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: / висок /.*

✓ **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: / нисък /.*

✓ **Кредитен риск:**

Ако дружеството използва заемни средства, то тогава е изложено на кредитен риск. 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 отложен падеж) на клиенти с дългогодишна история и партньорски взаимоотношения, добро финансово състояние и липса на нарушения по 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 банковавата система по време на финансова криза, както и кредитната политика на дружеството, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме кредитния риск като: без 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.

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

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

Този риск се свързва с възможността на дружеството да предлага продукти , 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: **/ среден /.***

✓ **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.

* *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: **/ висок / .***

	Политически риск	Валутен риск	Инфлационен риск	Риск от лицензионни режими	Други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори	Секторен риск	Технологичен риск	Фирмен риск	Финансов риск	Ликвиден риск	Ценови риск	Риск, свързан с паричния поток	Кредитен риск	Инвестиционен риск	Регулативен риск	Рискове, свързани с проуктите и пазарите	Риск, свързан с корпоративната сигурност
Много Висок																	
Висок																	
Среден																	
Нисък																	
Без риск																	

Труднопроходимо поле (много висок / висок / среден)
Леснопроходимо поле (нисък / без риск)

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

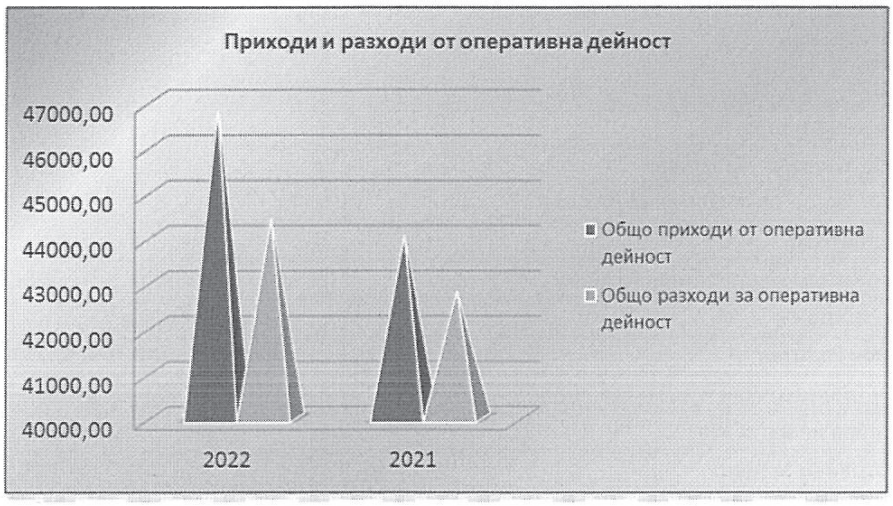
✓ Финансови показатели

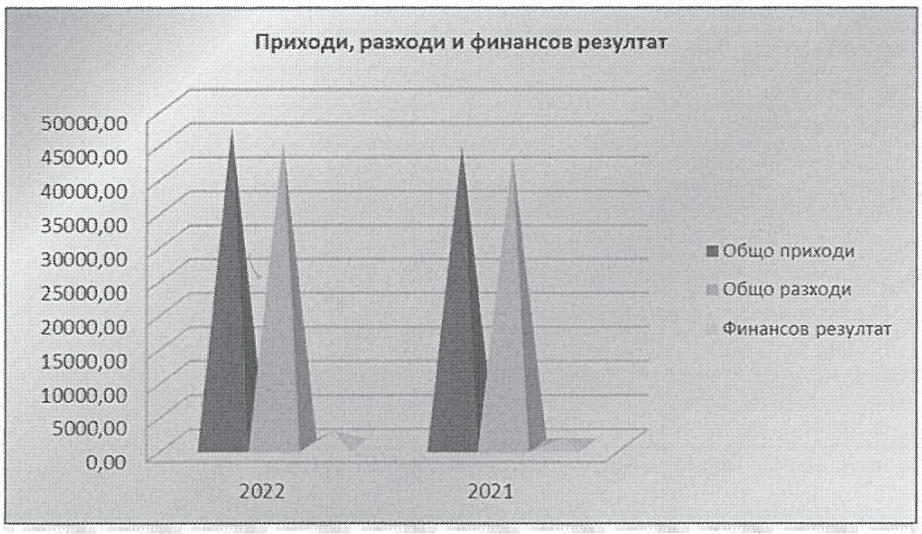
Постигнатите от дружеството **финансови показатели** за 2022 г. спрямо 2021 г. са както следва:

