

1. Обща информация

Фирмено наименование ВИНЗАВОД АД

Предмет на дейност

Изкупуване, производство и преработка на грозде, производство и търговия в страната и чужбина на вина наливни и бутилирани и спиртни напитки

Изпълнителни директори Росен Събев Чаталбашев, Петя Атанасова Моллова

Регистриран офис Асеновград, бул. България 75

Клонове - няма

Правни консултанти адв. Васил Димитров Котруков

Обслужваща банка Токуdda Банк АД, Райфайзенбанк ЕАД, Банка ДСК ЕАД

Одитор ОП „Ей Ти Си България“ ООД

Васил Стоилов Тодоров – р. о. дипл. № 0173

Отговорност на ръководството :

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Информация, относно възнагражденията на управителните органи - Съвет на директорите

През 2018 година начислените разходи за възнаграждения и осигуровки на управителните органи - членовете на СД, по договори за управление и контрол възлиза на 42470 лева. Възнаграждението за управление на Изпълнителните директори не е включено в тази сума.

Информация, относно придобиването и притежаването акции на дружеството от членовете на СД

Членовете на СД притежават акции на дружеството както следва:

Росен Чаталбашев – 3620560 броя

Петя Моллова – 260 броя

За членовете на СД не са предвидени привилегии или изключителни права да придобиват акции и облигации на дружеството.

Информация, относно участието на членовете на УС като неограничено отговорни съдружници, участие в управлението и притежаването на 25 и повече на сто от капитала на други дружества

Росен Чаталбашев - Председател на Съвета на директорите на “Винзавод” АД и изпълнителен директор

Притежава 100% от капитала на следните дружества:

“Агропромдейн Каваците” ЕООД Асеновград

“Асена агро” ЕООД Асеновград

“Златен ритон” ЕООД Асеновград

“Сигма холидей” ЕООД

“Делта бисер” ЕООД

“МВЕЦ Пастух” ЕООД

“Естанемак естейт ЕООД Асеновград

“Екоджеф-ч” ЕООД

Притежава над 25% от капитала на следните дружества:

“Сани холидей” ООД Асеновград

“Винзавод” АД Асеновград

Участва в управлението на следните дружества:

“Агропромдейн Каваците” ЕООД Асеновград - управител

“Естанемак Естейт” ООД Асеновград - управител

“Сани холидей” ООД Асеновград - управител

“Винзавод” АД Асеновград – изпълнителен директор и председател на СД

“Вини АС” АД Асеновград – член на СД

“Асена агро” ЕООД Асеновград - управител

“Златен ритон” ЕООД Асеновград - управител

“Делта бисер” ЕООД - управител

“Крат Балкан” АД – член на СД

“МВЕЦ Пастух” ЕООД – управител

“Ер енд джи инженеринг” ООД – управител

“Екоджеф-ч” ЕООД - управител

“Ресурс – 1” АД – член на СД

Петя Моллова - член на СД на “Винзавод” АД и изпълнителен директор
Притежава 100% от капитала на следните дружества:

“Пламо ПМ” ЕООД

Участва в управлението на следните дружества:

“Винзавод” АД Асеновград – изпълнителен директор и член на СД

“Вини АС” АД Асеновград – изпълнителен директор и член на СД

“Пламо ПМ” ЕООД - управител

Михаил Михайлов - член на Съвета на директорите на “Винзавод” АД
Притежава 100% от капитала на следните дружества:

„Пълдинтрейд“ ЕООД

„ВМ Моторс“ ЕООД

Притежава над 25% от капитала на следните дружества:

„Севън топс“ ООД

„Севън топс БГ“ ООД

„Топинвест БГ“ ООД

„Саранда дистрибушън“ ООД

„Саранда логистикс“ ООД

„Ню грийн хил“ ООД

„ВБ Инвест“ ООД

„Баухарт ининеринг“ ООД

Участва в управлението на следните дружества:

