На база използваните от дружеството ни технологии и познаването на технологичните тенденции на развитие на браншa, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме, че технологичния риск е нисък.

✓ Фирмен риск:

Свързан е с характера на основната дейност на дружеството, с технологията и организацията на цялостната му активност, както и с обезпечеността на дружеството с финансови ресурси. Подкатегории на фирмения риск са: бизнес риск и финансов риск. Основният фирмен риск е свързан със способността на дружеството да генерира приходи, а оттам и положителен финансов резултат.

Управлението на фирмения риск за дружеството ни засяга анализа на продуктите/услугите, които се предлагат от **"Дворец на културата и спорта " ЕАД**, обезпечеността с човешки ресурси, управленските решения на оперативно и стратегическо ниво, контрола върху прилагането на приетите планове и стратегии за развитие.

- *На база посоченото по-горе и спецификата на дейността ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме фирмения риск като: среден риск.*

✓ Финансов риск:

Финансовият риск на дружеството е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията и изплащането на задълженията към банковите и др. институции, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние.

Като основен проблем в макроикономически аспект са високите стойности на междуфирмена задлъжнялост. Негативен ефект върху предприятията и задлъжнялостта имат ниският ръст на БВП, неблагоприятният бизнес климат, свиването на инвестициите, нарастването на случаите с фактическа неплатежоспособност, фалитите и бавните процедури по несъстоятелност. Броят на необслужените кредити остава висок. Положително влияние върху задлъжнялостта може да се очаква от засилването на износа, ниските петролни цени, получаването на средства от ЕС и евентуалното ускоряване на икономическия ръст у нас благодарение на постепенното икономическо подобрение в страните на ЕС. Но основно решение на проблема засега е ускореното усвояване на еврофондове и по-достъпното, нисколихвено, банково финансиране за бизнеса, както и директивното налагане на срокове за разплащане.

Управлението на финансовия риск за дружеството ни е фокусирано върху оптимизиране на оперативните разходи /повишаване събираемостта на вземанията/ определяне на адекватни и конкурентоспособни цени на продуктите и услугите, адекватна оценка на формите на поддържане на свободни ликвидни средства.

- *На база посоченото по-горе и анализа на финансовото ни състояние, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме финансовия риск като: среден риск.*

✓ Ликвиден риск:

Неспособността на дружеството да покрива насрещните си задължения съгласно техния падеж е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието в дружеството на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и от клиентите на дружеството.

Управлението на ликвидния риск за дружеството ни изисква консервативна политика по ликвидността чрез постоянно поддържане на оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност за

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 224

финансиране на фирмената дейност, осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси, ежедневен мониторинг на наличните парични средства, предстоящи плащания и падежи.

- *На база посоченото по-горе и анализа на задълженията на дружеството ни, както и съотношението между собствения ни и привлечен капитал, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ликвидния риск като: среден риск.*

✓ Ценови риск:

Ценовият риск се определя в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешнофирмените производствени разходи. Продажната цена трябва да бъде съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на предприятието и да носи определена норма на печалба. Цената, съответно не следва да се отдалечава значително от дефинираната на пазара, тъй като това ще рефлектира върху търсенето на фирмените продукти/услуги.

Управлението на ценовия риск за дружеството ни изисква периодичен анализ и предоговаряне на договорните параметри с клиенти и доставчици съобразно пазарните промени.

- *На база посоченото по-горе, пазарната конюнктура, както и себестойността на произведената от нас продукция / предлагани услуги, както и нивото на вътрешнофирмени разходи и нивото на печалбата ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ценовия риск като: среден риск.*

✓ Риск, свързан с паричния поток:

Рискът, свързан с паричния поток разглежда проблемите с наличните парични средства в дружеството. Тук от съществено значение е договорната политика, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навременни плащания на задълженията.

Управлението на риска, свързан с паричните потоци за дружеството ни изисква поддържане на положителна стойност на ликвидността, т.е. готовност за посрещане на текущите задължения.

- *На база посоченото по-горе и анализа на входящите и изходящите ни парични потоци, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска, свързан с паричния поток като: среден риск.*

✓ Кредитен риск:

Ако дружеството използва заемни средства, то тогава е изложено на кредитен риск. Той се изразява във възможността дружеството да се финансира със заемни средства в кратки срокове и на приемливи цени. Възниква, когато съществува вероятност кредитополучателят да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор за заем или когато клиентите на дружеството не са в състояние да изплатят изцяло или в обичайно предвидимите срокове дължимите от тях суми.

