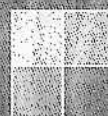


ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2017 година



Годишният доклад за дейността на "Мивабо" ООД, гр. Варна за 2016 г. е изготвен съгласно изискванията на чл. 39 на Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 и 8 от ЗППЦК и Приложение № 10 към Наредба N:2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (Приложение № 10), на база анализ на развитието, пазарните тенденции и присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово-икономическото състояние на дружеството за 2016 г. и перспективите за развитие.

17.02.2017 г.
гр. Варна

Управител:

(Кольо Кечовски)



I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 101665228

Фирма: "Мивабо" ООД
Седалище: гр. Варна, бул. Осми Приморски Полк 119
Адрес на управление: гр. Варна, бул. Осми Приморски Полк 119
Предмет на дейност: Производство на електрическа енергия от вода
Собственост: Дружеството е:
100.00 % - частна собственост;

Капитал: Дружеството е с капитал 5100.00 лв., разпределен в 51 бр. дялове с номинална стойност 100.00 лв. всеки един.

Съдружници:	Участие в капитала:
„Контекс Дружба“ ООД	80,39%
Борислав Николов Борисов	5,88%
Иван Лалов Петков	7,84%
Веселин Лалов Петков	3,92%
Олга Василева Владева	1,97%
Общо:	100.00%

Органи на управление: Дружеството се управлява и представлява от:
Кольо Недялков Кечовски - управител;
Иван Лалов Петков - управител
заедно и поотделно.

Лицензи, разрешителни за осъществяване на дейността:

Дейността на Дружеството не е в обхвата на лицензионен и разрешителен режим, поради това че общата инсталирана мощност е до 5MW./чл.39 ал. 4 от ЗЕ/

Клонове (чл. 39, т.7 от ЗС):

Дружеството няма регистрирани клонове.

Свързани лица:

Дружеството има свързани лица, както следва:

- "Дружба Стил" АД
- „Контекс Дружба“ ООД
- „АВЕ“ ЕООД
- „КНК“ ЕООД
- „Хаус Гид и Ко“ ООД
- „АСПА“ ООД
- „Дружба Актив“ ЕАД
- „Дружба Рент“ ЕАД
- „Декса Агро Трейд“ ООД
- Олга Василева Владева
- Кольо Недялков Кечовски
- Иван Лалов Петков
- Борислав Николов Борисов
- Веселин Лалов Петков
- „Еслайн“ ЕООД
- "Контекс Финанс" ООД

II. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ДЕЙНОСТТА (съгл. чл.39, т.1 от ЗС)

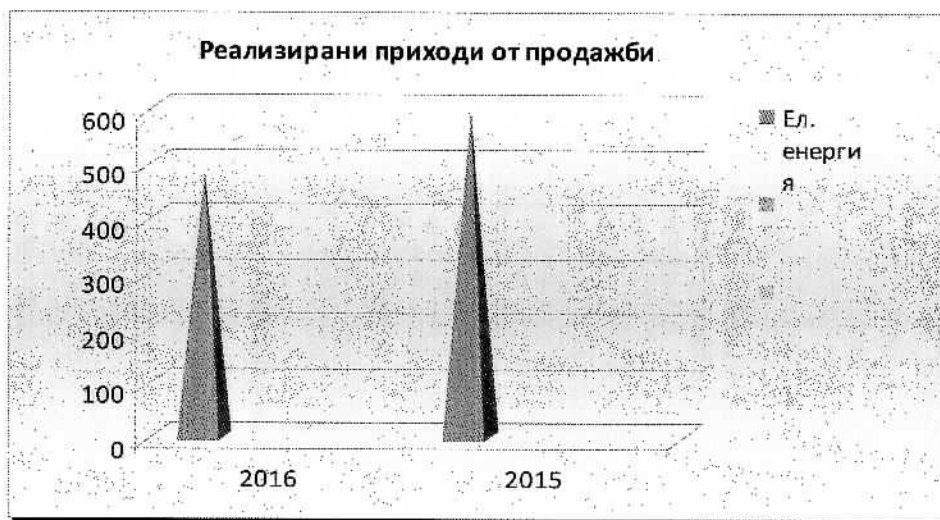
Осъществяваната от "Мивабо" ООД основна дейност е:

- ✦ Производство на електрическа енергия от вода.

Реализираните приходи по видове продукти от дейността за 2016 г. и тяхното изменение спрямо 2015 г. са както следва:

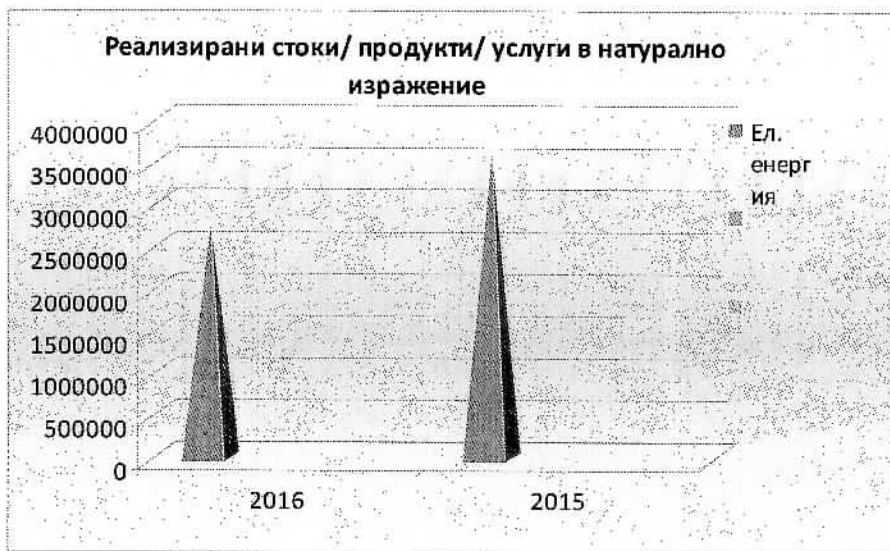
(хил.лв.)

Реализирани приходи от продажби			
по видове стоки/ продукти/услуги	2016	2015	изменение %
Ел. енергия	480	591	-19%
Общо приходи от продажби	480	591	-19%



Реализираните продукти в натурално изражение за 2016 г. и тяхното изменение спрямо 2015 г. са както следва:

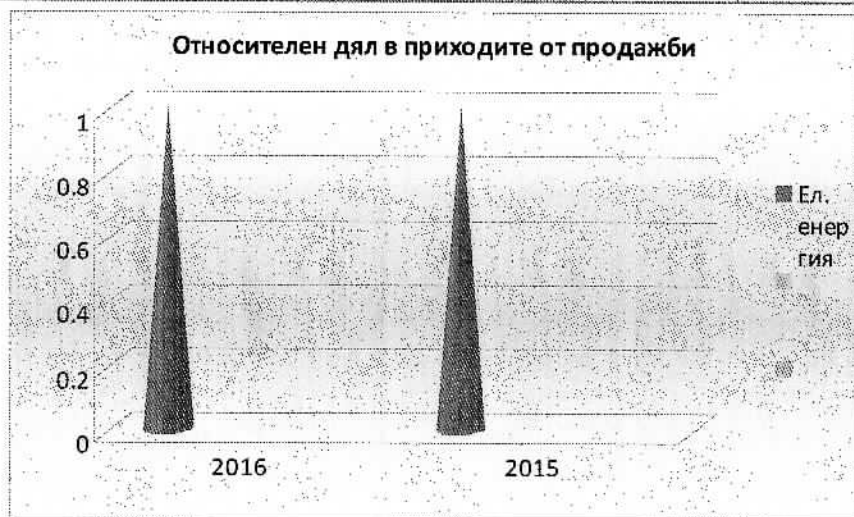
Реализирани стоки/ продукти/ услуги в количествено изражение			
Видове стоки/ продукти/услуги	2016	2015	изменение %
Ел. енергия	2 804 408.5	3 655 371	-23%



Относителният дял на реализираните продукти в приходите от продажби на дружеството за 2016 г. и неговото изменение спрямо 2015 г. (съгл. т.1 от Приложение № 10) е както следва:

(%)

Относителен дял в приходите от продажби			
по видове стоки/ продукти/услуги	2016	2015	изменение %
Ел. енергия	100%	100%	0%

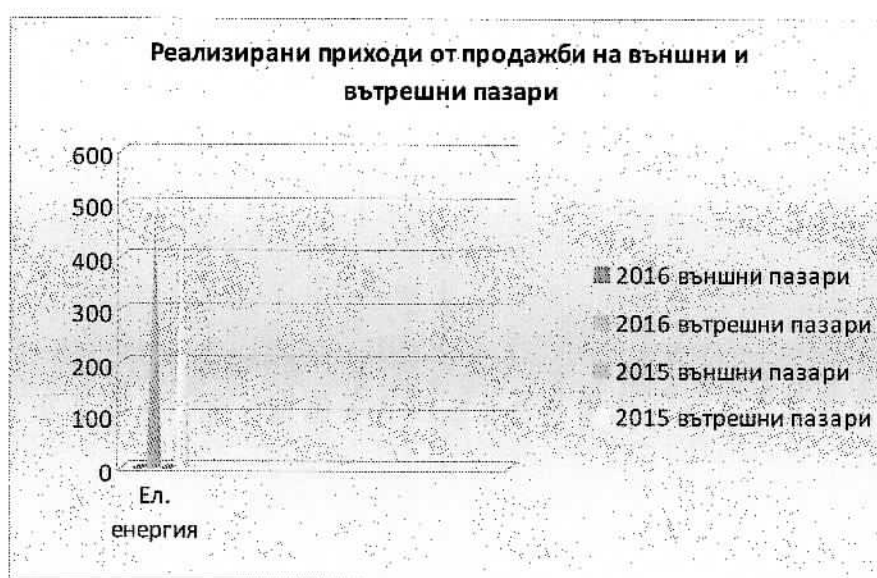


“Мивабо” ООД реализира своите продукти единствено на вътрешния пазар (съгл. т.2 от Приложение № 10):

Реализираните на вътрешните и външните пазари приходи по видове продукти от дейността за 2016 г. и тяхното изменение спрямо 2015 г. (съгл. т.2 от Приложение № 10) са както следва:

(хил.лв.)