„Севън топс“ ООД – управител
 „Севън топс Ко“ ООД – управител
 „Севън топс БГ“ ООД – управител
 „Пълдинтрейд“ ЕООД – управител
 „Топинвест БГ“ ООД – управител
 „Винзавод“ АД Асеновград – член на СД
 „Саранда логистикс“ ООД – управител
 „ВМ Моторс“ ЕООД
 „Ню грийн хил“ ООД
 „ВБ Инвест“ ООД
 „Баухарт ининеринг“ ООД

2. Учредяване, управление и структура на дружеството

Регистрация - фирмено дело 3108/1996 година на Пловдивски окръжен съд, том 1, стр. 176, партида № 45, рег. 2

- решение №2605/18.04.1997 г.
- решение № 7598/16.10.1997 г.
- решение № 3790/19.05.1998 г.
- решение № 4887/19.07.1999 г.
- решение № 5366/26.09.2001 г.
- решение № 3398/03.06.2002 г.
- решение № 6186/28.08.2003 г.
- решение № 4297/29.05.2007 г.
- решение № 5637/03.07.2007 г.
- пререгистрация в Агенция по вписвания – м. март 2008 год.

• Собственост и структура на управление

Към 31.12.2018 г. акционерният /дружествен/ капитал е 10016526, разпределен в 1016526 бр. акции /дялове/ с номинална стойност 1,00 лев всяка една.

Разпределението на акционерният /дружествен/ капитал към 31.12.2018 год. е както следва:

№ по ред	Акционери- съдружници	Брой Акции- дялове	Относителен дъл в %
1	Общо физически лица	4883683	48,76
2	Общо юридически лица	5132843	51,24
	ОБЩО Капитал	10016526	100 %

„Винзавод“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директори състоящ се от трима членове.

Росен Чаталбашев- председател на СД и изпълнителен директор

Петя Моллова – член на СД и изпълнителен директор

Михаил Михайлов – член на СД

- Няма извършени промени в капитала и в органите на управлението на дружеството през годината.

Освен това има имот винарска изба и складови площи на бул. "Цар Иван Асен II" № 138.

Дружеството е регистрирано като лицензиран складодържател по Закона за акцизите и данъчните складове с ИНЛС BGNCA00020000 в Агенция Митници – Лиценз № 135/27.06.2006 година. Притежава Лиценз № 4 за производство на спиртни напитки, издаден от Министерство на икономиката и Удостоверение за гроздопроизводител и винопроизводител № 31301803/02 издаден от ИАЛВ.

Дружеството няма клонове.

Основни дейности, извършвани от колектива на дружеството през 2018 година са характерни за винопроизводството и са свързани с обработка, стабилизиране, бутилиране и реализация на готова продукция за износ и вътрешен пазар, както и грижи по съхранение на наличните вина и спиртни напитки, обработка на собствени лозови масиви, намиращи се в с. Православен, община Първомай, приемане и преработка на грозде реколта 2018 година и производство на наливни вина от новата реколта.

Извършената предварителна подготовка за гроздоберна кампания създава добри условия за нейното протичане – извършени ремонти на машини и съоръжения за първична преработка на грозде, организация на транспорт, приемане на суровината, производство на наливни вина и дестилати.

На 28.08.2018 година стартира изкупуване на грозде реколта 2018 година и приключи в края на месец октомври. Изкупени са 1665 хил. кг грозде /срещу 952 хил. кг 2017 година/ на обща стойност 1053 хил.лева без ДДС, от сортовете мавруд, каберне, мерло, рубин, сира, совиньон блан, шардоне. Средната изкупна цена на килограм грозде варира от 0,50 до 0,80 лева за различните сортове и доставчици, а общата средна цена за изкупено грозде е 0,63 лв. за килограм.

Суровината от реколта 2018 година се характеризира с висок захарен градус на гроздето и високи добиви от декар в сравнение с предходната година. От собствените лозови масиви на дружеството са събрани 284 хил. кг грозде каберне и шардоне срещу 65 хил. кг през 2017 година. Ръководството счита че изкупените количества гроздова реколта през 2018 година са достатъчни за задоволяване на производствените нужди на завода в настоящия момент. Планира се през настоящата 2019 година да бъдат изкупени около 1000 хил. килограма грозде.

