрупана печалба (загуба)	81 805	82 704
	828 917	747 112
Нетекущи пасиви		
Пасиви по оперативен лизинг	1 426	1 240
Провизии	2 108	1 808
	3 534	3 048
Текущи пасиви		
Пасиви по оперативен лизинг	1 665	13 788
Търговски задължения	122 067	115 422
Задължения към персонала и социално осигуряване	17 535	18 574
Данъчни задължения	2 017	2 659
Други задължения	845	844
	144 129	151 287
Общо пасиви	147 663	154 335
Приходи за бъдещи периоди	15	20
Общо капитал и пасиви	976 595	901 467

Сумата на активите и пасивите отразени в отчета за финансовото състояние към 31.12.2021 г. е в размер на 976595 хил. лв и спрямо предходната 2020 г. е нараснала с 8,33%. Към същата дата стойността на собствения капитал е 828917 хил. лв. и спрямо предходната година нараства с 10,95% Нарастването на чистата стойност спрямо регистрирания капитал и законовите резерви позволява възможност за инвестиции. Нарастването на материалните запаси спрямо 2020 г. влошава общата ликвидност на дружеството, и намаля размера на необходимия паричен ресурс за осъществяване текущата дейност на дружеството.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода, приключващ на 31 декември 2021 година

Всички суми са в хиляди български лева

	Периода, приключващ на 31.12.2021	Периода, приключващ на 31.12.2020
А Парични потоци от оперативна дейност		
1.Парични постъпления от клиенти	366 721	427 731
2.Парични плащания на доставчици	(280 254)	(207 515)
3.Парични плащания по възнаграждения	(146 032)	(140 495)
4.Парични потоци от положителни и отрицателни курсови разлики (нетни)	0	(313)
5.Платени данъци	(8 400)	(9 800)
6.Възстановени данъци и помощи	50 028	23 008
7.Други постъпления/плащания (нетни)	(690)	(684)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(18 627)	91 932
Б Парични потоци от инвестиционна дейност		
1.Постъпления от продажба на имоти, машини и др.	180	113
2.Плащания за закупуване на имоти, машини и др.	(19 191)	(8 605)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(19 011)	(8 492)
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)	(37 638)	83 440
Парични средства на 1 януари	147 114	63 674
Парични средства на 31 декември	109 476	147 114

Отчета за паричните потоци е изготвен по прекия метод. През 2021 година дружеството формира отрицателен нетен паричен поток в размер на 37638 хил. лв. Наличите парични средства подобряват коефициента за абсолютна ликвидност и увеличават възможностите за текущо разплащане с доставчици, банки и др. контрагенти и за финансиране текущата дейност на дружеството.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
За периода, приключващ на 31 декември 2021 година
Всички суми са в хиляди български лева

	Основен капитал	Законови резерви	Други резерви	Преопределен резерв	Натрупана печалба (загуба)	Общо
Баланс към 31 декември 2019 г.	2 225	423 829	151 888		86 466	664 408
Ефект от промените в счетоводната политика						
Покриване на загуба						
Нетна печалба за периода					82 704	82 704
Друг всеобхватен доход						
Разпределение на печалбата		86 466			(86 466)	
Дивиденди						
Други изменения в собствения капитал						
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)	
Дивиденди						
Други изменения в собствения капитал						
Баланс към 31 декември 2021 г.	2 225	592 999	151 888		81 805	828 917

През 2021 г. собствения капитал е нарастнал спрямо предходната 2020 г. с 10,95%. Нетната печалба е 81805 хил. лв и представлява 9,87% 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 710854 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 2021 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 декември 2020 г. и 2021 г., е както следва:

	Към 31.12.2020 г.	Към 31.12.2021 г.
Общ дълг	154 335	147 663
Пари и парични еквиваленти	(147 114)	(109 476)
Нетен дълг	7 221	38 187
Общо собствен капитал	747 112	828 917
Общо собствен капитал и нетен дълг	754 333	867 104
Нетен дълг към капитал	0,01	0,046

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 2021 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 2021 година дружеството няма банкови заеми (текущи и нетекущи), (за 2020 г. – няма банкови заеми).

Ценови риск

С цел управление на ценовия риск, дружеството заявява доставката на необходимите материали предварително и по тримесечия към шестмесечия 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.