по видове стоки/ продукти/услуги	Реализирани приходи от продажби					
	2016		2015		изменение %	
	външни пазари	вътрешни пазари	външни пазари	вътрешни пазари	външни пазари	вътрешни пазари
Ел. енергия	0	480	0	591	0%	-19%
Общо приходи от продажби	0	480	0	591	0%	19%



Основните клиенти на "Мивабо" ООД, техният относителен дял в общите приходи от продажби за 2016г. и изменението спрямо 2015г. (съгл. т.2 от Приложение № 10) са както следва:

Наименование	Основни клиенти на " Мивабо " ООД		
	относителен дял		
	2016	2015г.	Изменение %
ЧЕЗ Електро България АД	100%	100%	0%
Общо	100%	100%	0%

Видно от таблицата основните клиенти на "Мивабо" ООД, чийто относителен дял надхвърля 10% от приходите от продажби са, (съгл. т.2 от Приложение № 10) както следва:

Основни клиенти на "Мивабо" ООД с относителен дял над 10% от приходите от продажби				
Наименование	относителен дял %	ЕИК	седалище и адрес на управление	връзка / взаимоотношения с дружеството
ЧЕЗ Електро България АД	100	175133827	гр. София, бул. Цариградско шосе №159	Несвързано лице

За финансовата 2016г. относителния дял на всички разходи за суровини и материали в общите разходи е 0,9 % (за 2015г. - 0,8%). "Мивабо" АД няма взаимоотношения, както през 2016г., така и през 2015г. с доставчици на суровини и материали, чийто относителен дял надхвърля 10% от общите разходи.

Основните доставчици на услуги на "Мивабо" ООД, чийто относителен дял надхвърля 10% от общите разходи (съгл. т.2 от Приложение № 10) са както следва:

Основни доставчици на "Мивабо" ООД с относителен дял над 10% от разходите за външни услуги				
Наименование	относителен дял %	ЕИК	седалище и адрес на управление	връзка / взаимоотношения с дружеството
ЧЕЗ Електро България АД	13	175133827	гр. София, бул. Цариградско шосе №159	несвързано лице

➤ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

При осъществяване на дейността си "Мивабо" ООД е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати.

* Систематични рискове:

✓ Политически риск:

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната, които от своя страна влияят върху възвръщаемостта на инвестициите. Определящ фактор за дейността на даден отрасъл и респективно дейността на фирмата е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма, както и волята да се осъществяват набелязаните приоритетни стъпки. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика или в по-неблагоприятния случай - смяна на правителството и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

В условията на международна нестабилност, породена и от надигания се тероризъм, политическият риск зависи от мерките, които правителството предприема за противодействие и за ограничаване на негативните ефекти от кризата. Икономическата и фискална политика на правителството е насочена към:

- * постигане на трайна макроикономическа устойчивост;
- * стимулиране конкурентоспособността на икономиката;
- * подобряване качеството на социалните системи и стандарта на живот.

Основните политически рискове за България засягат:

- Стабилността на българското правителство - от това до голяма степен зависи изпълнението на заложените големи енергийни и инфраструктурни проекти, тъй като те са пряко зависими от подкрепата на правителствения орган. Политическата несигурност кара правителството да се концентрира върху популистки мерки с цел да се хареса на избирателите за сметка на разходи, които да доведат до растеж в по-дългосрочен план. Бюджет, който да се хареса на всички - и на протестиращите за повече социални помощи, и на протестиращите за по-малко корумпирана държава, и на бизнеса. На пръв поглед с финансовата рамка на държавата за следващите години правителството се е опитало да постигне точно това: да увеличи социалните плащания, като едновременно с това маркира някакви намерения за реформи в администрацията, образованието и здравеопазването.
- *Бавното възстановяване от икономическата криза.* В тази насока следва да се обърне внимание на: действителния растеж - дали ще отговори на правителствените прогнози; очакваното покачване на износа; възможността на правителството да взима изгодни заеми на международните пазари; полаганите усилия за умерено възстановяване на вътрешното потребление;
- *Извършените реформи и оптимизирането на процеса по усвояване на средства от ЕС.* Наблюдение на: реформите в неефективните пенсионно-осигурителни системи, здравната система и образованието; административната координация при финансирането на проекти от ЕС, подобряване процеса на отпускане, координиране и управление на средствата по европейски програми;
- *Борбата срещу корупционните практики и организираната и битова престъпност* - резултатите рефлектират върху доверието на Европа и чуждестранните инвеститори;
- Оценката на международните рейтингови агенции за стабилността на публичните финанси на страната.
- Правителствата се ангажират с деклариране, че ще продължават да провежда консервативна и дисциплинирана фискална политика, поддържаща референтни нива на бюджетен дефицит и стабилност в трансфера на публични финанси.

* На база посоченото и познаването на политическата среда в страната, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме политическия риск като **нисък**.

✓ **Макроикономически рискове:**

Икономиката на България като малка държава е силно зависима от европейската и световната икономика. Подобриенето на водещите индикатори за еврозоната формират очаквания за нейното бавно и постепенно възстановяване. В краткосрочен план вътрешното търсене се очаква да бъде благоприятно повлияно от забавянето на инфлационните процеси.

Конюктурноводещите индикатори показаха известно подобриение през последните месеци, но основните пазарни движещи сили се очаква да останат силно променливи. Темповете на възстановяване на световната икономика се очаква да останат умерени. В същото време, с нарастване на структурните предизвикателства, икономическата активност в развиващите се страни показва известна загуба на инерция.

Пазарните обеми, както и маржове се очаква да продължат да бъдат под натиск, независимо от очакваното възстановяване на икономиката.

Очакванията за бизнес климата са предпазливо оптимистични.

Най-голяма все още част от икономическия растеж се дължи на ударното усвояване на европейски средства.

Според министерство на финансите, рамката на бюджета за 2017г. "е изготвена на база консервативна прогноза за основните макроикономически показатели".

➤ **Валутен риск:**

Валутният риск обобщава възможните негативни импликации върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс. Като гарант за макроикономическата стабилност, България ще запази паричния съвет при съществуващото равнище на фиксиран валутен курс от 1.95583 лева за 1 евро до присъединяването на страната към еврозоната.

Поскъпването на долара влияе пряко върху стойността на номиналния внос и износ, като от гледна точка на българската икономика оскъпява вноса в долари. Положителните ефекти за икономиката на България от обезценяването на еврото спрямо долара са по-значими от негативните. В търговията си с трети страни България се разплаща най-често в долари, делът на които е значително по-висок от средния за еврозоната, а делът на доларовите разплащания при вноса е по-голям от този при износа. Поскъпването на долара спрямо еврото ще доведе до влошаване на условията на търговия за България с държави извън ЕС при запазване на цените на суровините на същото ниво. Негативният ефект от поскъпването на долара върху условията на търговия обаче се компенсира частично от реакцията на доларовите цени на суровините спрямо динамиката на курса на долара, която е низходяща. България е нетен вносител на първични стоки, каквито са металите и храните, и че делът на разплащанията в долари във вноса е по-висок от този в износа, БНБ очаква поскъпването на долара спрямо еврото да влоши за България условията на търговия за тази група стоки.

От друга страна, в зависимост от степента, в която по веригата на предлагането по-високите вносни цени се пренасят в страната, може да се очаква повишаване на крайните цени и/или понижаване на печалбите на фирмите.

- * На база посоченото и познаването на политическата среда в страната, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме валутния риск като **нисък**.