Натоварването на мощностите за бутилиране през 2018 година е 45-50%, т.е. наблюдава се задържане на едно ниво в последните три години. Усилията на ръководството са насочени към запазване и увеличаване на обема на производство и реализация, запазване на работните места и предприемане на редица мерки свързани с ограничаване на производствени и финансови разходи. През отчетния период най-голямо натоварване на производствените мощности и заетост на трудовите ресурси за производство и реализация на продукция на дружеството – бутилиране на вина и спиртни напитки, са месеците от четвърто тримесечие

През 2018 година няма въведени нови продукти и разработки на пазара. Усилията на производствения и технологичен екип са насочени към първичното винопроизводство във връзка с приемане на грозде с добри показатели и създаване на качествени наливни вина. На проведени конкурси и дефилета за вина нова реколта са отличени със златни медали вината Мавруд и Рубин. Произведени са общо 1100 хил. литра наливни вина от изкупеното грозде реколта 2018 година.

През отчетния период в дружеството са произведени 488 х .бут. готова продукция, срещу 506 х. бут. за същия период на 2017 година, намалението спрямо предходния период е 3%.

На вътрешния пазар производството на вина и спиртни напитки се регулира в зависимост от търсенето на пазара, при което най-голям относителен дял заемат продажбите на вина от асортиментната гама на Мавруда.

Реализацията на готова продукция за износ се извършва на база сключени договори и направени поръчки от фирми от Европейския съюз и извън него. През 2018 година са изнесени 83 хил. бутилки вина срещу 140 хил. бутилки за същия период на 2017 година, основно за клиенти от Германия, Испания и Великобритания, САЩ и др. Най-продаван асортимент остава вино "Манастирско шушукане" – 61 хил. бут. Осъществени са малки партии износ за Швейцария, Кипър, Италия и др. Продаден е на данъчен склад в Германия винен дестилат на стойност 209 хил.лв.

От реализираната продукция за износ и вътрешен пазар през 2018 година са получени приходи на обща стойност 2666 х. лв. срещу 3190 х. лв. през 2017 година, т.е. има намаление от 16% на нетните приходи от продажби.

Данните за износ на продукция за 2018 година и сравнявания период за предходната година са отразени в следната таблица:

№ по ред	Асортимент	Количество х. бут./лт 31.12.2017 г.	Стойност х. лв. 31.12.2017 г.	Количество х. бут./лт 31.12.2018 г.	Стойност х. лв. 31.12.2018 г.
1	Бутилирани вина	140	602	83	395
2	Винен дестилат	235	545	105	209
	ВСИЧКО:		1147		388

Очакванията на ръководството са свързани с разширяване на износа за страни извън Европейския съюз – Китай и САЩ.

Вътрешния пазар се осъществява чрез дистрибуторски договор с фирма "Вини – АС" АД гр. Асеновград, а на дребно чрез фирмения магазин на територията на завода в Асеновград.

На вътрешния пазар са реализирани следните продукти по категории:

№ по ред	Асортимент	Количество х. бут./лт 31.12.2017 г.	Стойност х. лв. 31.12.2017 г.	Количество х. бут./лт 31.12.2018 г.	Стойност х. лв. 31.12.2018 г.
1	Бутилирани вина	276	1130	280	1140
2	Вина наливни	168	348	34	145
3	Вина ВІВ	55	435	100	696
4	Спиртни напитки	54	130	30	81
	ВСИЧКО:		2043		2062

Фирма "Вини АС" АД Асеновград – основен дистрибутор на "Винзавод" АД за реализация на вътрешен пазар – средногодишно продава около 500 хил. бутилки, като през последните три години са продадени както следва: 2015 год. – 532 хил. бут., 2016 год. – 440 хил. бут. 2017- 376 х. бут. и 2018 – 386 х. бут. Плащанията се извършват ритмично и в срок.

Структурни изменения в общия обем продажби спрямо предходния период не се наблюдават, запазва се съотношението в общия обем продажби по отделни видове,

отразени в горната таблица. През отчетния период не са продавани наливни вина на едро. Увеличение има при продажбите по позиция 3 Вина БИБ с 80%.