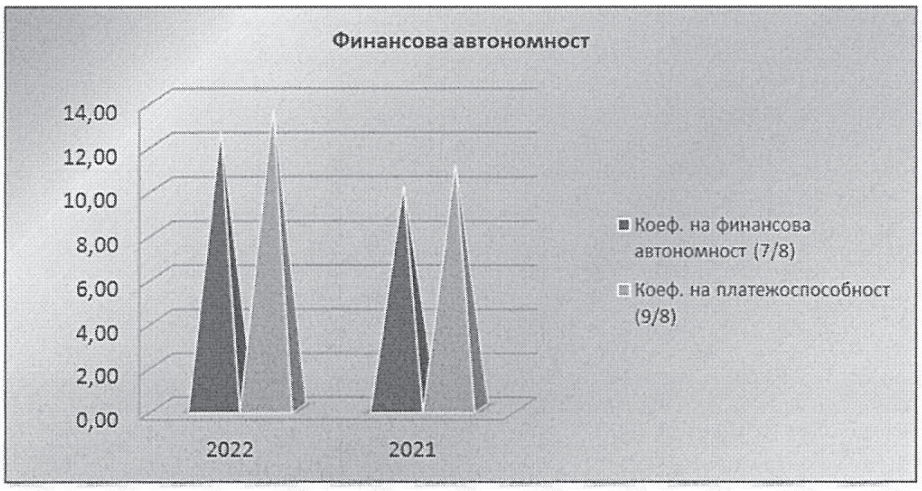
(хил.лв.)

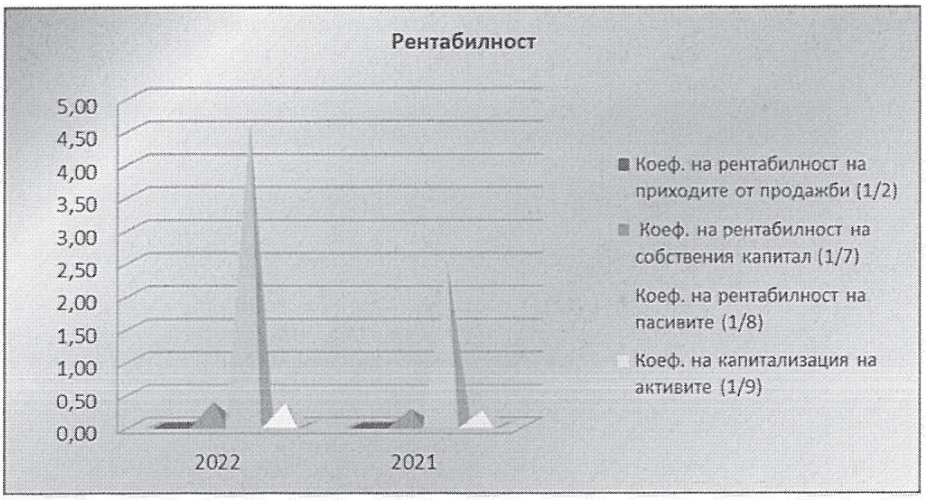
N:	Показатели:	2022	2021	2022/2021	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	2175	1110	1065	95,9%
2	Нетни приходи от продажби	46802	43984	2818	6,4%
3	Общо приходи от оперативна дейност	46823	44045	2778	6,3%
4	Общо приходи	46823	44045	2778	6,3%
5	Общо разходи за оперативна дейност	44402	42809	1593	3,7%
6	Общо разходи	44402	42811	1591	3,7%
7	Собствен капитал	5962	4447	1515	34,1%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	475	441	34	7,7%
9	Обща сума на активите	6437	4888	1549	31,7%
10	Краткотрайни активи	6114	4619	1495	32,4%
11	Краткосрочни задължения	475	441	34	7,7%
12	Краткосрочни вземания	307	459	-152	-33,1%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	0	0	0	0,0%
14	Парични средства	2099	1202	897	74,6%
15	Материални запаси	3706	2719	987	36,3%
16	Дългосрочни задължения	0	0	0	0,0%
Рентабилност:					
17	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0,0465	0,0252	0,0212	84,1%
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0,3648	0,2496	0,1152	46,2%
19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	4,5789	2,5170	2,0619	81,9%
20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0,3379	0,2271	0,1108	48,8%
Ефективност:					
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	1,0545	1,0288	0,0257	2,5%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	1,0545	1,0289	0,0257	2,5%
Ликвидност:					
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	12,8716	10,4739	2,3977	22,9%
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	5,0653	3,7664	1,2988	34,5%
25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	4,4189	2,7256	1,6933	62,1%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	4,4189	2,7256	1,6933	62,1%
Финансова автономност:					
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	12,5516	10,0839	2,4677	24,5%
28	Коеф. на платежоспособност (9/8)	13,5516	11,0839	2,4677	22,3%