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 2020 г.	% 2021 г.	% 2020 г.
1	Рентабилност от приходите от продажби	0,2094	0,2430	20,94	24,30
2	Рентабилност на собствения капитал	0,1103	0,1106	11,03	11,06

Показателите за рентабилност на дружеството за 2021 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 20,94%, т. е нормата на печалбата от продажбите на дружеството за 2021 г. е намалена незначително. Рентабилността на собствения капитал показва съотношението между финансовия резултат и собствения капитал на дружеството. През отчетния период показателят на рентабилност на собствения капитал бележи намаление спрямо предходния период с 0,03%, което е следствие от увеличението на основния капитал на дружеството.

Показатели за ефективност

№	Ефективност на:	Коефициент 2021 г.	Коефициент 2020 г.	% 2021 г.	% 2020 г.
1	Разходите	1,3448	1,3559	134,48	135,59
2	Приходите	0,7419	0,7375	74,19	73,75

От показателите за ефективност е видно, че за всеки 100 лв. приходи, дружеството е извършило 74,19 лв. разходи и обратно за всеки 100 лв. разходи, дружеството отчита приходи в размер на 134,77 лв.

Показатели за ликвидност

№	Коефициент на:	Коефициент 2021 г.	Коефициент 2020 г.	% 2021 г.	% 2020 г.
1	Обща ликвидност	5,7900	5,1472	579,21	514,72
2	Бърза ликвидност	1,6062	0,5339	160,62	53,39
3	Абсолютна ликвидност	0,7595	0,4208	75,95	42,08

Общата ликвидност на дружеството бележи подобрене през текущия период, главно поради увеличен размер на текущите активи и получени аванси. Значително нарастват бързата и абсолютната ликвидност. Коефициентите 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 2020 г.	% 2021 г.	% 2020 г.
1	Финансова автономност	5,6135	4,8408	561,35	484,08
2	Коефициент на задлъжнялост	0,1781	0,2065	17,81	20,65

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 пет пъти размера на задълженията си. 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 намаля.

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

Показатели за обръщаемост

Времетраене на един оборот	Брой обороти	Заетост на материалните запаси
508 дни	0,71	1,41

Показателите за обръщаемост показват подобряване спрямо предходната година, което се дължи на завишение на нетните приходи от продажби.

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 2021 година.

№	ПОКАЗАТЕЛИ	ОТЧЕТ 2020	ОТЧЕТ 2021	РАЗЧЕТ 2022
I	ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	452 271	500 327	550 000
1	Приходи от договори с клиенти	380 112	436 924	465 000
2	Финансирания	13 425	28 091	15 000
3	Изменение на запасите от продукция и Н. П.	41 198	17 819	55 000
4	Придобиване на ДМА по стопански начин	3 903	5 068	5 000
5	Други доходи	13 633	12 425	10 000
II	РАЗХОДИ ПО ИКОНОМИЧЕСКИ ЕЛЕМЕНТИ в т. ч.:	-333 549	-371 222	-413 000
1	Разходи за материали	-85 863	-107 113	-130 000
2	Разходи за външни услуги	-63 407	-83 923	-92 000
3	Разходи за персонала	-140 652	-134 931	-147 000
4	Разходи за амортизации	-29 994	-27 255	-28 000
5	Провизии за задължения	-3 084	-3 741	-4 000
6	Други разходи	-10 549	-14 259	-12 000
III	БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИТЕ АКТИВИ	-22 866	-40 547	-35 000
IV	РЕЗУЛТАТ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ (I+II+III)	95 856	88 648	102 000
V	НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИ КУРСОВЕ	-1 586	4 455	-4 000
VI	РАЗХОДИ/ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ	-428	-200	-500
VII	ДРУГИ ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ/ПРИХОДИ	-1 443	-1 405	-2 000
VIII	СЧЕТОВОДНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ	92 399	91 498	95 500
IX	РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ	-9 695	-9 693	-9 550
1	Текущи корпоративни данъци	-9 338	-9 244	-9 550
2	Отсрочени корпоративни данъци	-357	-449	-500
X	НЕТНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА	82 704	81 805	85 450
XI	ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	82 704	81 805	85 450
XII	СРЕДНОСПИСЪЧЕН БРОЙ НА ПЕРСОНАЛА (бр.)	7 636	6 760	6 600
XIII	СРЕДНА МЕСЕЧНА РАБОТНА ЗАПЛАТА НА 1 ЛИЦЕ ППП (лв.)	1 170	1 231	1 410
XIV	НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	122 754	121 612	115 000
XV	ТЕКУЩИ АКТИВИ	778 713	854 983	900 000
XVI	СОБСТВЕН КАПИТАЛ	747 112	828 917	948 117
XVI	НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	3 048	3 534	4 000
XVII	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	151 287	144 129	130 000

Я. Костадинов

Председател на СД:

Н. Ибушев

Изп. директор