Продължава да се налага на българския пазар марката "Мавруд" във всички нейни търговски видове: обикновени, енотечни, колекционни, резерви, наливни, ВІВ. Справка за продажбите на вътрешен пазар по асортименти показва, че най-продавани са вината "Мавруд Асеновград" 0,75 л. "Мавруд резерва" и "Мавруд специална резерва", "Мавруд" БИБ -3 л и др.

При продажбите за износ продажна цена варира от 1,20 до 4,99 евро за бутилка трапезно вино и достига до 9,60 евро за бутилка качествено вино.

Производството и продажбите на спиртни напитки през последните три години за дружеството е между 50 и 80 хил. бут., което е резултат на колебанията на пазара и тенденцията за българския потребител в завишаване консумацията на вина. Неминуемо в тази насока се отразяват и промените, свързани с акцизното законодателство. Най-продавани през отчетната година са гроздова ракия и уиски.

Необходимите материали за производство се осигуряват на база сключени договори с доставчици, а за еднократни доставки - на база получени оферти. Едни от най-големите доставчици на дружеството са следните фирми: Фирма "Темподем" ЕООД осигурява необходимите бутилки и кашони за производство, фирма "Риск корк индустри", "Аморим" ООД, "Диам Буше" - тапи, "Адл Идеал" ЕООД, "Гед" ООД - етикети, "Херти" ООД - капсули, "Рапак" АД - пликове за БиБ и др. Малка част от материалите са от внос - основно консумативи за наливни вина - дрожди, танин и други ензими. Основната суровина грозде за производство на наливни вина се осигурява от собствените лозови масиви, от доставчици - свързани лица, както и от гроздопроизводители от региона и от районите на Хасково, Любимец, Свиленград и др. Дружеството не е в пълна зависимост от отделен доставчик или доставчици на суровини и материали.

Основни финансови резултати

Финансовата 2018 година дружеството приключва с финансов резултат - текуща загуба за годината след облагане с данъци в размер на 1470 х. лв., текуща загуба за сравнявания период - 371 хил. лева.

От отчета за доходите е видно намаление на приходите от продажби спрямо предходната година с 1242 хил. лева като цяло, а намалението на нетните приходи от продажба на продукция и стоки е в размер на 524 хил. лева. Приходите от продажби на вътрешен пазар са съизмерими с тези от предходната година, има намаление на продажбите за износ. Намаление има в раздела свързан с продажби на други активи - материали, дълготрайни активи и приходи от наеми и други подобни със 718 хил. лева.

В разходната част на отчета за доходите най-голям относителен дял заемат разходите за материали. При тях има увеличение с 382 хил. лева, което основно е обусловено от по-голямо количество прието и преработено грозде през отчетната година в сравнение с 2017 г. Цените на по-голямата част от основни материали на доставчици от страната и чужбина остават непроменени, с изключение на по-висока цена на горивата и на природния газ за производствени нужди, което е съществено перо в разходната част на материалите.

Нивото на разходите за външни услуги е със 154 хил. лв. по-малко от предходния период. Съществено перо в разходите за външни услуги са разходите за

нает транспорт – свързано с превоз на суровината грозде, както и разходи за реклама, за ремонти, за охрана и други.

Запазва се нивото на разходите за персонала. Средствата за фонд работна заплата и социалните осигуровки са с 36 хил. лева повече спрямо 2017 година във връзка с повишаване на минималната работна заплата.

При финансовите разходи увеличението е в размер на 55 хил. лева в сравнение с предходния период поради рефинансиране на кредитите и необходимостта от вписване на ипотеки към друга банка.

Към 31.12.2018 година дружеството работи със средно списъчен състав – 88 души, на които са начислени средства за работна заплата 997 х. лв. през годината и социални осигуровки в размер на 169 х. лв. и е постигната средна брутна месечна работна заплата 944 лева. Редовно са правени вноски за социално и здравно осигуряване в законоустановените срокове.

Няма придобиване и прехвърляне на акции от членовете на Съвета на директорите през отчетния период. Същите нямат привилегии за придобиване на акции и облигации съгласно устава на дружеството. Няма сключени договори от членовете на СД по изискванията на чл.240 б от ТЗ.