➤ **Инфлационен риск:**

Инфлацията в страната е важен фактор, касаещ реалната възвращаемост на инвестициите в България. Основните рискове, свързани с инфлацията се отнасят до развитието на международните цени и до темпа на икономически растеж в страната. Средногодишната инфлация остана ниска под влияние на благоприятната конюнктура на международните пазари на суровини. Цената на петрола пада поради факта, че държавите в ОПЕК и извън картела се задължават да приемат споразумението за понижение на добива, което влиза в сила от 1 януари 2017 г. Свиването на продукцията в рамките на общо 1,8 млн. барела дневно ще бъде осъществено на няколко етапа. Това косвено се отразява и върху цените на горивата, а оттам върху разполагаемия доход на хората, които могат да купуват стоки и услуги с по-висока добавена стойност. Това положение може да е временно предвид несигурната политическа обстановка в Близкия изток, която би довела до повишаване цената на петрола.

Слаб оптимизъм дава Българската енергийна борса, която реално заработи от началото на годината. Възможността за сключване на двустранни договори на борсата ще увеличи търгуваните количества, а се очаква това да се отрази и на цената - в посока надолу. Но съществува опасност от структурни изкривявания на енергийния пазар, а от там и промяна в логиката на икономическия живот.

В същото време ниският икономически растеж на българската икономика запазва базисната инфлация на ниско равнище към днешна дата, тъй като домакинствата се адаптираха към несигурната икономическа среда и продължават да спестяват, свивайки вътрешното потребление.

Годишна инфлация, измерена чрез Индекс на потребителските цени, по години										
2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
6.50%	12.50%	7.80%	0.60%	4.50%	2.80%	4.20%	-1.60%	-0.90%	-0.40%	-0.80%

Източник: НСИ

Силно негативен момент както за икономиката, така и за бюджета е, че страната още не е излязла от дефлационните процеси. Според МФ вече има сигнали за оттласкване, най-вече заради повишените цени на електроенергията. Повишаването на инфлационните очаквания предполага засилване на инвестициите в икономиката и нарастване на търсенето на работна ръка, което вече се забелязва.

- * На база посоченото по-горе, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме инфлационния риск като **нисък**.

➤ **Риск от лицензионни режими:**

Отговорните власти провеждат политика по намаляване броя на отежняващите лицензии и разрешителни, и опростяване на тези, които останат в сила. Това ще окаже благоприятно влияние върху ограничаването на бюрокрацията и корупционните практики. Създадена е и информационна система - административен регистър на регулаторните режими (лицензионни, разрешителни, регистрационни, съгласувателни).

- * На база посоченото по-горе и познаването на регулаторната среда, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме риска от лицензионни режими като **нисък**.

➤ **Други рискове, свързани с влиянието на основните макроикономически фактори:**

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

Прогнозите на експертите за 2017г. са икономиката ще продължи да расте макар и леко да забавя темпото, постигнато през последните две години. И ако през изминалата 2016 г. напредъкът се е движел основно от износ и потребление, очакванията за 2017 г. са водещо да е вътрешното търсене. Аргументът - подобрени условия на пазара на труда. В допълнение лихвите по кредити и депозити ще останат ниски, като очакванията са заемите за фирмите и домакинствата да нараснат с по-високи темпове през новата година, което също ще повлияе на потреблението. То от своя страна ще доведе до умерена, но положителна инфлация през новата 2017 г. Очакванията са тя да бъде допълнително подкрепена и от по-високите цени на петрола след срещата на ОПЕК в края на ноември миналата година. Прогнозите са за забавяне на ръста на износа, което може да има относително негативно влияние върху някои от експортните сектори в икономиката.

Ако има двигател на икономиката, който през последната година не се активира, това са инвестициите. Очакванията обаче са през 2017 г. да има леко ускорение - заради еврофондовете и ниската цена на кредита. Според някои анализатори политическата несигурност може да отложи този процес за по-късен момент от годината. Други са по-оптимистично настроени – виждат политическите промени като шанс да се поведе дискусия за устойчиво развитие на страната - например как ръстът на икономиката да е по-бърз, по-балансиран и да се усеща от повече хора.

В същото време външните рискове за икономиката остават същите като през 2016 г. - свързани с по-ниския икономически растеж в Китай, забавяне на еврозоната и продължаващо влошаване на икономиката на Турция.

- Очакванията на повечето икономисти и организации са през 2017 г. БВП на България да расте с между 2.7% и 2.9%. Има и по-оптимистични прогнози, тъй като според анализатори икономическият цикъл на България все още е във фаза на растеж, а пикът ѝ ще е към края на 2017 г. - началото на 2018 г.

* *На база посоченото по-горе, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме другите рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори като **ниски**.*

✦ Несистематични (микроикономически) рискове:

Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла ни и общ фирмен риск, произтичащ от спецификите на дружеството ни.

✓ **Отраслов (секторен) риск:**

Появява се във вероятността от негативни тенденции в развитието на отрасъла като цяло, технологичната обезпеченост, нормативната база, конкурентната среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребявани в отрасъла. Рискът се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла и по-конкретно на технологичните промени или измененията в специфичната нормативна база.

Отраслите с голям потенциал в България, които следва да се стимулират от правителството са: туризъм, селско стопанство, IT сектор, иновации и аутсорсинг на услуги.

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

✓ **Технологичен риск:**

Технологичният риск е произведен от необходимите нови технологии за обслужване дейността на дружеството и от скоростта, с която се развиват те. Налице е обратна зависимост на този риск спрямо технологичното фирмено обезпечение.

- * На база използваните от дружеството ни технологии и познаването на технологичните тенденции на развитие на бранша, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме технологичния риск като **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, които се предлагат от „Мивабо“ ООД, обезпечеността с човешки ресурси, управленските решения на оперативното 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 **нисък**.

✓ **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 подобрене 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 **нисък**.

✓ **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 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 **нисък**.*

✓ **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 преговаряне 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, както и нивото на вътрешнофирмени разходи и нивото на печалбата ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ценовия риск като **нисък**.*

✓ **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.

"Мивабо"ООД е получило кредити през предходни периоди от банка и от свързани лица. Кредитите от свързани лица са с фиксиран лихвен процент. Банковият кредит е гарантиран от свързано лице.

Дружеството има сключен договор за изкупуване на ел.енергия със срок 29.07.2026г., което гарантира възможността му за погасяване на кредитите.

✱ *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 дружеството, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме кредитния риск като **нисък**.*

✓ **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**.*

✓ **Регулативен риск:**

Регулативният риск е свързан с вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконовите 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**.*

✓ **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 продуктовете и пласментната ни политики, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме рисковете, свързани с продуктите и пазарите като **нисък**.

✓ 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 **нисък**.

ТАБЛИЦА НА АКТИВ⁹ ЗА ПРОХОДИМОСТТА НА БИЗНЕСА

	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 прокутите 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)

