

12	Обща сума на пасивите	12244	11655	589	5%
13	Приходи общо	2520	3341	(821)	-24,6%
14	Приходи от продажби	2333	3049	(716)	-23,5%
15	Разходи общо	3506	4819	(1313)	-27,2%

Показатели	31.12.2019	31.12.2018
Приходи от дейността	2054	2666
Печалба/загуба от дейността	(986)	(1478)
Нетна печалба/загуба	(980)	(1470)
Сума на активите	27979	28363
Акционерен капитал	10017	10017
Брой акции	10016526	10016526
Доход на акция	(0,098)	(0,14)

Анализ на собствеността и капиталовата структура

Мярка х. лв

№	Показатели	2019 стойнос т	2018 стойно ст	Разлика	
				Ст/г	%
1	Основен капитал	10017	10017	0	0
2	Резерви	7864	8139	(275)	(-3,3)
3	Финансов резултат от предходни периоди	(1166)	22	(1144)	(5300)
4	Финансов резултат от текущия период	(2146)	(1448)	698	(148)
5	Собствен капитал (1+2+3+4)	15735	16708	(973)	(5,8)
6	Дълготрайни активи	15788	15795	(7)	(4)
7	Дългосрочни пасиви	7549	7330	219	3
8	Собствен основен капитал	10017	10017	0	0
9	Краткотрайни активи	12191	12568	(377)	(3)
10	Краткосрочни задължения	4695	4325	370	8,5
11	Нетен оборотен(работен) капитал(9-10)	7496	8243	(747)	(9)
12	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	12244	11655	589	5
13	Общ капиталов ресурс	27979	28363	(384)	(1,3)
14	Дълготрайни материални активи	15488	15755	(7)	(0,04)
15	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс(фин.автономн)(5/13)	56,24	58,9	(2,66)	(4,5)
16	Коеф.на покриване на краткосрочните задължения (11/10) ≥ 2	1,6	1,92	(0,3)	(15)
17	Коеф.на покриване на дълготрайните материални активи със собствен капитал (5/14)	1,02	1,06	(0,04)	(4)

През анализирания период общият капиталов ресурс /т.13/ възлиза на 27979 хил. лв., от които 15735 хил. лв. – 56,24 собствен капитал и 12244 хил. лв. привлечен капитал. В сравнение с базисния период собственият капитал е намален с 384 хил. лв.

/т.13/ в резултат на извършена преценка на сграден фонд на територията на централното предприятие през 2019 година, но поради промяна в счетоводната политика за съпоставимост с предходен отчетен период преценката е отчетена в 2018 година. Пасивите възлизат на 12244 хил. лв. /т.12/ и са с 589 хил. лв. повече от предходния период. Като структура пасивите са: дългосрочни – 7549 хил. лв. и краткосрочни – 4695 хил. лв. Един лев от пасивите се покрива с 1,6 лева собствен капитал. Важен финансов индикатор за анализа на собствеността и капиталовата структура е положителният нетен оборотен капитал, който е в размер на 7496 хил. лв., тъй като краткотрайните активи са повече от краткосрочните задължения.

Анализ на имуществената структура

Видове активи	Текущ период		Предходен период		Разлика	
	Стойност	%	Стойност	%	Стойност	%
Дълготрайни и краткотрайни активи	27979	100	28363	100	(384)	(1,3)
Дълготрайни активи	15788	56,4	15795	55,8	(7)	(4)
Материални запаси	9618	34,4	9457	33,4	161	(10,8)
Краткосрочни вземания	2551	9,12	3073	10,8	(522)	(5,7)
Парични средства	22	0,08	38	0	(16)	(0,12)