На 28.06.2018 година е проведено Общо събрание на акционерите, на което е взето решение финансовият резултат за 2017 година – текуща загуба в размер на 371 хил. лева да бъдат за сметка на резервите на дружеството.

Към доклада са изготвени декларации на членовете на СД по чл. 100 и, ал.4 от ЗППЦК и чл. 247 ал.2 т.4 от Търговския закон.

Начислени са годишни brutни възнаграждения на членовете на Съвета на директорите и изпълнителните директори в размер на ~~44 х. лв.~~

Настоящият годишен финансов отчет е проверен и заверен от ОП „Ей ти си България“ ООД - регистриран одитор Васил Стоилов Тодоров, диплома № 0173 съгласно договор от 28.06.2018 год. - договорено възнаграждение 5 х.лв.

Отношенията със свързани лица се изразяват в покупко-продажба на основна суровина - грозде и готова продукция за вътрешен пазар.

Продукцията на вътрешен пазар се реализира от основния дистрибутор “Вини АС” АД Асеновград. Отношенията между двете дружества се уреждат при условията на чл.114 ал 2 ЗППЦК като в тази насока е взето решение на Общото събрание на акционерите от 29.03.2007 година. През отчетната година и сравняемия период са извършени продажби чрез основния дистрибутор “Вини АС” АД както следва:

№ по ред	Асортимент	Количество х.бут./лт. 2017 г.	Стойност х.лв 2017 г.	Количество х.бут./лт. 2018г	Стойност х.лв 2018 г.
1	Вина бутилирани	269	1023	260	1104
2	Вина ВІВ	55	434	99	689
3	Спиртни напитки	52	120	28	66
	ВСИЧКО:		1577		1860

С “Вини АС” са извършени сделки за наемни отношения и услуги за 8 х. лв. и продажби на продукция, видно от горната таблица. При продажбите на готова продукция има намаление с 28% спрямо предходния период.

Сделки със свързани лица са осъществени и с фирмата майка "Агропромдейн каваците" ЕООД – доставка на грозде от собствени масиви – 356 хил. лв., наемни отношения през годината и услуги за 17 хил. лв.

Сделките с фирма "Агрима АС" ЕООД са свързани с доставка на грозде от собствени масиви - 245 хил. лева. и услуга труд и наем за 4 хил. лева.

В дружеството не са постъпвали предложения за сключване на сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът е страна.

В дружеството няма събития и показатели с необичаен за емитента характер, които имат съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и разходи.

Сделките на дружеството водени извънбалансово, са свързани с учредените ипотечи и залози в полза на кредитодателя, които са отразени в т. 7 Рискове

Дружеството няма дялови участия и инвестиции в ценни книжа, финансови инструменти и нематериални активи и недвижими имоти.

Дружеството няма участие в държавни ценни книжа.

През отчетния период няма извършена нова емисия ценни книжа, няма настъпили промени в основните принципи на управление на емитента. Дружеството се управлява от тричленен Съвет на директорите - физически лица. Към настоящия момент дружеството се управлява и представлява поотделно от двама изпълнителни директори - Росен Чаталбашев и Петя Моллова. Получените възнаграждения и акциите, които притежават членовете на Съвета на директорите са упоменати в първата част на доклада.

Дружеството няма информация за договорености към настоящия момент, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Директор за връзка с инвеститорите на дружеството е Невена Попова - телефон за връзка 0331/62240 и 0331/69151, адрес за кореспонденция Асеновград 4230, бул. "България" № 75.

Промени в цената на акциите на дружеството през 2018 година:

Максимална цена – 0,40 лв.

Минимална цена – 0,31 лв.

През отчетния период има сключени 2 сделки с акции на дружеството – общ прехвърлен обем 200 броя акции.