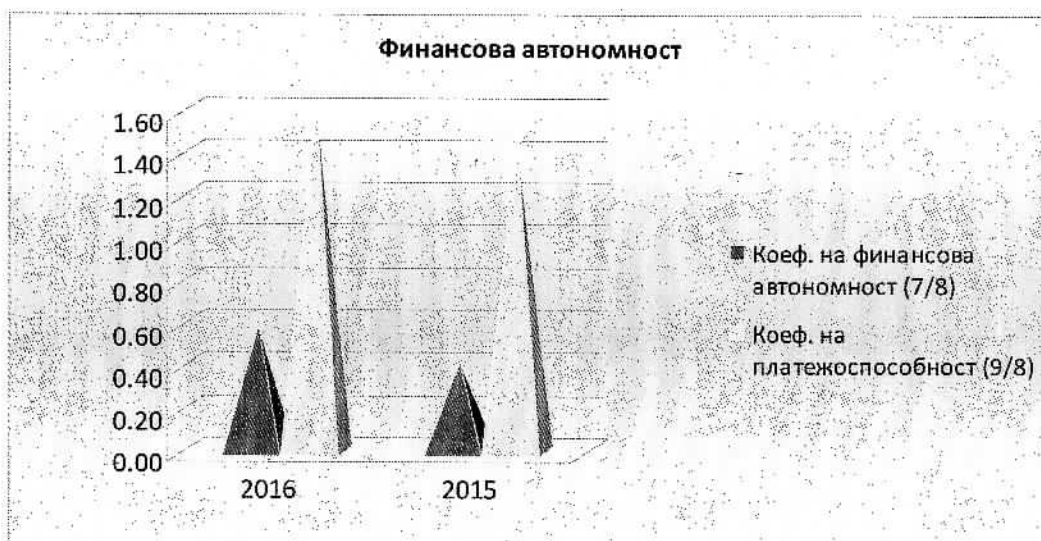
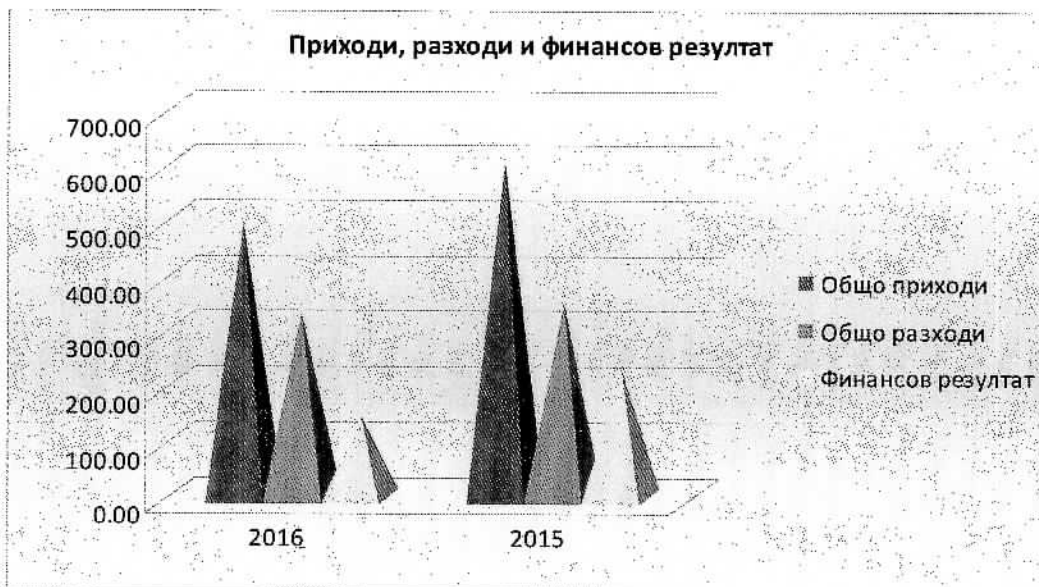
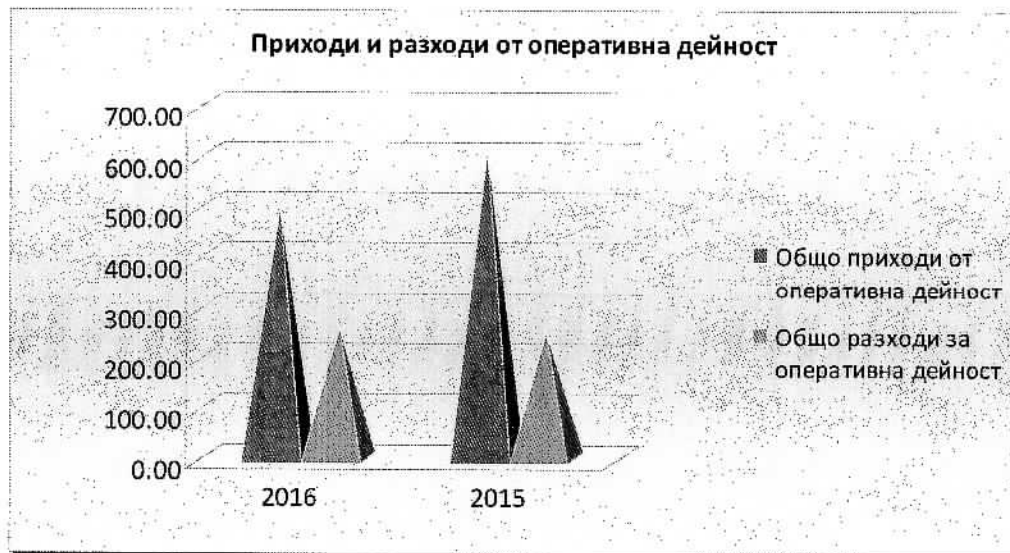
III. АНАЛИЗ на ФИНАНСОВИ и НЕФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ (съгл. чл. 39, т. 2 от ЗС)

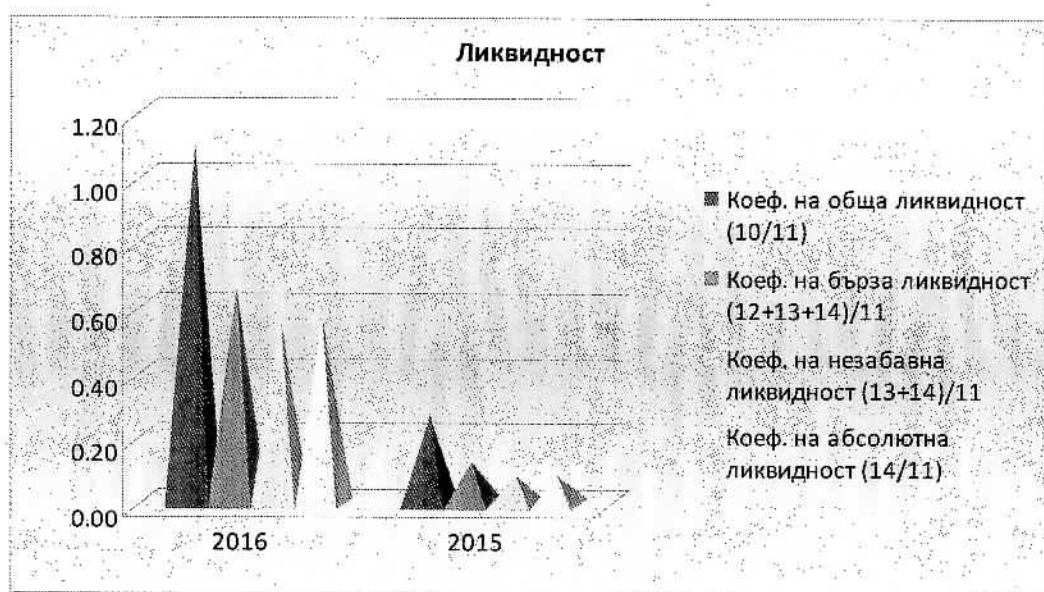
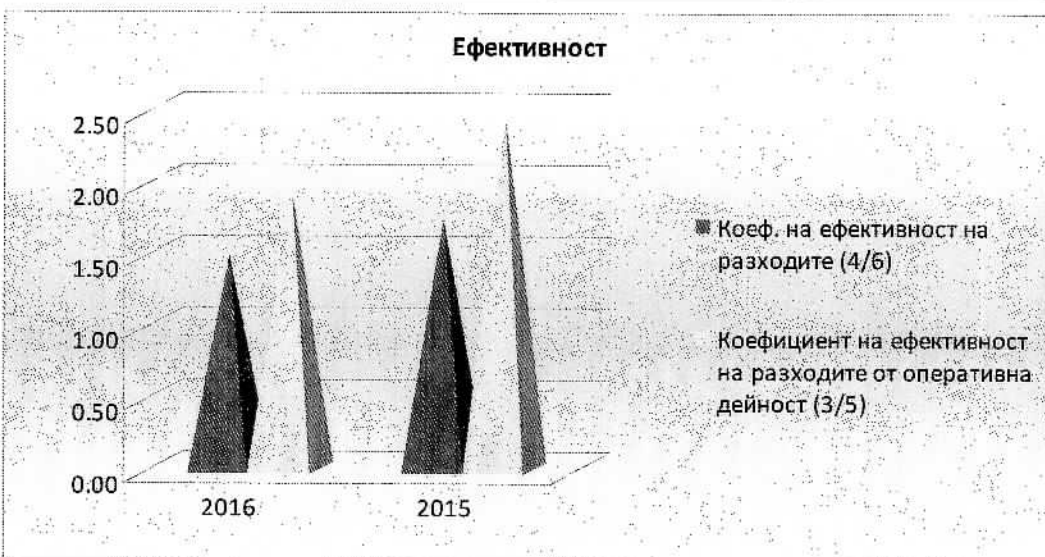
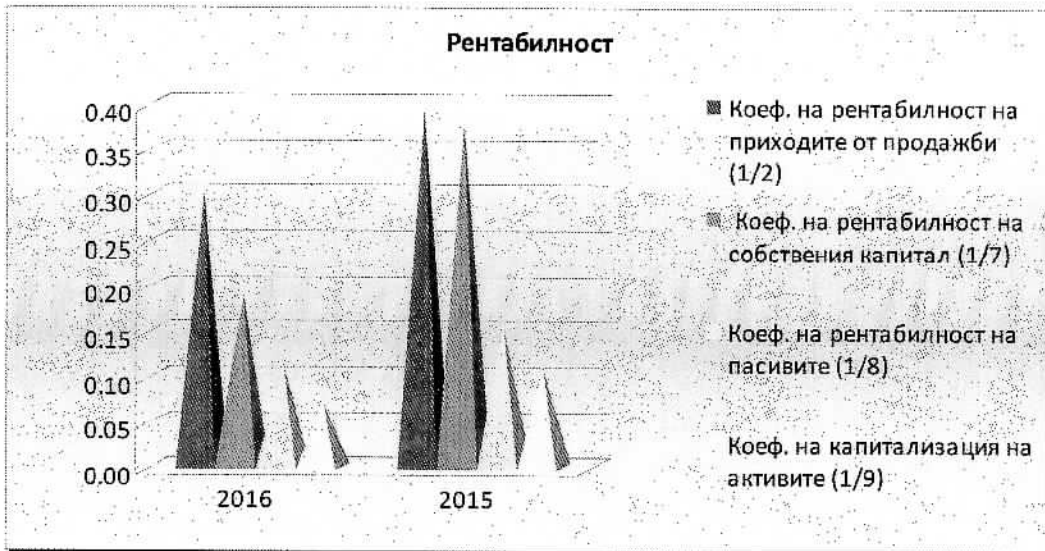
✓ **Финансови показатели**

Постигнатите от дружеството **финансови показатели** за 2016 г. спрямо 2015 г. са както следва:

(хил.лв.)