Анализ на ликвидността и платежеспособността

№	Показатели	Текуща година стойност	Предходна година стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Материални запаси	9618	9457	161	1,7
2	Краткосрочни вземания	459	591	(132)	(22)
3	Краткосрочни финансови активи	2092	2482	(390)	(15,7)
4	Парични средства	22	38	(16)	(58)
5	Налични краткотрайни активи /1+2+3+4/	12191	12568	(377)	(3)
6	Краткосрочни задължения	4695	4325	370	8,5

Отношението между дългосрочната задлъжнялост и собствения капитал е показател за финансовия риск, с който се сблъсква фирмата. Отношението между привлечения и собствен капитал е своеобразно средство за въздействие на акционерите. Колкото е по-голям е делът на привлечения капитал, толкова при определени условия е по-висок доходът от една акция, поради което е положително поддържането на високо отношение между заемния и собствения капитал.

Анализ на ефективността на капитала

№	Показатели	Текуща година стойност	Предходна година стойност	Разлика

				Стойност	%
1	Финансов резултат	(980)	(1470)	490	33
2	Собствен капитал	15735	16708	(973)	(5,8)
3	Обща сума на активите	27979	28363	(384)	(1,3)
4	Възвращаемост на собствения капитал 1/2	(0,062)	(0,088)	(0,026)	(29,5)
5	Възвращаемост на общия капиталов ресурс 1/3	(0,035)	(0,052)	(0,017)	(32)

№2	Коефициенти	2019 г.	2018 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	(0,14)	(0,09)	(0.05)	-55%
2	На активите	(0,08)	(0,05)	(0.03)	-60%
3	На пасивите	(0,18)	(0,14)	(0.04)	-28%
4	На приходите от продажби	(0,92)	(0,47)	(0.45)	-95%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	2,6	2,9	(0,3)	-10,3%
8	Бърза ликвидност	2,6	2,9	(0,3)	-10,3%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	1,29	1,43	(0,14)	-10%
12	Задлъжнялост	0,78	0,7	(0,08)	11%

Рентабилността е един от най-важните параметри за финансовото състояние на фирмите и отразява потенциала на фирмата да генерира и реализира доходи. Рентабилността установена като съотношение между финансовия резултат от дейността и разходите за дейността изразява достигнатата степен на ефективност на разходите.

Инвестиции

През периода 2012 – 2015 година е изпълнен инвестиционен проект за техническо и технологично обновление на фирмата и строителство на логистична база съгласно договор с Държавен фонд "Земеделие". Финансовата помощ е по мярка 123 "Добавяне на стойност към земеделски и горски продукти" от ПРСР 2007-2013 година, подкрепена от Европейски земеделски фонд за развитие на селските райони. Проектът е на стойност 6433 хил. лева, изпълнен е окончателно на 20 април 2015 година. Поради тази причина през 2019 година по инвестиционната програма на дружеството са реализирани инвестиции в размер на 168 хил. лв., финансирани чрез собствени средства.

ИНВЕСТИЦИИ	31.12.2019	31.12.2018
в т.ч.		
Машини за производството	168	115
Съоръжения		
Биологични активи	0	182
Други	0	22

Общо	168	319
------	-----	-----

3. Рискови фактори

Рискове специфични при инвестирането в дружества от отрасъла :

Основни рискови фактори, специфични за сектор "Винарство" са следните:

1. Няма гарантирана сигурност на пазарите, на които се продават българските вина, като това с особена сила се отнася за външните пазари.

Тази несигурност се дължи на конкуренцията на пазара на вино вследствие на :

- по-голямо производство и предлагане, отколкото е търсенето на вина и спиртни напитки.

- промяна в стила на произвежданите и търсени вина, наложено от световните тенденции във винарството

2. Качество на основната суровина - грозде.

Зависимостта на количеството и качеството на гроздето от природните климатични условия, върху които не може да се влияе, става ясно, че не може да се осигури постоянно добро качество на гроздовата суровина.

3. Вътрешния пазар е с ограничени възможности основно поради ниската покупателна възможност на българина. По-голяма част от реализацията на "Винзавод" АД е насочена към продажба на вина, а като тенденция българският потребител все още консумира повече спиртни напитки.