Финансов отчет и анализ

№	Показатели	2018 г.	2017 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	8348	8691	(343)	-4%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	12568	13184	(616)	-5%
3	Материални запаси	9457	9513	(56)	-1%
4	Краткосрочни вземания	591	943	(352)	-37%
5	Краткосрочни финансови активи	2482	2671	(189)	-7%
6	Парични средства	38	57	(19)	-33%
7	Обща сума на активите	20916	21875	(959)	-4%
8	Собствен капитал	10006	11475	(1469)	-12%
9	Финансов резултат	(1448)	(71)	(1518)	-1939%
10	Дългострочни пасиви	6599	2756	3843	139%
11	Краткосрочни пасиви	4311	7644	(3333)	-43%

12	Обща сума на пасивите	10910	10400	510	5%
13	Приходи общо	3341	4663	(1332)	-28%
14	Приходи от продажби	3049	4291	(1242)	-29%
15	Разходи общо	4819	5030	(211)	-4%

Показатели	31.12.2018	31.12.2017
Приходи от дейността	2666	3190
Печалба/загуба от дейността	(1496)	(848)
Нетна печалба/загуба	(1470)	(371)
Сума на активите	20916	21845
Акционерен капитал	10017	10017
Брой акции	10016526	10016526
Доход на акция	(0,14)	(0,04)

Анализ на собствеността и капиталовата структура

Мярка х. лв

№	Показатели	Текуща година стойност	Предх одна година стойно ст	Разлика	
				Ст/т	%
1	Основен капитал	10017	10017	0	0
2	Резерви	1437	1529	(92)	(-6)
3	Финансов резултат от предходни периоди	22	300	(278)	(92)
4	Финансов резултат от текущия период	(1448)	(71)	(1519)	(1939)
5	Собствен капитал (1+2+3+4)	10006	11475	(1469)	(12.8)
6	Дълготрайни активи	8348	8691	(343)	(4)
7	Дългосрочни пасиви	6599	2756	3843	139
8	Собствен основен капитал	10017	10017	0	0
9	Краткотрайни активи	12568	13184	(616)	(4.6)
10	Краткосрочни задължения	4311	7644	(3333)	(43.6)
11	Нетен оборотен(работен) капитал(9-10)	8257	5540	2717	49
12	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	10910	10400	510	5
13	Общ капиталов ресурс	20916	21875	(959)	(4.4)
14	Дълготрайни материални активи	8308	8654	(346)	(4)
15	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс(фин.автономн)(5/13)	47,84	52,46	1,38	2.7
16	Коеф.на покриване на краткосрочните задължения (11/10) ≥ 2	1,92	0,72	1,2	166
17	Коеф.на покриване на дълготрайните материални активи със собствен капитал (5/14)	1,20	1,71	(0,51)	(30)

През анализирания период общият капиталов ресурс /т.13/ възлиза на 20916 хил. лв., от които 10006 хил. лв. – 47.84 собствен капитал и 10910 хил. лв. привлечен капитал. В сравнение с базисния период собственият капитал е намален с 1469 хил. лв. /т.13/ в резултат на отрицателния текущ финансов резултат за 2018 година. Пасивите възлизат на 10910 хил. лв. /т.12/ и са с 510 хил. лв. повече от предходния период. Като структура пасивите са: дългосрочни – 6599 хил. лв. и краткосрочни – 4311 хил. лв. Един лев от пасивите се покрива с 1,92 лева собствен капитал. Важен финансов индикатор за анализа на собствеността и капиталовата структура е положителният нетен оборотен капитал, който е в размер на 8257 хил. лв., тъй като краткотрайните активи са повече от краткосрочните задължения, което е показател за добро финансово здраве на фирмата и предполага доверие от страна на кредиторите.

Анализ на имуществената структура

Видове активи	Текущ период		Предходен период		Разлика	
	Стойност	%	Стойност	%	Стойност	%
Дълготрайни и краткотрайни активи	20904	100	21873	100	(969)	(4,4)
Дълготрайни активи	8336	39,8	8689	39,7	(353)	(4,1)
Материални запаси	9457	45,2	9513	43,5	(56)	(0,1)
Краткосрочни вземания	3073	14,8	3614	16,5	(541)	(15)
Парични средства	38	0,2	57	0,3	(19)	(33)