№	Показатели:	2016	2015	2016/2015	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	145	232	-87	-37.5%
2	Нетни приходи от продажби	480	591	-111	-18.8%
3	Общо приходи от оперативна дейност	495	606	-111	-18.3%
4	Общо приходи	495	606	-111	-18.3%
5	Общо разходи за оперативна дейност	258	250	8	3.2%
6	Общо разходи	333	349	-16	-4.6%
7	Собствен капитал	763	618	145	23.5%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	1305	1486	-181	-12.2%
9	Обща сума на активите	2068	2104	-36	-1.7%
10	Краткотрайни активи	234	174	60	34.5%
11	Краткосрочни задължения	213	641	-428	-66.8%
12	Краткосрочни вземания	20	25	-5	-20.0%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	0	0	0	0.0%
14	Парични средства	121	56	65	116.1%
15	Материални запаси	93	93	0	0.0%
16	Дългосрочни задължения	1092	845	247	29.2%
Рентабилност:					
17	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.3021	0.3926	-0.0905	-23.0%
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0.1900	0.3754	-0.1854	-49.4%
19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	0.1111	0.1561	-0.0450	-28.8%
20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0.0701	0.1103	-0.0402	-36.4%
Ефективност:					
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	1.4865	1.7364	-0.2499	-14.4%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	1.9186	2.4240	-0.5054	-20.8%
Ликвидност:					
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	1.0986	0.2715	0.8271	304.7%
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0.6620	0.1264	0.5356	423.9%
25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	0.5681	0.0874	0.4807	550.2%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0.5681	0.0874	0.4807	550.2%
Финансова автономност:					
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	0.5847	0.4159	0.1688	40.6%
28	Коеф. на платежоспособност (9/8)	1.5847	1.4159	0.1688	11.9%





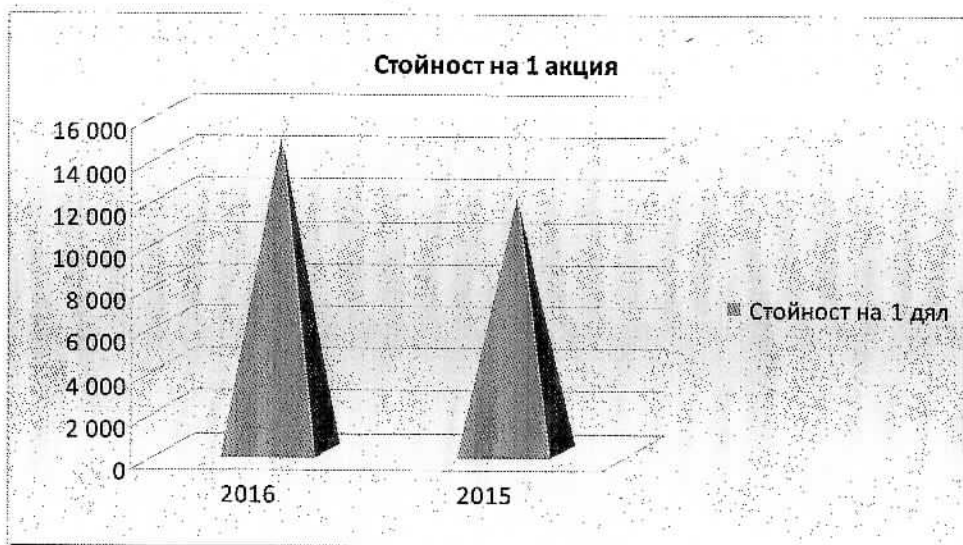
Стойността на дружеството за 2016 г. спрямо 2015 г. е както следва

(лева)

	2016	2015
Стойност на 100% от собствения капитал	763 000	618 000
Брой дялове	51	51
Стойност на 1 дял	14 960.78	12 117.65

(лева)

	2016	2015
Стойност на 1 дял	14 961	12 118



✓ Нефинансови показатели

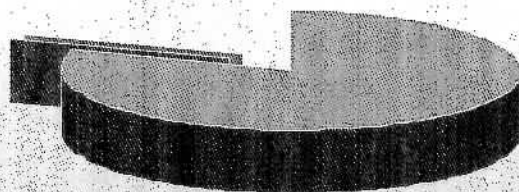
➤ **Организационна структура**



➤ **Численост и структура на персонала /с изключение на Управителите/:**

Категории	2016	2015
Общо, в т.ч.	5	5
Ръководители	0	0
Специалисти	0	0
Техници и приложни специалисти	4	4
Помощен административен персонал	0	0
Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната	0	0
Квалифицирани работници в селското, горското, ловното и рибното стопанство	0	0
Квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии	0	0
Машинни оператори и монтажници	0	0
Професии, неизискващи специална квалификация	1	1

Разпределение на персонала по категории за 2016г.



- Ръководители
- Специалисти
- Техници и приложни специалисти
- Помощен административен персонал
- Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната
- Квалифицирани работници в селското, горското, ловното и рибното стопанство
- Квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии
- Машинни оператори и монтажници
- Професии, неизискващи специална квалификация

➤ **Производителност на труда:**

(лева)

Производителност на труда		
Години	2016	2015
Средносписъчен състав	5	5
Нетни приходи от продажби	480 000	591 000
Нетни приходи от продажби / 1 лице	96 000	118 200



➤ **Рентабилност на труда:**

(лева)

Рентабилност на труда		
Години	2016	2015
Средносписъчен състав	5	5
Финансов резултат	145 000	232 000
Финансов резултат / 1 лице	29 000	46 400

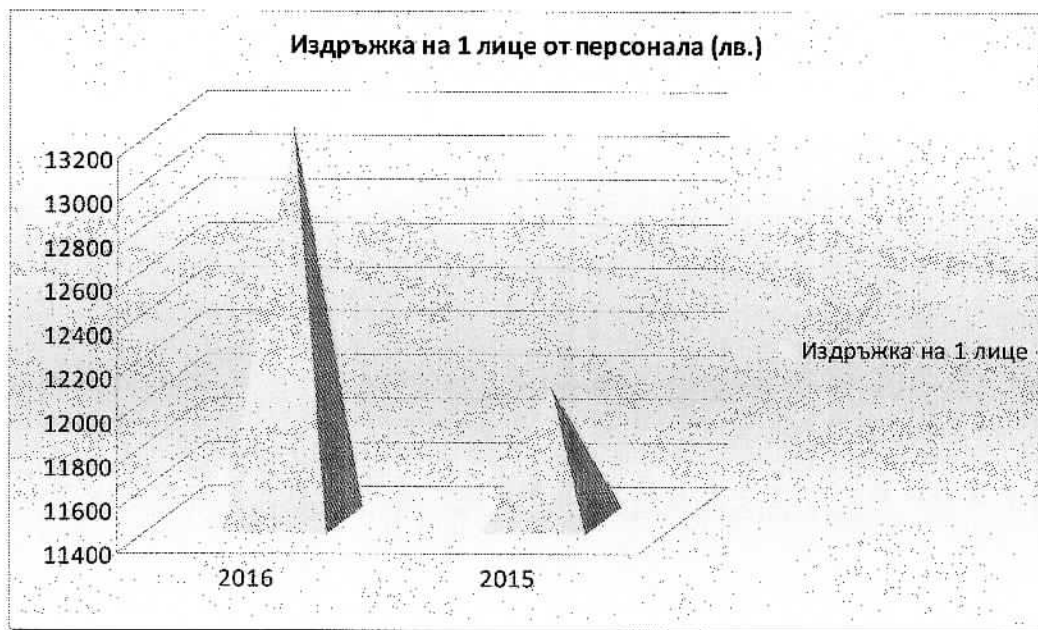


➤ Издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала:

(лева)

Издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала		
Година	2016	2015
Персонал	5	5
Възнаграждения и осигуровки*	66 000	60 000
Издръжка на 1 лице, лв.	13 200	12 000

