

Анализ на собствеността и капиталовата структура

Мярка х. лв

№	Показатели	2021 стойност	2020 стойност	Разлика	
				Ст/т	%
1	Основен капитал	10017	10017	0	0.00
2	Резерви	7180	7648	(468)	(6.12)
3	Финансов резултат от предходни периоди с натрупване	(1933)	(1903)	(30)	1.58
4	Финансов резултат от текущия период с натрупване	(2337)	(2446)	109	(4.46)
5	Собствен капитал (1+2+3+4)	14860	15219	(359)	(2.36)
6	Дълготрайни активи	14274	15160	(886)	(5.84)
7	Дългосрочни пасиви	6676	7158	(482)	(6.73)
8	Собствен основен капитал	10017	10017	0	0.00
9	Краткотрайни активи	10999	11566	(567)	(4.90)
10	Краткосрочни задължения	3737	4352	(615)	(14.13)
11	Нетен оборотен(работен) капитал(9-10)	7259	7316	(57)	(0.78)
12	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	10413	11743	(1330)	(11.33)
13	Общ капиталов ресурс	25273	26726	(1453)	(5.44)
14	Дълготрайни материални активи	13997	14883	(886)	(5.95)
15	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс(фин.автономн)(5/13)	59	57	2	3.25
16	Коеф.на покриване на краткосрочните задължения (11/10) ≥ 2	1.94	1.72	0	12.75
17	Коеф.на покриване на дълготрайните материални активи със собствен капитал (5/14)	1.06	1.02	0	3.82

През анализирания период общият капиталов ресурс /т.13/ възлиза на 25273 хил. лв., от които 14857 хил. лв. - собствен капитал и 10416 хил. лв. привлечен капитал. В сравнение с базисния период собственият капитал е намален с 362 хил. лв. /т.13/. Пасивите възлизат на 10416 хил. лв. /т.12/ и са с 1327 хил. лв. по-малко от предходния период. Като структура пасивите са: дългосрочни – 6676 хил. лв. и краткосрочни – 3740 хил. лв. Един лев от пасивите се покрива с 1,04 лева собствен капитал. Важен финансов индикатор за анализа на собствеността и капиталовата структура е положителният нетен оборотен капитал, който е в размер на 7259 хил. лв., тъй като краткотрайните активи са повече от краткосрочните задължения.

Анализ на имуществената структура

Мярка х. лв.

Видове активи	Текущ период		Предходен период		Разлика	
	Стойност	%	Стойност	%	Стойност	%
Дълготрайни и краткотрайни активи	25273	100	26729	100	-1456	-5.45
Дълготрайни активи	14274	56.48	15160	56.72	-886	-5.84

Материални запаси	8601	34.03	9085	33.99	-484	-5.33
Краткосрочни вземания	2379	9.41	2463	9.215	-84	-3.41
Парични средства	19	0.075	21	0.079	-2	-9.52

Анализ на ликвидността и платежоспособността

Мярка х. лв.

№	Показатели	Текуща година стойност	Предходна година стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Материални запаси	8601	9085	-484	-5.33
2	Краткосрочни вземания	239	397	-158	-39.80
3	Краткосрочни финансови активи	2140	2066	74	3.58
4	Парични средства	19	21	-2	-9.52
5	Налични краткотрайни активи /1+2+3+4/	10999	11569	-570	-4.93
6	Краткосрочни задължения	3737	4352	-615	-14.13

Отношението между дългосрочната задължнялост 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 дялът 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

Мярка х. лв.