Управлението на кредитния риск за дружеството ни изисква предоставяне на отсрочени плащания (продажби с голям кредитен период) на клиенти с дългогодишна история и партньорски взаимоотношения, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазване на кредитния период. Кредитната ни политика има отношение към събираемостта на вземанията, които следва да се контролират текущо чрез ежедневен преглед на откритите позиции по клиенти и извършените плащания.

- *На база посоченото по-горе, познаването на кредитната политика на банките, състоянието на банковата система по време на финансова криза, както и кредитната политика на*

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 224

дружеството, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме кредитния риск като: среден риск.

✓ **Инвестиционен риск:**

Инвестиционният риск се изразява в това дали реалната доходност от направена инвестиция се различава от предварително планираната такава. Поради дефицита на финансов ресурс и съществуващата финансова криза, банките не финансират много от проектите, класирани по новите рискови матрици. Налага се преразглеждане на планираните инвестиции и специално внимание върху тези с критична значимост за успеха на дружеството и върху тези с бърза възвръщаемост.

За управление на инвестиционния риск се прилага политика на хеджиране - застраховка срещу неблагоприятни събития, която не ги предотвратява, но ограничава последиците от тях.

- *На база посоченото по-горе и реализираните от нас инвестиционни мероприятия, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме инвестиционния риск като: нисък риск.*

✓ **Регулативен риск:**

Регулативният риск е свързан с вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконови нормативни актове или вътрешнодружествените документи, както и от загуби в резултат на интервенция на данъчните власти. Този риск се отнася и за промени в нормативната база, свързани с опазването на околната среда, както и с вероятността дружеството да не бъде в състояние да изпълнява предписанията и изискванията на екологичното законодателство и компетентните органи, за което да му бъдат налагани съответните наказания.

- *На база посоченото по-горе, прилаганата от дружеството ни екологична политика и познаването на нормативната база, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме регулативния риск като: нисък риск.*

✓ **Рискове, свързани с продуктите и пазарите:**

Този риск се свързва с възможността на дружеството да произвежда продукти / услуги, които не могат да се реализират успешно на съществуващия пазар. Рисковете по отношение на пазарите са свързани с ограниченията, които налагат международните пазари по отношение стандартите за качество. Пазарната война се води предимно на база цена, което води до нейното редуциране.

Управлението на риска, свързан с продуктите и пазарите за дружеството ни изисква прецизна сегментация и анализ на потенциала на съществуващите пазарни сегменти и при необходимост – проучване на възможностите за диверсифициране на дейността (разработване на нови продукти и услуги за нови пазари).

- *На база посоченото по-горе и изпълнението на продуктовата и пласментната ни политики, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме рисковете, свързани с продуктите и пазарите като: нисък риск.*