Анализ на ликвидността и платежоспособността

№	Показатели	Текуща година стойност	Предходна година стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Материални запаси	9457	9513	(56)	(0,1)
2	Краткосрочни вземания	591	943	(352)	(37)
3	Краткосрочни финансови активи	2482	2671	(189)	(7)
4	Парични средства	38	57	(19)	(33)
5	Налични краткотрайни активи /1+2+3+4/	12568	13184	(616)	(4,7)
6	Краткосрочни задължения	4311	7644	(3333)	(43,6)

Ликвидността изразена в коефициент от отношението на наличните краткотрайни активи към краткосрочните задължения е 2,92 през отчетния период при 1,72 през базисния което е с 1,2 пункта повече.

Същия фактор оказва влияние и на коефициента платежоспособност, който представлява отношение между краткосрочните вземания, краткосрочни финансови активи и парични средства към текущите задължения на дружеството. Платежоспособността през анализирания период бележи занижение с 68 пункта спрямо предходния период.

В този аспект коефициента показва че се увеличава възможността дружеството да изпадне в затруднения при изплащане на задълженията.

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 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	Предход на година стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Финансов резултат	(1470)	(371)	(1841)	(296)
2	Собствен капитал	10006	11475	(1469)	(13)
3	Обща сума на активите	20916	21875	(959)	(4.3)
4	Възвращаемост на собствения капитал 1/2	(0.015)	(0.03)	(0.015)	(50)
5	Възвращаемост на общия капиталов ресурс 1/3	(0.07)	(1.7)	(1.63)	(95)

№	Коефициенти	2018 г.	2017 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	(0,14)	(0,01)	(0,15)	-140%
2	На активите	(0,07)	(0,01)	(0,08)	-700%
3	На пасивите	(0,01)	(0,01)	(0,02)	-100%
4	На приходите от продажби	(0,47)	(0,02)	(0,49)	-2350%
	Ефективност:				
5	На разходите	0,69	0,93	(0,24)	-26%
6	На приходите	1,44	1,08	0,36	33%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	2,92	1,72	1,2	169%
8	Бърза ликвидност	0,15	0,48	(0,33)	-68%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	2,32	1,10	1,22	111%
12	Задлъжнялост	0,43	0,91	(0,48)	-52%

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.

Резултатите от анализа показват намаление на рентабилността на собствения капитал с 0,15 пункта. Печалбата на 1 лев собствен капитал намалява с изпреварващи темпове спрямо капиталовата величина. Но на фона на една благоприятна структура на производство има възможност в следващите периоди да се подобри ефективността на инвестирания капитал.

Ръководството на дружеството счита, че през настоящата 2018 година очакваното увеличение на производството и продажбите ще рефлектира в подобряване на икономическите и финансови показатели на дружеството.

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 2018 година по инвестиционната програма на дружеството са реализирани инвестиции в размер на 238 хил. лв, финансирани чрез собствени средства.

ИНВЕСТИЦИИ	31.12.2018	31.12.2017
в т.ч.		
Машини за производството	115	127
Съоръжения		
Биологични активи	182	111
Други	22	
Общо	319	238

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 конкуренция 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.

Дължи се на състоянието на лозята в България, недоброто поддържане и отглеждане на същите от страна на голяма част от собствениците – производители, както и високата възрастова структура на същите - основно стари лозя на възраст 30-35 год.

Като се добави към всички това голямата зависимост 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 – респективно на произведеното вино.

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.

5. Наличието на много търговски марки вина, ползвани от повече винарски предприятия в България също представлява рисков фактор.

СПЕЦИФИЧЕН РИСК ЗА “ВИНЗАВОД” АД АСЕНОВГРАД е обстоятелството, че приблизително 50-60 % 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 бординг в страната значително намалиха влиянието на политическия риск и след проведените непопулярни мерки свързани с провеждането на структурната реформа се наблюдава промяна в пазарната ориентация на страната ни.

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

Макроикономически риск

Увеличаването на вноса за България намалява годишния растеж в икономиката ни и заедно с увеличаващата се инфлация, породена главно от покачващите се международни цени на петрола водят до увеличаване на дефицита и забавяне на растежа на БВП. Основният вътрешен риск остава ако се допусне либерализация на фискалната политика, което би довело до нарушаване на принципите на валутния бординг и сериозно увеличение на дефицита по вътрешна сметка.