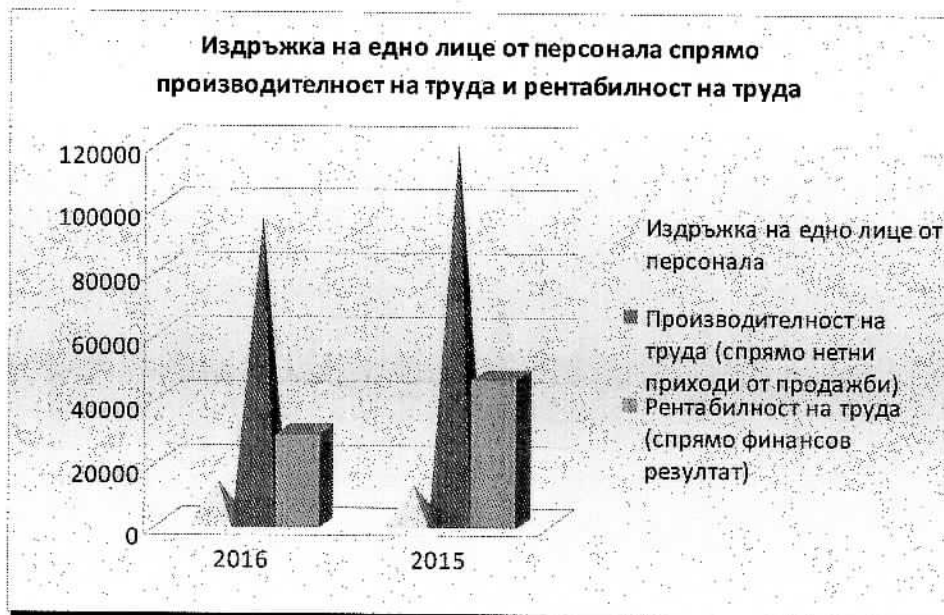
* От отчета за приходите и разходите



➤ Картина на АКТИВ® за издръжка на едно лице от средносписъчния състав на персонала спрямо производителност на труда и рентабилност на труда:

(лева)

Година	2016	2015
Издръжка на едно лице от персонала	13 200	12 000
Производителност на труда (спрямо нетни приходи от продажби)	96 000	118 200
Рентабилност на труда (спрямо финансов резултат)	29 000	46 400



➤ Политика по опазване на околната среда

„Мивабо“ ООД полага усилия за постигане на непрекъснато подобрене на екологичните показатели и резултатността си спрямо околната среда при осъществяване на дейността си, в производството и предлагането на продукция.

Основните принципи и приоритети на политиката по опазване на околната среда са:

- оценка влиянието върху околната среда на осъществяваните от дружеството дейности, предлаганите продукти;
- съответствие с нормативните изисквания по опазване на околната среда, имащи отношение към дейностите и процесите на дружеството и техните аспекти;
- спазване на всички нормативни актове и вътрешни разпоредби за опазване на околната среда;
- Следена на ключовите характеристики на процесите и дейностите, имащи значимо въздействие върху околната среда и вземане на предпазни мерки срещу потенциално замърсяване на околната среда;
- представяне на пазара на екологично безопасни продукти и услуги, в които не се използват или се използват по-малко вредни вещества, които изискват по-малко природни ресурси и консумират по-малко енергия;
- икономия на енергия, материали и хартия във всички дейности;
- ефективно управление на генерираните отпадъци, намаляването и рециклирането им;
- ангажираността и съпричастността на работещите в дружеството по отношение на политика за опазване на околната среда;
- обучение и засилване на персоналната отговорност на работещите към опазване на околната среда;
- популяризация на концепцията за „зелена околна среда“ сред персонала, клиентите и доставчиците на дружеството.

IV. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ (съгл. чл. 39, т.5 от ЗС)

През 2016 г. „Мивабо“ ООД не е развивало действия, свързани с научноизследователската и развойна дейност.

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (съгл. чл. 39, т. 3 от ЗС)

След съставянето на Годишния финансов отчет за отчетната 2016г. в „Мивабо“ ООД не са настъпили важни събития.

VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СДЕЛКИ (съгл. т. 3 от Приложение № 10)

През отчетната 2016г. „Мивабо“ ООД не е сключило съществени сделки.

VII. СДЕЛКИ, СКЛЮЧЕНИ МЕЖДУ „МИВАБО“ ООД И СВЪРЗАНИ ЛИЦА, СДЕЛКИ ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА МУ ДЕЙНОСТ И СДЕЛКИ, КОИТО СЪЩЕСТВЕНО СЕ ОТКЛОНЯВАТ ОТ ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ (съгл. т. 4 от Приложение № 10)

• Информация за сключените сделки със свързани лица:

През отчетната 2016г. „Мивабо“ ООД е сключило следните сделки със свързани лица:

Вид на сделката	Свързано лице	Характер на свързаността	Предложение за сключване на сделката	Договор	Стойност на сделката
Предоставен заем	Иван Лалов Петков	Управление	-	-	5
Погасен заем	Иван Лалов Петков	Управление	-	-	8
Начислени лихви	„Контекс Дружба“ ООД	Мажоритарен собственик	-	Договори за заем	8
Начислени лихви	„Дружба Рент“ ЕАД	Управление	-		17
Покупка на услуги	„Дружба Рент“ ЕАД	Управление	-		1
Покупка на услуги	"Контекс Финанс"ООД	Управление	-	Договор за счетоводно-консултантско обслужване от 01.09.2009г.	2
Погасени лихви	„Контекс Дружба“ ООД	Мажоритарен собственик	-	Договори за заем	8

• **Информация за сключените сделки извън обичайната дейност:**

През отчетната 2016г. „Мивабо“ ООД не е сключило сделки извън обичайната му дейност.

• **Информация за сключените сделки, които съществено се отклоняват от пазарните условия**

През отчетната 2016г. „Мивабо“ ООД не е сключило сделки, които съществено се отклоняват от пазарните условия.

VIII. СЪБИТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ С НЕОБИЧАЕН ХАРАКТЕР (съгл. т. 5 от Приложение № 10)

През отчетната 2016г. в „Мивабо“ ООД не са се случили събития и показатели с необичаен характер.

IX. СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО (съгл. т. 6 от Приложение № 10)

През отчетната 2016г. „Мивабо“ ООД не е сключило сделки, водени извънбалансово.

X. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ на „Мивабо“ ООД, ОСНОВНИ ИНВЕСТИЦИИ В СТРАНАТА И ЧУЖБИНА, ИНВЕСТИЦИИ В ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ИЗВЪН НЕГОВАТА ГРУПА ПРЕДПРИЯТИЯ И ИЗТОЧНИЦИТЕ / НАЧИНИТЕ НА ФИНАНСИРАНЕ (съгл. т. 7 от Приложение № 10)

• **Информация за дялови участия:**

„Мивабо“ ООД не притежава дялови участия в други дружества.

• **Информация за основните инвестиции в страната и чужбина:**

Вид	Идентификационни данни	Отчетна стойност на инвестицията	Източници и начини на финансиране
ценни книжа			
		-	
		-	
Финансови инструменти			
		-	
		-	
Нематериални активи			
		-	
		-	
Недвижими имоти			
Земя и сграда	с.Беласица, община Петрич	229 хил. лв.	Заемни средства

- Информация за инвестиции в дялови ценни книжа извън групата предприятия на „Мивабо“ ООД.
Дружеството не притежава инвестиции в дялови ценни книжа извън групата.

XI. СКЛЮЧЕНИ от „Мивабо“ ООД, ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО ИЛИ ДРУЖЕСТВО МАЙКА ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ в качеството на заемополучатели (съгл. т. 8 от Приложение № 10)

- Информация за сключени от „Мивабо“ ООД договори за заем:

Вид и цел	Заемодател	Стойност	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Предоставени гаранции	Поетане на задължението
Инвестиционна	Уникредит Булбанк АД	1 000 000.00 EUR	26.10.2019	3(три)-месечен SOFIBOR и надбавка от 5,8%, но не по-малък от 5,8%	<ul style="list-style-type: none"> • първи по ред залог на търговското предприятие на „МИВАБО“ ООД. (включващо цялото настоящо и бъдещо имущество на Дружеството, в т.ч. всички бъдещи вземания, търговски марки, движими и недвижими вещи, материални и нематериални права); • ипотека на недвижими имоти – земя и сграда собственост на свързаното лице „Дружба Рент“ ЕАД; • залог по реда на ЗДФО - 1 000 хил. евро; • залог по 303 в/у движими вещи-машини и 	

					<p>съоръжения (турбина, сградоцентра, генераторно оборудване, водохващане и напорен тръбопровод) - със стойност съгласно оценка от 06.06.2016г. в размер на 1 524 хил.лв., отчетна стойност в размер на 2024 хил.лв. и балансова стойност към 31.12.2016г. - 1 585 хил.лв.;</p> <ul style="list-style-type: none"> • залог по реда на 303 върху бъдещи вземания от продажба на електроенергия по договор за закупуване на електрическа енергия N14 от 03.09.2011г. - 1 000 000 евро • Солидарен длъжник по кредита - "Контекс дружба" ООД
Инвестицион на	„Контекс Дружба“ ООД	110 000.00 лв.		7%	
Инвестицион на	„Дружба Рент“ ЕАД	247 400.00 лв.		7%	

• **Информация за сключени от дъщерно дружество на „Мивабо“ ООД договори за заем: „Мивабо“ ООД не притежава инвестиции в дъщерни дружества.**