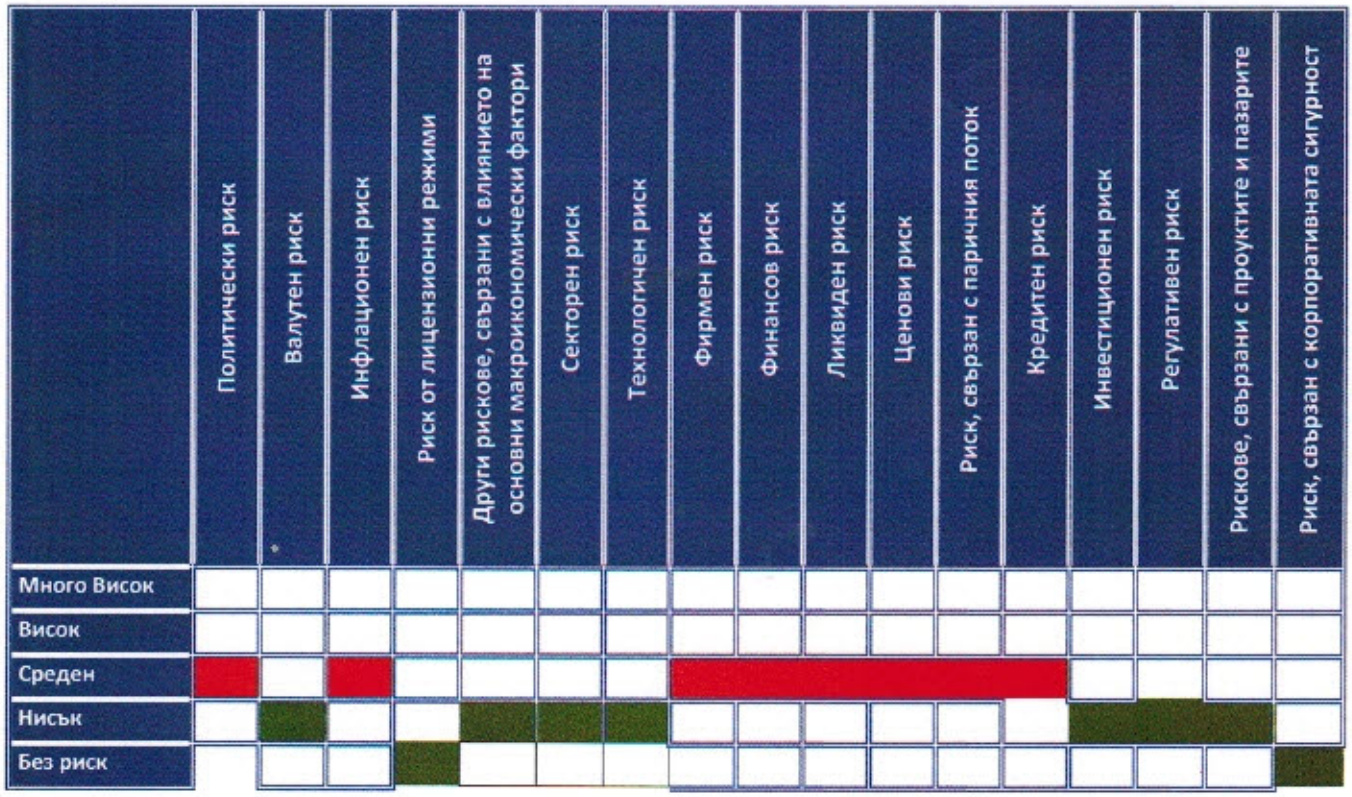
✓ **Риск, свързан с корпоративната сигурност:**

Този риск е актуален и засяга редица аспекти от фирмената сигурност като ефективно противодействие на нелоялната конкуренция; надеждна защита на търговската тайна; прилагане на практически мерки за редуциране и неутрализиране на корпоративни заплахи; мотивиране, обучаване и възпитаване на служителите за избягване пропуски в системата за фирмена сигурност.

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 224

- *На база посоченото по-горе и познаване нивото на фирмена сигурност, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска, свързан с корпоративната сигурност като:* ***без риск.***

ТАБЛИЦА НА АКТИВ® ЗА ПРОХОДИМОСТТА НА БИЗНЕСА



ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 224

III. АНАЛИЗ на ФИНАНСОВИ и НЕФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ (съгл. чл. 39, т. 2 от ЗС)

✓ Финансови показатели

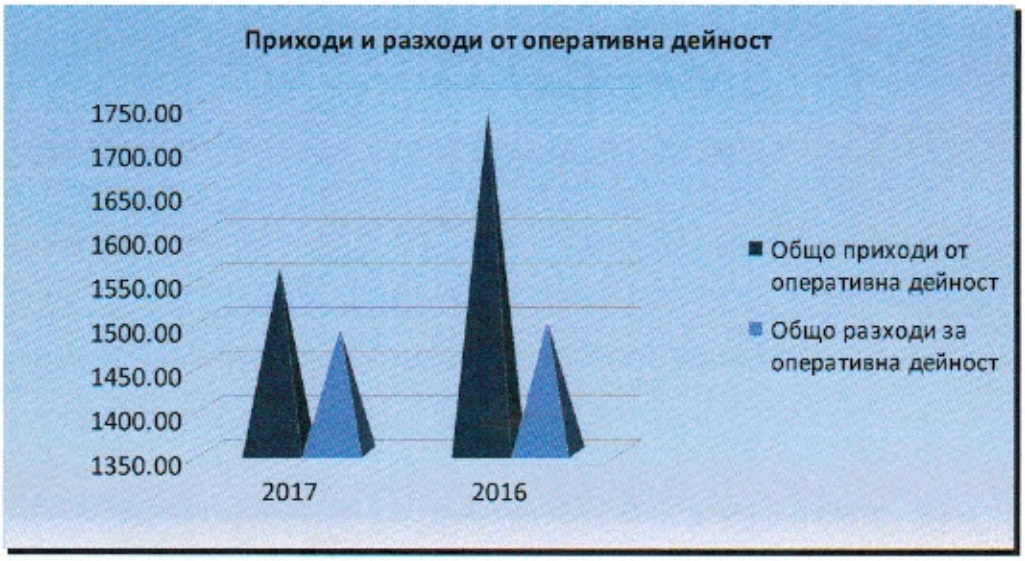
Постигнатите от дружеството **финансови показатели** за 2017 г. спрямо 2016 г. са както следва:

(хил.лв.)

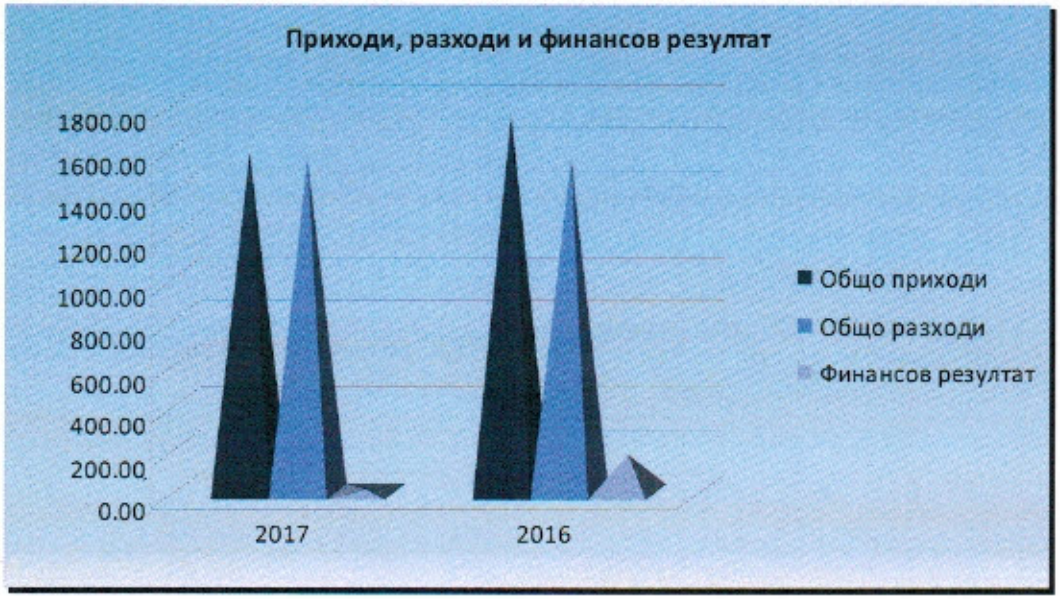
N:	Показатели:	2017	2016	2017/2016	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	8	179	-171	-95.5%
2	Нетни приходи от продажби	1507	1535	-28	-1.8%
3	Общо приходи от оперативна дейност	1562	1740	-178	-10.2%
4	Общо приходи	1563	1743	-180	-10.3%
5	Общо разходи за оперативна дейност	1490	1499	-9	-0.6%
6	Общо разходи	1540	1549	-9	-0.6%
7	Собствен капитал	33557	33549	8	0.0%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	957	963	-6	-0.6%
9	Обща сума на активите	35205	35250	-45	-0.1%
10	Краткотрайни активи	510	535	-25	-4.7%
11	Краткосрочни задължения	796	808	-12	-1.5%
12	Краткосрочни вземания	47	51	-4	-7.8%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	0	0	0	0.0%
14	Парични средства	294	311	-17	-5.5%
15	Материални запаси	169	173	-4	-2.3%
16	Дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
	Рентабилност:				
17	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.0053	0.1166	-0.1113	-95.4%
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0.0002	0.0053	-0.0051	-95.5%
19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	0.0084	0.1859	-0.1775	-95.5%
20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0.0002	0.0051	-0.0049	-95.5%
	Ефективност:				
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	1.0149	1.1252	-0.1103	-9.8%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	1.0483	1.1608	-0.1125	-9.7%
	Ликвидност:				
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0.6407	0.6621	-0.0214	-3.2%
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0.4284	0.4480	-0.0196	-4.4%
25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	0.3693	0.3849	-0.0156	-4.0%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0.3693	0.3849	-0.0156	-4.0%
	Финансова автономност:				
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	35.0648	34.8380	0.2268	0.7%
28	Коеф. на платежоспособност (9/8)	36.7868	36.6044	0.1825	0.5%