№	Показатели	Текуща година стойност	Предходна година стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Финансов резултат	(404)	(543)	(139)	25.6
2	Собствен капитал	14860	15219	(359)	(2.35)
3	Обща сума на активите	25273	26729	(1006)	(3.76)
4	Възвращаемост на собствения капитал 1/2	(0,027)	(0,035)	(0,008)	(22.9)
5	Възвращаемост на общия капиталов ресурс 1/3	(0,016)	(0,02)	(0,004)	(20)

№	Коефициенти		2021 г.	2020 г.	Разлика	
			Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:					
1	На собствения капитал		0.89	0.82	0.07	8.5%
2	На активите		(0.016)	(0.02)	0.004	(20)%
3	На пасивите		(0.04)	(0.05)	0.01	20%

4	На приходите от продажби	(0.28)	(0.39)	0.11	(28%)
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	6.13	7.55	(1.42)	(18.8%)
8	Бърза ликвидност	1.32	1.60	(0.28)	(17.5%)
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	0.73	0.69	0.04	5.80%
12	Задлъжнялост	0.12	0.10	0.02	20%

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. През отчетната 2021 година не са направени значителни инвестиции в дълготрайни активи.

ИНВЕСТИЦИИ	31.12.2021	31.12.2020
в т.ч.		
Машини за производството	43	1
Съоръжения		
Биологични активи	0	0
Други	4	2
Общо	47	3

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.

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 намалят.

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 2020 г. дружеството ползва дългосрочен банков кредит от Токуда Банк АД в размер на 3605 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 2020 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 2021 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 31.12.2021 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 31.12.2021 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 31.08.2022 година;

Дължима сума към 31.12.2021 год.- 100000 /Сто хиляди/ лева;

Договор за паричен заем с Вера строй ЕООД

Размер на заема- 100000 /Сто хиляди/ лева;

Краен срок на издължаване 31.12.2021 г.

Лихвен процент – 3% годишна лихва;

Дължима сума към 31.12.2021 год.- 100 хил. лева /Сто хиляди/ лева главница и лихви в размер на 9 хл.лв

Договор за паричен заем с Агропромдейн Каваците ЕООД

Размер на заема - 334761 /Триста тридесет и четири хиляди седемстотин шестдесет и един/ лева;

Краен срок на издължаване 31.12.2022 година;

Лихвен процент – 3% годишна лихва

Дължима сума към 31.12.2021 год.- 334 хил. лева /Сто хиляди/ лева

Дружеството към 31.12.2021 година има отпуснати следните парични заеми:

Договор за паричен заем със Здравко Николов Канев – регистриран като земеделски производител № 56784, Асеновград ул. "Цар Самуил" 42

Размер на заема - 1000000 /Един милион/ лева;

Краен срок на издължаване 31.12.2025 година;

Лихвен процент - 3% годишна лихва;

Дължима сума към 31.12.2021 год.- 277 хил. лева /Двеста седемдесет и седем хиляди лева/

Договор за паричен заем с "Вини СА" АД Асеновград; бул. "България" № 11

ЕИК 200369848

Размер на заема - 2850000 /Два милиона осемстотин и петдесет хиляди/ лева

Краен срок на издължаване 31.12.2022 година;

Лихвен процент - 3% годишна лихва;

Дължима сума към 31.12.2021 год. – 2140 хил. лева /Два милиона сто и четиридесет хиляди/ лева;

Срещу дружеството няма заведени съдебни дела за неплатени в срок задължения .

СПРАВКА

ЗА ЗАЛОГ НА АКТИВИ ПО ДОГОВОРИ ЗА КРЕДИТ КЪМ 31.12.2021 год.

№ по ред	Вид имущество	Мярка	Количество	Пазарна стойност	Балансова ст/ст към 31.12.2020	Дата дог.зalog и ипотека
1	МСО	Бр.	362	5282500	1951463	20.02.2027

2	Земя бул. България 75	Кв.м	26365	1512400	449980	20.02.2027
3	Сгради бул. България 75	Бр.	29	8342100	7890654	20.02.2027
4	Складова база София земя-2877кв.м. сграда -РЗП 2692 кв.м.			2428500	436945 1693175	31.06.2022 31.06.2022
	Всичко			17565500	12422217	

Секторен риск

Поражда се от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и др.