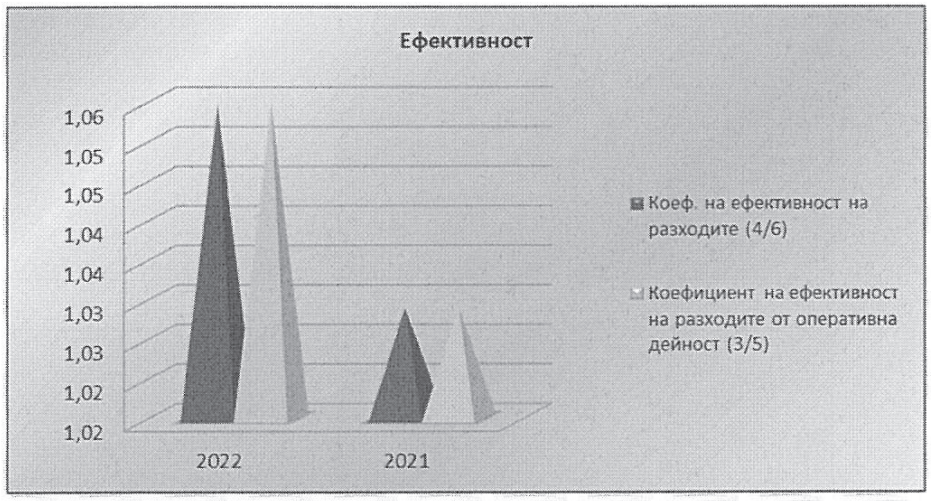
	2022	2021
Общо приходи от оперативна дейност	46823,00	44045,00
Общо разходи за оперативна дейност	44402,00	42809,00