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 224

	2017	2016
Общо приходи от оперативна дейност	1562.00	1740.00
Общо разходи за оперативна дейност	1490.00	1499.00

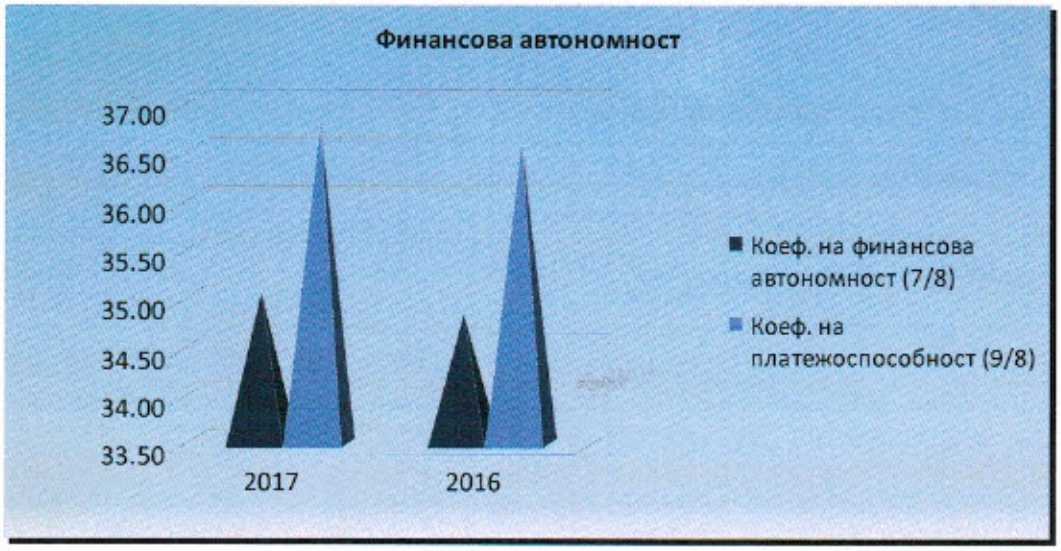


	2017	2016
Общо приходи	1563	1743
Общо разходи	1540	1549
Финансов резултат	8	179

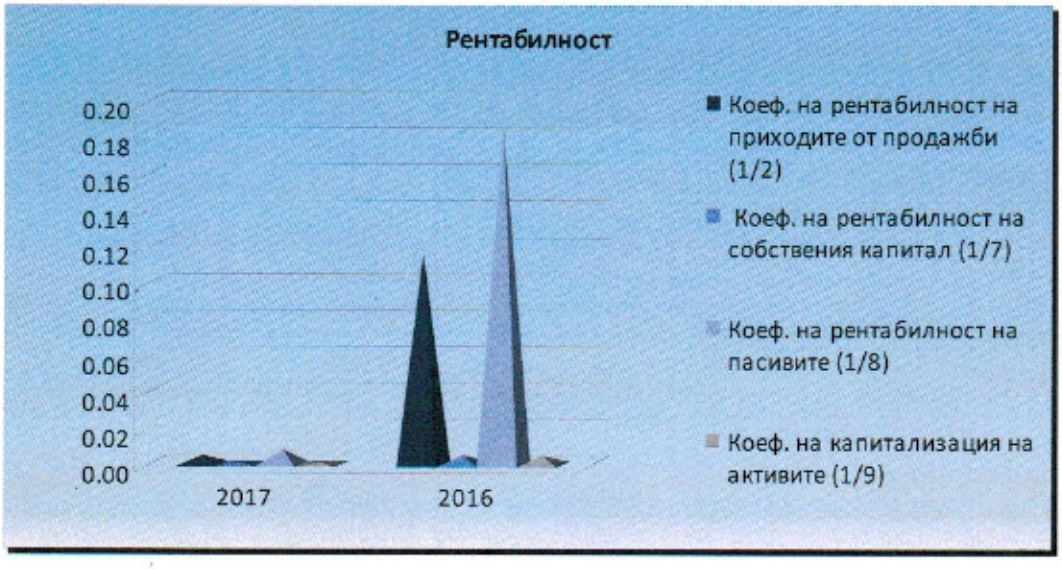


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 224

	2017	2016
Коеф. на финансова автономност (7/8)	35.06	34.84
Коеф. на платежоспособност (9/8)	36.79	36.60