По отношение на дейността на “Винзавод” АД секторният риск е увеличен тъй като с всяка изминала година се изостря конкурентната борба на пазара на вина и спиртни напитки. Наред с традиционните европейски производители на пазара все по-активно през последните няколко години се намесват фирми от трети страни – Чили, Аржентина, Нова Зеландия, Индия. Последните много агресивно налагат по-ниски цени в нашата страна, както и в страните от Европейския съюз, което допълнително усложнява ситуацията на този пазар.

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно да се възвърнат направените инвестиции.

Основният фирмен риск за “Винзавод” АД е свързан с възможни различия в търсенето и предлагането на продукцията, в предпочитанията на потребителите или в резултат на засилената конкуренция. Така рискът може да окаже отрицателно въздействие върху продажбите и съответно върху приходите на дружеството. Чрез анализ на основните фактори влияещи върху получаваните приходи дружеството може да намали влиянието на риска.

Бизнес риск

Бизнес рискът се определя от спецификата на продукцията на дружеството. Това е несигурността за получаване на приходи съответстващи на начина на производство.

За произвежданата от “Винзавод” АД продукция търсенето е обусловено главно от показателите цена – качество и добрата информираност на потребителите.

Финансов риск

Финансовият риск представлява несигурност за инвеститорите в случаите когато фирмата използва привлечени или заемни средства.

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства. Високите стойности на коефициента за автономност и ниските стойности на коефициента на финансова задлъжнялост са добра гаранция за инвеститорите и за самите собственици.

Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми определят каква част от общия капитал представляват привлечените средства. Колкото делът на задълженията спрямо собствения капитал е по-голям толкова е по-голям и финансовият риск.

4. Перспективи и развитие

Управителният орган на дружеството счита, че през 2022 година ще бъдат увеличени производство и продажбите в сравнение с предходните две години въпреки възникналата

епидемия от корона вирус в целия свят и липсата на поръчки за вътрешен и външен пазар по време на извънредното положение в страната.

Очакван нетен размер на приходи от продажби – 2000 хил. лева, финансов резултат след облагане с данъци – загуба в размер на 450 хил. лева.

Във връзка с предстоящата гроздоберна кампания по изкупуване на грозде реколта 2022 година се очаква да бъдат завишени добивите от собствените лозя. Ръководството ще разчита най-вече на продукцията от собствените лозови масиви, частично и на тези от свързаните лица в групата.

Предприятието е сертифицирано по ISO 9001:2008, във връзка с което е разработена и внедрена Интегрирана система за управление на качеството и безопасността на продуктите в съответствие с изискванията на ISO 9001:2008 и принципите на HACCP. Разработени са 12 Добри Производствени Практики /ДПП/ в съответствие с Добри практики и управление на безопасността на продуктите при производство и търговия с вино, спиртни напитки и други продукти от грозде. Предприятието разполага с утвърдена политика за управление на правилния подбор на персонала, обучение, информираност и цели по качеството. Като се вземат предвид съвременните изисквания е разработена организационно-функционална структура, която създава предпоставки за ефективност на Интегрираната система за управление. Извършен е одит по ISO 9001:2008 през м. март 2021 г.

5. Събития, които са настъпили след датата на финансовия отчет

Няма събития настъпи след дата на отчета.

Действащо предприятие

Ръководството на дружеството, както и мажоритарният собственик, са убедени, че предприятието е действащо и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване на дейността. Дружеството разполага на склад с достатъчно големи количества готова продукция в размер на 8193 хил.лв. с високо качество – наливни вина, дестилати и енотечна бутилирана продукция. Очакват се поръчки както за вътрешен, така и за външни пазари, които ще гарантират реализация на продукцията. Бавното възстановяване на икономиката като цяло ще се отрази на производствената политика на дружеството, но ръководството счита, че през 2022 година ще бъде постигнат ръст в производството и продажбите спрямо предходния период.

Представяващ :



/Росен Чаталбашев/