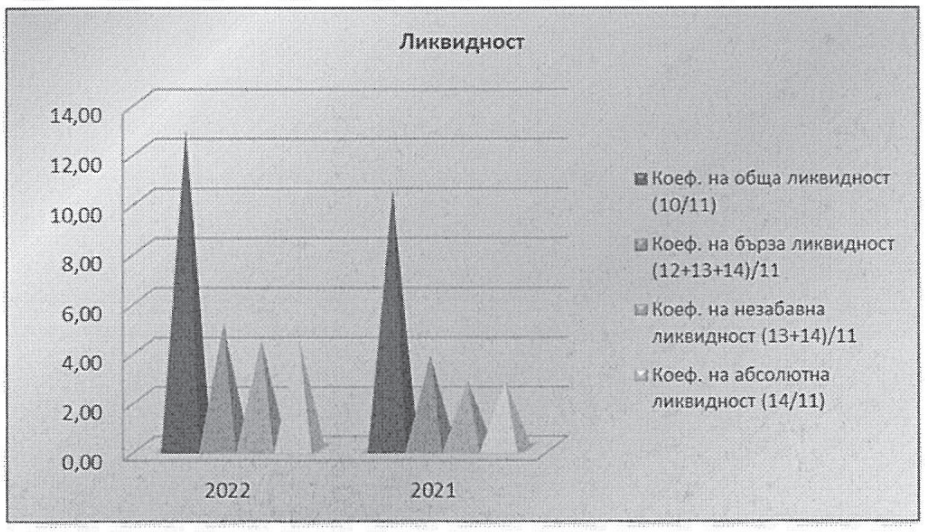

Приходи и разходи от оперативна дейност
47000,00
46000,00
45000,00
44000,00
43000,00
42000,00
41000,00
40000,00
2022
2021
Общо приходи от оперативна дейност
Общо разходи за оперативна дейност


Приходи, разходи и финансов резултат
50000,00
45000,00
40000,00
35000,00
30000,00
25000,00
20000,00
15000,00
10000,00
5000,00
0,00
2022
2021
Общо приходи
Общо разходи
Финансов резултат


Финансова автономност
14,00
12,00
10,00
8,00
6,00
4,00
2,00
0,00
2022
2021
Коеф. на финансова автономност (7/8)
Коеф. на платежоспособност (9/8)


Рентабилност
5,00
4,50
4,00
3,50
3,00
2,50
2,00
1,50
1,00
0,50
0,00
2022
2021
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)
Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)
Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)
Коеф. на капитализация на активите (1/9)


Ефективност
1,06
1,05
1,05
1,04
1,04
1,03
1,03
1,02
1,02
2022
2021
Коеф. на ефективност на разходите (4/6)
Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)

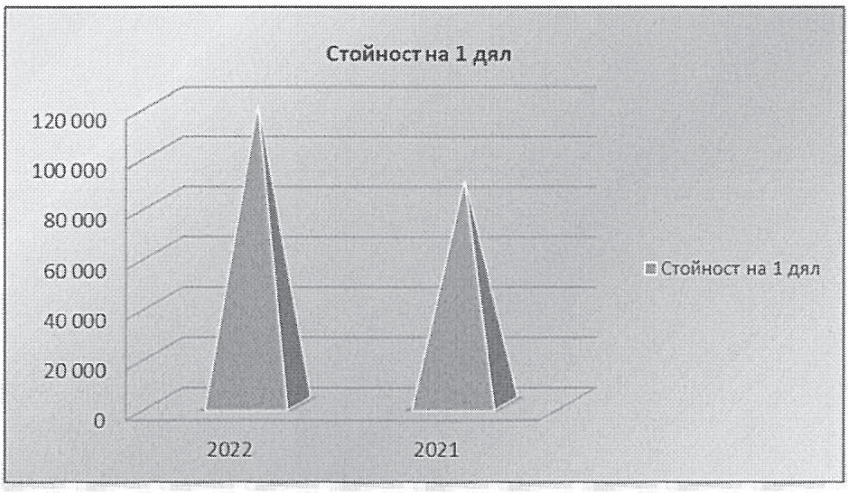

Ликвидност
14,00
12,00
10,00
8,00
6,00
4,00
2,00
0,00
2022
2021
Коеф. на обща ликвидност (10/11)
Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11
Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11
Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)

Стойността на дружеството за 2022 г. спрямо 2021 г. е както следва

(лева)