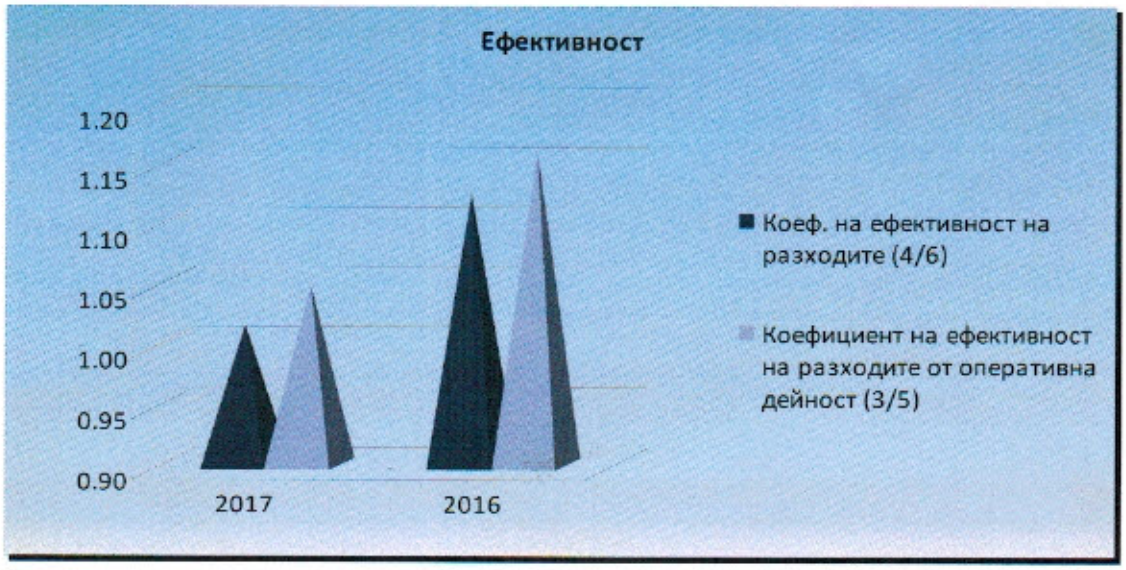


	2017	2016
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.005	0.117
Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0.000	0.005
Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	0.008	0.186
Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0.000	0.005

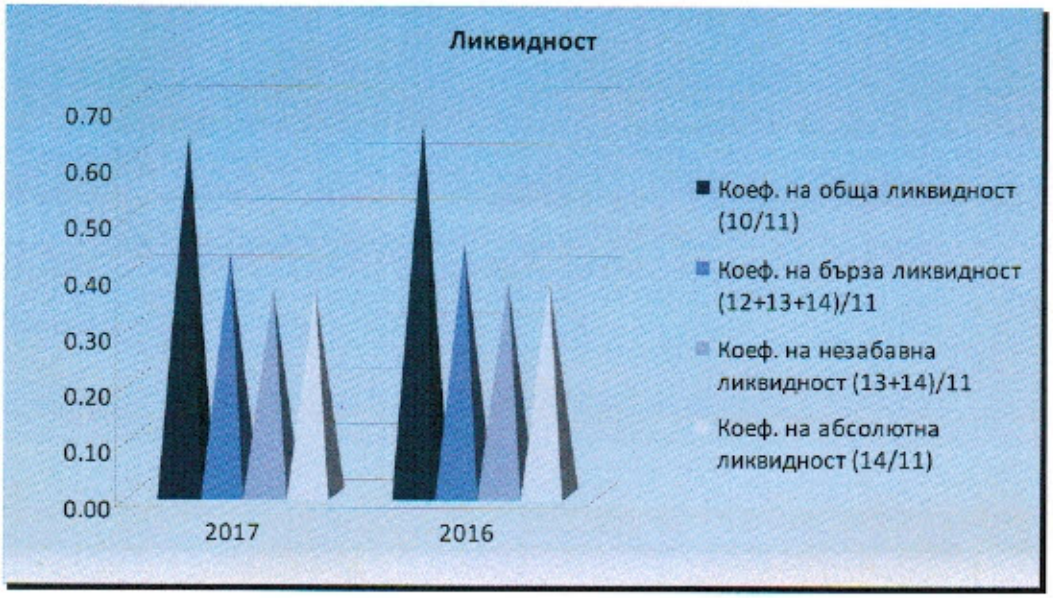


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 224

	2017	2016
Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	1.015	1.125
Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	1.048	1.161