4. Инвестирането над възможностите на фирмите също е рисков фактор, тъй като може да постави предприятието в лошо финансово състояние, ако в резултат на инвестицията не се вдигнат бързо продажбите или същата не благоприятства значителното намаляване на разходите, особено в настоящия момент на икономическа криза.

СПЕЦИФИЧЕН РИСК ЗА "ВИНЗАВОД" АД АСЕНОВГРАД е обстоятелството, че приблизително 60-70 % от всички продажби на вина от дружеството са от един сорт грозде – "Мавруд", което развитие в продажбите може да доведе до влошаване на финансовото състояние на дружеството при евентуално намаляване на продажбите за сметка на други производители на вино Мавруд.

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвращаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността от неблагоприятни промени в икономическата политика или законодателни промени, влияещи неблагоприятно на стопанския и инвестиционния климат в страната.

Постигнатата политическа стабилност и въвеждането на валутен борд в страната значително намалиха влиянието на политическия риск.

Във връзка с членството на България в Европейския съюз националното законодателство се синхронизира с европейските стандарти. Това оказва положително влияние и върху дейността на "Винзавод" АД.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с възможността приходите от дейността на дружеството да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева към други

валути. Фиксирането на лева към единната европейска валута доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева към наложените като основни чужди валути. В дейността на "Винзавод" АД като цяло засега не съществува валутен риск тъй като продажбите и доставяните суровини и материали се извършват основно в евро или лева.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с възможността инфлацията в страната да повлияе върху възвращаемостта на инвестициите.

След въвеждането на стабилизационна програма, валутен борд и фиксирането на лева към единната европейска валута, инфлацията като цяло намаля и това улесни прогнозирането на краткосрочните бъдещи резултати.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища при които "Винзавод" АД финансира своята дейност, да се повишат и в резултат нетните приходи на дружеството да намаляят.

Този риск може да бъде управляван посредством използване на различни източници за финансиране (търговски заеми, вътрешно-фирмена задлъжнялост, банкови кредити и др.)

"Винзавод" АД има получени банкови и търговски заеми, посочени както следва :

През 2019 г. дружеството ползва дългосрочен банков кредит от Токуда Банк АД в размер на 3860 хил. лева. Предоставен е и дългосрочен заем за оборотни средства от Токуда Банк АД в размер на 300 хил. лева. Годишната лихва по заемите е формирана като едномесечен юрибор, увеличен с фиксирана надбавка. Получените кредити са обезпечени изцяло от дружеството с ипотека на недвижимо имущество и залог на машини и съоръжения.

През 2019 г. дружеството ползва банков кредит за оборотни средства в размер на 400 хил. лева от ДСК ЕАД. Усвоената част от банковия заем към 31 декември 2019 г. е в размер на 400 хил. лева. Годишната лихва по заема е формирана като едномесечен Юрибор, увеличен с фиксирана надбавка. Полученият кредит е обезпечен изцяло от дружеството с ипотека на недвижимо имущество.

Дружеството към 31.12.2019 година има получени следните парични заеми:

Договор за паричен заем със Стал 2007 ЕООД

Размер на заема - 385000 /Триста осемдесет и пет хиляди/ лева;

Краен срок на издължаване 11.06.2025 година;

Лихвен процент – 10% годишна лихва;

Дължима сума към 31.12.2019 год. - 385000 /Триста осемдесет и пет хиляди/ лева

Договор за паричен заем с Петканин ЕООД

Размер на заема - 100000 /Сто хиляди/ лева;

Краен срок на издължаване 31.12.2019 година;

Дължима сума към 31.12.2019 год.- 100000 /Сто хиляди/ лева;

Договор за паричен заем с "Грийк Хаус" ЕООД

Размер на заема - 88 хил. лв

Краен срок на издължаване 31.12.2014 година