• Информация за сключени от дружество майка на „Мивабо“ ООД договори за заем:

Вид и цел	Заемодател	Стойност	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Предоставени гаранции	Поемане на задължения
Оборотни и средства	Уникредит Булбанк АД	750 000.00 EUR /до 31.12.2016г. / 350 000.00 EUR/след 01.01.2017г. /	17.10.2017	1(Едно) - месечен EURIBOR+4.5% , но не по-малко от 4.5% заусвоени суми в евро и 1(Едно) - месечен SOFIBOR+3.6% , но не по-малко от 3.6% за усвоени суми в лева	- Първа по ред ипотeka върху недвижим и имоти собствено ст на „Дружба Рент“ ЕАД - поземлен имот с площ 13 470 кв. м. находящ се в гр. Варна, бул. Осми Приморск и Полк 119 – УПИ и сградите построени в имота с балансова стойност - 4267хил.л в.;	- Залог по реда на ЗДФО върху всички вземания-настоящи и бъдещи на „Контекс Дружба“О

					<p>ОД и на солидарните длъжници – 750 хил.евро.</p> <p>- Солидарни длъжници по кредита са „Дружба Стил” АД гр. Варна и „Дружба Рент” ЕАД гр. Варна.</p>
Оборотни и средства	Общинска банка АД	До 30 000.00 EUR /усвоен кредитен лимит към 31.12.2016г. - 0.00 EUR)	30.12.2018г	12.20%	Поръчителство от "Дружба стил"АД за 30 000.00 EUR

ХІІ. СКЛЮЧЕНИ от „Мивабо” ООД, ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО ИЛИ ДРУЖЕСТВО МАЙКА ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ в качеството на заемодатели (съгл. т. 9 от Приложение № 10)

- * **Информация за сключени от „Мивабо.” ООД договори за заем:**
„Мивабо” ООД няма сключени договори за заем, по които Дружеството да е заемодател.
- **Информация за сключени от дъщерно дружество на „Мивабо” ООД договори за заем:**
„Мивабо” ООД няма дъщерни дружества.
- * **Информация за сключени от дружество майка на „Мивабо” ООД договори за заем:**

Вид и цел	Заемополучател	Стойност	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Предоставени гаранции	Поемане на задължения
Инвестиционна	„Мивабо” ООД	110000.00	31.12.2019	7%		

- **Информация за предоставени гаранции, включително на свързани лица:**
„Мивабо“ ООД не е предоставяло гаранции.

XIII. АНАЛИЗ НА СЪОТНОШЕНИЕТО МЕЖДУ ПОСТИГНАТИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ, отразени във финансовия отчет за финансовата година и по-рано ПУБЛИКУВАНИ ПРОГНОЗИ ЗА ТЕЗИ РЕЗУЛТАТИ (съгл. т. 11 от Приложение № 10)

(хил.лв.)

№	Показатели:	2016	Прогнози	Съотношение	
		година		стойност	процент
1	Общо приходи	495	0	0	0,0%
6	Общо разходи	333	0	0	0,0%
7	Финансов резултат	145	0	0	0,0%

За отчетната 2016 година не са правени и публикувани прогнозни резултати.

XIV. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ (съгл. чл.39, т.8 от ЗС и т. 12 от Приложение № 10)

- **Политиката относно управление на финансовите ресурси на „Мивабо“ ООД касае способността му да:**
 - изпълнява задълженията си навременно;
 - реализира добра събираемост на вземанията;
 - генерира приходи, а оттам и печалба;
 - финансира приоритетно ключови инвестиционни проекти;
 - да инвестира в рентабилни инвестиции.
- **Политиката относно управление на финансовите ресурси на „Мивабо“ ООД отчита влиянието на ключови фактори като:**
 - междуфирмените вземания и задължения;
 - събираемост на вземанията;
 - ценова политика;
 - търговска политика;
 - политиката на хеджиране;
 - данъчна политика и ползването на данъчни облекчения;
 - плащане на санкции;
 - технологичната обезпеченост на дружеството;
 - стимулиране и регулиране на производството и потреблението;
 - пазари за реализация на произведената продукция / предлаганите услуги;
 - конкурентоспособността на дружеството;
 - взаимоотношения с финансово-кредитни институции;
 - държавни субсидии за подпомагане на дейността;
 - развитие на международните отношения.

➤ Политиката относно управление на финансовите ресурси на „Мивабо“ ООД включва следните принципи:

- стриктно спазване на действащото законодателство;
- мониторинг на ключови финансови показатели;
- обезпечаване на мениджмънта с финансово - счетоводна информация за вземане на решения;
- своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на дружеството при възможно най-изгодни условия;
- ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
- управление на капитала и активите на дружествата (включително и привлечените капитали);
- финансово обезпечаване на съхранението и просперитета на дружеството.

• **Информация за задълженията на „Мивабо.“ ООД и възможностите за тяхното обслужване:**

„Мивабо“ ООД има следните краткосрочни задължения:

Хил. лв.

<i>Вид</i>	<i>Стойност</i>	<i>Основание</i>	<i>Срок на погасяване</i>
Задължения към персонала, данъчни и осигурителни	11		31.01.2017г.
Търговски и други	9		До 3 месеца
Задължения по получени заеми	178		До 31.12.2017г.

„Мивабо“ ООД има следните дългосрочните задължения:

Хил. лв.

<i>Вид</i>	<i>Стойност</i>	<i>Основание</i>	<i>Срок на погасяване</i>
Задължения към свързани лица по получени заеми	444		31.12.2019г.
Задължения по получени заеми от банки	369		До 26.10.2019г. съгласно погасителен план

„Мивабо“ ООД има следните възможности за тяхното покриване:

Хил. лв.

<i>Стойност на вземанията</i>	<i>Стойност на паричните средства</i>	<i>Стойност на задълженията</i>	<i>Възможност да обслужването на задълженията</i>
<i>(1)</i>	<i>(2)</i>	<i>(3)</i>	<i>(4) = (1+2 -3)</i>
20	121	1 011	-870

От таблицата по-горе е видно, че стойността на задълженията е по-голяма от стойността на вземанията и наличните парични средства на „Мивабо“ ООД към 31.12.2016г. Независимо от това считаме, че дружеството не би следвало да изпита затруднение относно обслужване предвид следното:

- текущите задължения превишават с 57 хил.лв. стойността на вземанията и паричните средства към 31.12.2016г.
- производственият процес е непрекъснат, което осигурява ежемесечно оборотни средства за покриване както на текущите, така и на дългосрочните задължения;
- продажбата на произведената ел.енергия е гарантирана за срока на договора - 29.07.2026г.

Евентуалните заплахите, пред които „Мивабо“ ООД може да се изправи, включително влиянието и неговата експозиция по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток са посочени в т.II „Характеристика на дейността“, т. „Рискове, пред които дружеството е изправено“ на настоящия Годишен доклад за дейността.

XV. ОЦЕНКА НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИ НАМЕРЕНИЯ (съгл. т. 13 от Приложение № 10)

„Мивабо“ ООД няма инвестиционни намерения.

XVI. НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ НА УПРАВЛЕНИЕ (съгл. т. 14 от Приложение № 10)

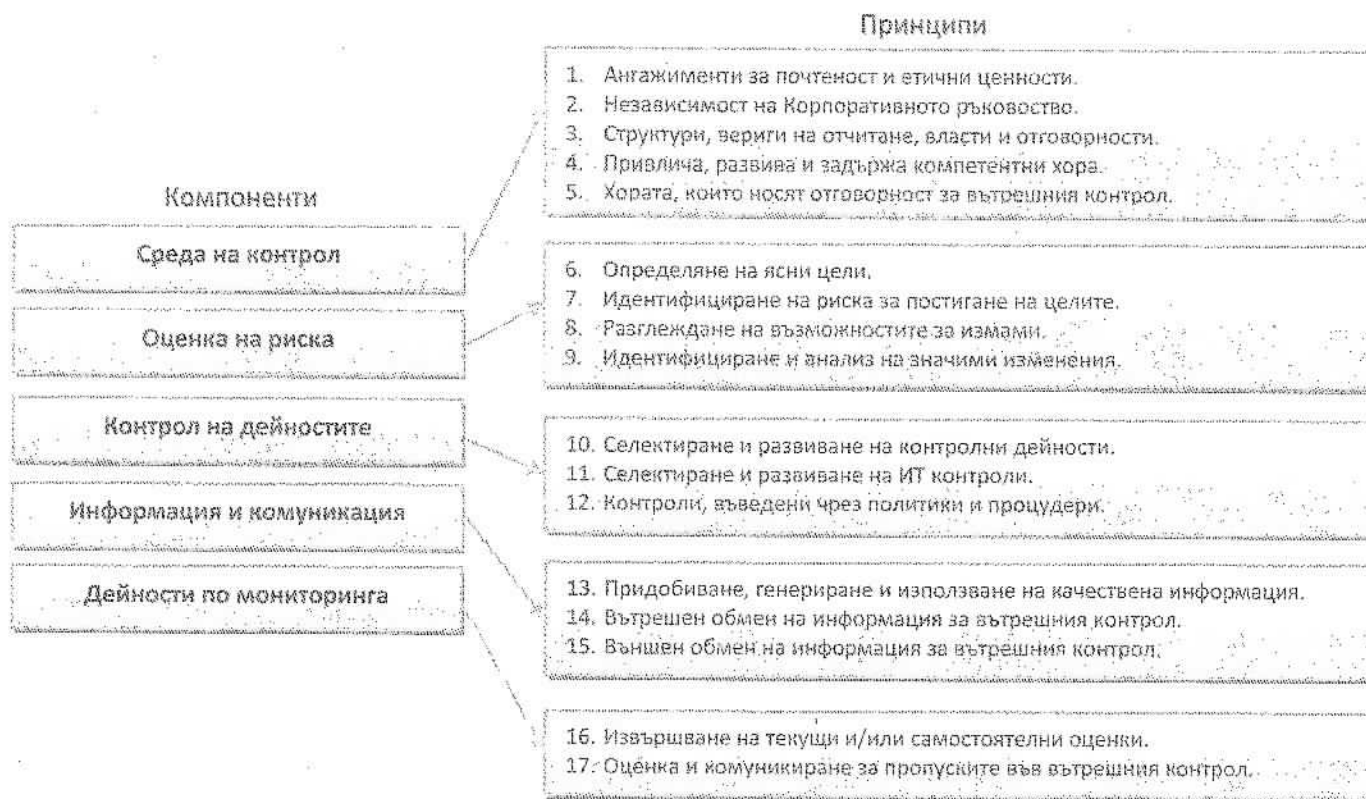
През отчетната 2016г. в основните принципи на управление на „Мивабо“ ООД не са настъпили промени.