	2017	2016
Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0.641	0.662
Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0.428	0.448
Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	0.369	0.385
Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0.369	0.385

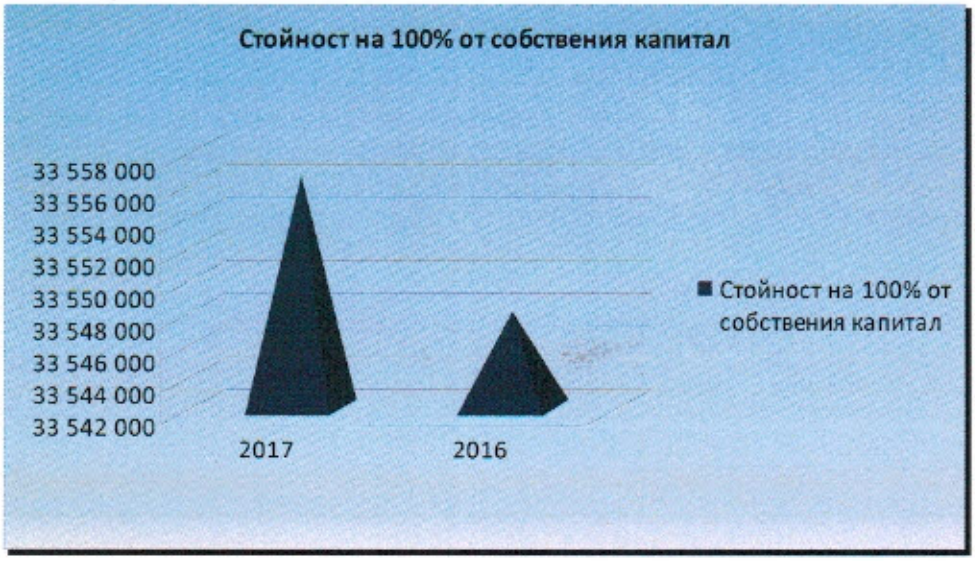


Стойността на дружеството за 2017 г. спрямо 2016 г. е както следва:

ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 224

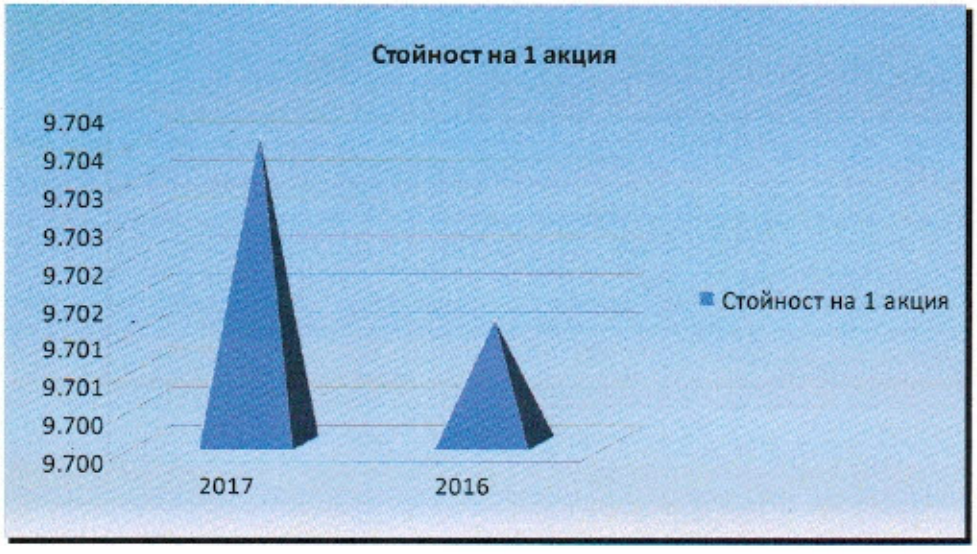
(лева)

	2017	2016
Стойност на 100% от собствения капитал	**33 556 508**	**33 547 991**
Брой акции	3 458 150	3 458 150
Стойност на 1 акция	**9.704**	**9.701**