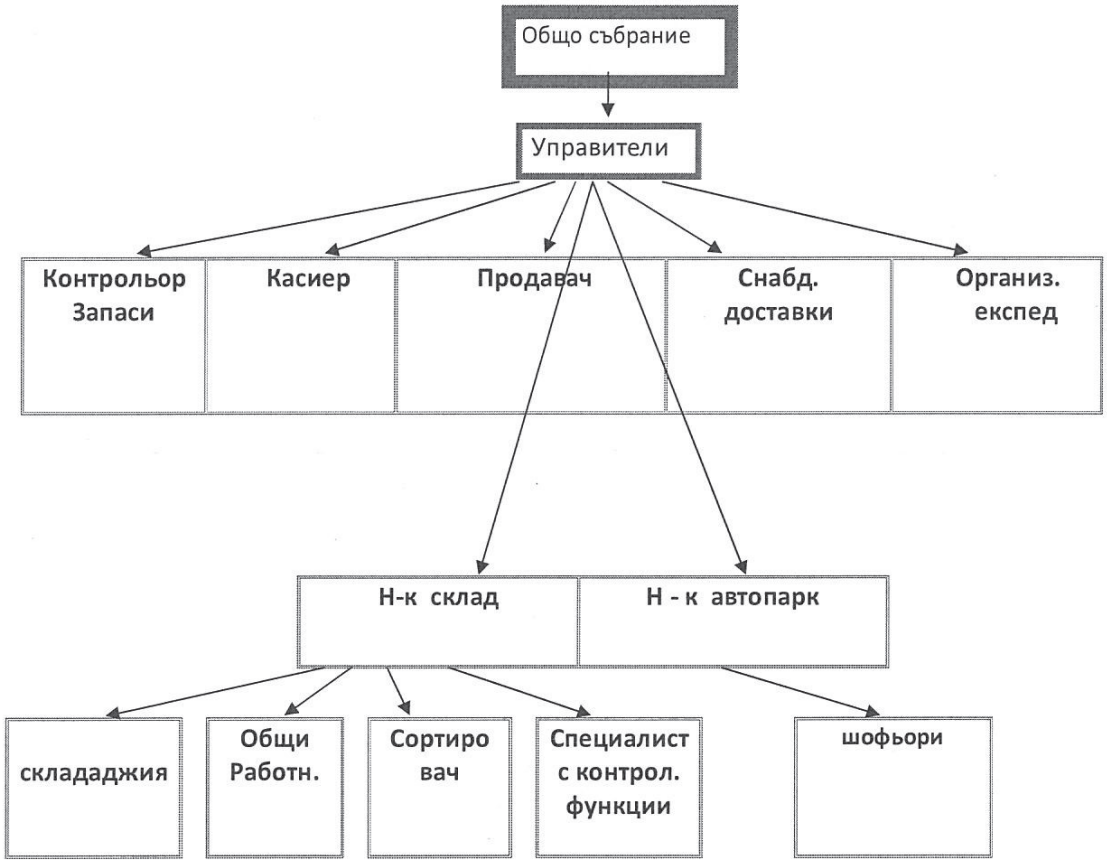
	2022	2021
Стойност на 100% от собствения капитал	5 962 791	4 447 116
Брой дялове	50	50
Стойност на 1 дял	119255,00	88942,32





✓ **Нефинансови показатели**

➢ **Организационна структура**



➢ **Численост и структура на персонала:**

(брой)

Категория	2022	2021
Общо, в т.ч.	100	111
Ръководители	2	2
Специалисти	0	0
Техници и приложни специалисти	0	0
Помощен административен персонал	10	11
Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната	17	19
Квалифицирани работници в селското, горското, ловното и рибното стопанство	0	0
Квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии	0	0
Машинни оператори и монтажници	21	28
Професии, неизискващи специална квалификация	50	51



➢ **Производителност на труда:**

(лева)

Производителност на труда		
Години	2022	2021
Средносписъчен състав	100	106
Нетни приходи от продажби	46 801 438	43 983 804
Нетни приходи от продажби / 1 лице	468014	414941



➢ **Рентабилност на труда:**

(лева)

Рентабилност на труда		
Години	2022	2021
Средносписъчен състав	100	106
Финансов резултат	2 175 604	1 110 272
Финансов резултат / 1 лице	21756	10474



➢ **Издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала:**

(лева)

Издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала		
Години	2022	2021
Персонал	100	106
Възнаграждения и осигуровки*	1 996 125	1 669 940
Издръжка на 1 лице, лв.	19961	15754
* От отчета за приходите и разходите		



➢ **Картина на МИХАЙЛОВИ ТРЕЙД ООД за издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала спрямо производителност на труда и рентабилност на труда:**

(лева)

Години	2022	2021
Издръжка на едно лице от персонала	19961	15754
Производителност на труда (спрямо нетни приходи от продажби)	468014	414941
Рентабилност на труда (спрямо финансов резултат)	21 756	10 474



➢ **Политика по опазване на околната среда**