XVII. ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ПРИЛАГАНИТЕ СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ И СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА (съгл. т. 15 от Приложение № 10)

Система за вътрешен контрол и управление на риска на „Мивабо“ ООД гарантира правилното идентифициране на рисковете, свързани с дейността на дружеството и подпомага ефективното им управление, обезпечават адекватното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

Вътрешният контрол и управлението на риска са динамични и итеративни процеси, осъществявани от управителните и надзорните органи, създадени да осигурят разумна степен на сигурност по отношение на постигане на целите на организацията в посока постигане на ефективност и ефикасност на операциите; надеждност на финансовите отчети; спазване и прилагане на съществуващите законови и регулаторни рамки.

Системата за вътрешен контрол и управление на риска на „Мивабо“ ООД включва:



Една от основните цели на въведената системата за вътрешен контрол и управление на риска е да подпомага мениджмънта и други заинтересовани страни при оценка на надеждността на финансовите отчети на дружеството.

Основните характеристики на системата за вътрешен контрол и управление на риска в процеса на изготвяне на финансовите отчети за 2016г., са:

Компоненти	Принципи
Среда на контрол	Определяне на средата, в която дружеството функционира: <ul style="list-style-type: none"> • индустрия, регулаторни фактори, обща рамка за финансово отчитане; • естеството на предприятието – дейност, собственост, организационно – управленска структура, инвестиционна политика, структура на финансиране; • избор и прилагане на счетоводната политика; • бизнес намерения / бизнес програма и резултати; • оценка на финансовите показатели.
Оценка на риска	Идентифициране и оценка на рисковете от съществени отклонения на ниво „финансов отчет“ и „вярност на отчитане на сделки и операции, салда по сметки и оповестявания“.
Контрол на дейностите	Спазване на правилата и процедури, кореспондиращи с: <ul style="list-style-type: none"> • Оторизацията; • Прегледите на резултатите от дейността; • Обработка на информацията; • Физическите контроли; • Разпределение на задълженията

Информация и комуникация	Прилагане на информационните системи – автоматизирани или неавтоматизирани за: инициране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции или други финансови данни, включени във финансовия отчет; осигуряване и навременност, наличие и точност на информацията, анализ, текущо наблюдение на резултатите от дейността, политиките и процедурите, ефективното разпределение на задълженията чрез приложимите системи за сигурност в приложимите програми, бази данни и операционна система, вътрешния и външния обмен на информацията.
Дейности по мониторинга	Текущо наблюдение на въведените системи и контроли, тяхната ефективност във времето, извеждане на проблеми или очертаване на области, нуждаещи се от подобрене.

XVIII. ПРОМЕНИ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ (съгл. т. 16 от Приложение № 10)

През отчетната 2016г. в управителните и надзорните органи на „Мивабо“ ООД не са настъпили промени.

XIX. РАЗМЕР НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, НАГРАДИТЕ И/ИЛИ ПОЛЗИТЕ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ (т. 17 от Приложение № 10)

- **Информация за получените възнаграждения на членовете на управителните и контролните органи на „Мивабо“ ООД:**

Членовете на управителните и контролните органи на „Мивабо“ ООД не са получавали възнаграждения през 2016 г.

- **Информация за получените непарични възнаграждения на членовете на управителните и контролните органи на „Мивабо.“ ООД:**

Членовете на управителните и контролните органи на „Мивабо“ ООД не са получавали непарични възнаграждения през 2016 г.

- **Информация за условни възнаграждения, възникнали през годината на членовете на управителните и контролните органи на „Мивабо“ ООД:**

За членовете на управителните и контролните органи на „Мивабо“ ООД не са възникнали условни възнаграждения през 2016 г.

- **Информация за разсрочени възнаграждения, възникнали през годината на членовете на управителните и контролните органи на „Мивабо“ ООД:**

На членовете на управителните и контролните органи на „Мивабо“ ООД не са разсрочвани възнаграждения през 2016 г.

- **Информация за дължимите от „Мивабо“ ООД суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения:**

„Мивабо“ ООД не дължи суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

- **Информация за дължимите от дъщерните дружества суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения:**

„Мивабо“ ООД няма дъщерни дружества.

XX. ИЗВЕСТНИ НА „МИВАБО“ ООД ДОГОВОРНОСТИ, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял дялове от настоящи съдружници (съгл. т. 19 от Приложение № 10)

На „Мивабо“ ООД не са известни договорности (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял дялове от настоящи съдружници.

XXI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИСЯЩИ СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА (съгл. т. 20 от Приложение № 10)

- **Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи негови задължения в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал**

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи негови задължения в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

- **Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи негови вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал**

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи негови вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

XXII. ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ НА „МИВАБО“ ООД (съгл. чл. 39, т.4 от ЗС)

През следващата година не се очаква промяна на осъществяваната от дружеството дейност.

Стратегии:

Кадрова политика:

- Поддържане на оптимална структура на персонала в зависимост от дейността на дружеството;
- Квалификация и преквалификация на персонала;

Социална политика:

- Насърчаване на социалния статус на работещите в дружеството;
- Стимулираща система за производствения персонал;

Екологична политика:

- Предотвратяване и намаляване на риска за човешкото здраве чрез създаване на безопасни условия на труд;

Планиране на фирмените политики:

Фирмени политики	От (дата)	До (дата)	Ръководител	Отдел
Кадрова и социална политика	01.01.2017г	31.12.2017г.	управител	

Прогнозни финансови резултати:

(хил.лв.)

№	Показатели:	Прогноза 2017	2016	Прогноза 2017/2016	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	216	145	71	49.0%
2	Нетни приходи от продажби	550	480	70	14.6%
3	Общо приходи от оперативна дейност	565	495	70	14.1%
4	Общо приходи	565	495	70	14.1%
5	Общо разходи за оперативна дейност	260	258	2	0.8%
6	Общо разходи	310	333	-23	-6.9%
7	Собствен капитал	979	763	216	28.3%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	982	1305	-323	-24.8%
9	Обща сума на активите	1961	2068	-107	-5.2%
10	Краткотрайни активи	223	234	-11	-4.7%
11	Краткосрочни задължения	215	213	2	0.9%
12	Краткосрочни вземания	20	20	0	0.0%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	0	0	0	0.0%
14	Парични средства	110	121	-11	-9.1%
15	Материални запаси	93	93	0	0.0%
16	Дългосрочни задължения	899	1092	-193	-17.7%
Рентабилност:					
17	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.3927	0.3021	0.0906	30.0%
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0.2206	0.1900	0.0306	16.1%
19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	0.2200	0.1111	0.1088	98.0%
20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0.1101	0.0701	0.0400	57.1%
Ефективност:					
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	1.8226	1.4865	0.3361	22.6%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	2.1731	1.9186	0.2545	13.3%
Ликвидност:					
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	1.0372	1.0986	-0.0614	-5.6%
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0.6047	0.6620	-0.0573	-8.7%
25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	0.5116	0.5681	-0.0564	-9.9%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0.5116	0.5681	-0.0564	-9.9%
Финансова автономност:					
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	0.9969	0.5847	0.4123	70.5%
28	Коеф. на платежоспособност (9/8)	1.9969	1.5847	0.4123	26.0%