(лева)

	2017	2016
Стойност на 1 акция	**9.704**	**9.701**

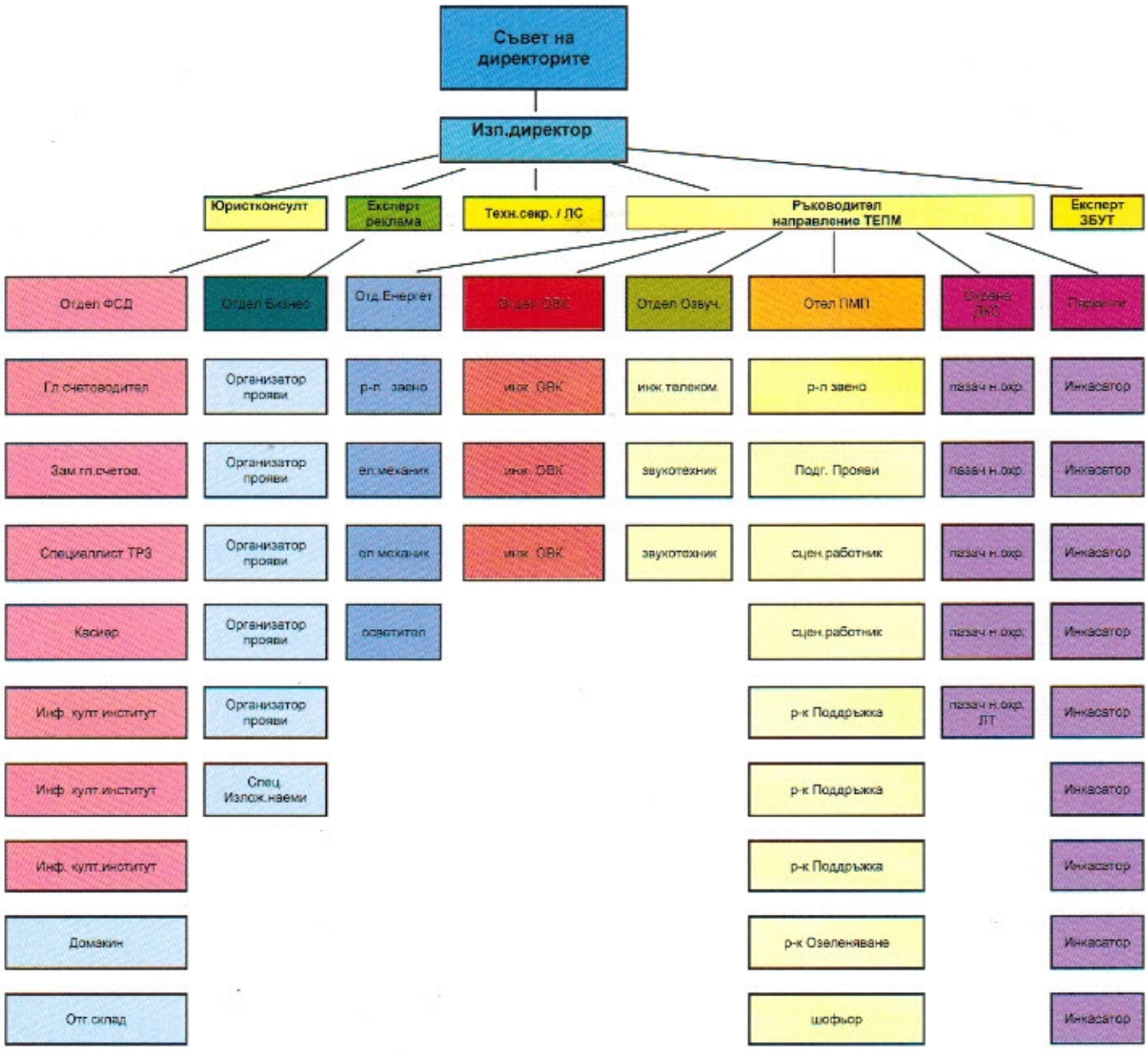


ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 224

✓ Нефинансови показатели

➢ Организационна структура

Структура на длъжностите на "Дворец на културата и спорта" ЕАД от 01.12.2017 година



ISBN 978 – 954 – 9587 – 48 – 7
Индивидуален № 224