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. В страна като България, нестабилността на лева може да предизвика икономическа нестабилност. 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.

Усилията на ръководството на дружеството са насочени към промяна на ценовата ни политика, а от там и към намаляване на валутния риск.

Инфлационен риск

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

До въвеждането на валутен борд в страната ни, инфлационният риск имаше голямо влияние върху дейността на стопанските предприятия и в това число и върху "Винзавод".

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 намалеят.

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

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

През 2018 г. дружеството ползва банков кредит овърдрафт в размер на 1970 хил. евро (в левова равностойност 3853 хил. лв.) През месец юни заемът е погасен чрез дългосрочен кредит за рефинансиране 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. Усвоената част от банковия заем към 31 декември 2018 г. е в размер на 296 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 и залог на машини и съоръжения.

През 2018 г. дружеството ползва банков кредит за оборотни средства в размер на 400 хил. лева. Усвоената част от банковия заем към 31 декември 2018 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 31.12.2018 година има получени следните парични заеми:

Договор за паричен заем със Стал 2007 ЕООД

Размер на заема - 380000 /Триста и осемдесет хиляди/ лева;

Краен срок на издължаване 25.12.2018 година;

Лихвен процент – 2000 лева месечна лихва;

Дължима сума към 31.12.2018 год. - 380000 /Триста и осемдесет хиляди/ лева

Договор за паричен заем с Петканин ЕООД

Размер на заема - 100000 /Сто хиляди/ лева;

Краен срок на издължаване 31.08.2019 година;

Лихвен процент - 5% годишна лихва;

Дължима сума към 31.12.2018 год.- 100000 /Сто хиляди/ лева;

Договор за паричен заем с "Грийк Хаус" ЕООД

Размер на заема - 88 хил. лв Лихвен процент – 6% годишна лихва;

Краен срок на издължаване 31.12.2014 година

Дължима сума към 31.12.2017 год. – 104 хил. лв. / 88 хил. лева главница и дължима лихва към 31.12.2017 г. 16 хил. лв. Предстои завеждане на съдебно дело срещу кредитополучателя/.

Обезпечения: няма

Дружеството към 31.12.2018 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 31.12.2019 година;

Лихвен процент - 3% годишна лихва;

Дължима сума към 31.12.2018 год.- 153 хил. лева /Сто петдесет и три 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 31.12.2019 година;

Лихвен процент - 3% годишна лихва;

Дължима сума към 31.12.2018 год. – 2043 хил. лева /Два милиона четиридесет и три хиляди/ лева;

Дружеството няма заведени съдебни дела.

Дружеството към 31.12.2018 година има получени следните парични заеми:

Договор за паричен заем със Стал 2007 ЕООД

Размер на заема - 380000 /Триста и осемдесет хиляди/ лева;

Краен срок на издължаване 25.12.2018 година;

Лихвен процент – 2000 лева месечна лихва;

Дължима сума към 31.12.2018 год. - 380000 /Триста и осемдесет хиляди/ лева

Договор за паричен заем с Петканин ЕООД

Размер на заема - 100000 /Сто хиляди/ лева;

Краен срок на издължаване 31.08.2019 година;

Лихвен процент - 5% годишна лихва;

Дължима сума към 31.12.2018 год.- 100000 /Сто хиляди/ лева;

Договор за паричен заем с "Грийк Хаус" ЕООД

Размер на заема - 88 хил. лв Лихвен процент – 6% годишна лихва;

Краен срок на издължаване 31.12.2014 година

Дължима сума към 31.12.2017 год. – 104 хил. лв. / 88 хил. лева главница и дължима лихва към 31.12.2017 г. 16 хил. лв. Предстои завеждане на съдебно дело срещу кредитополучателя/.

Обезпечения: няма

СПРАВКА

ЗА ЗАЛОГ НА АКТИВИ ПО ДОГОВОРИ ЗА КРЕДИТ
КЪМ 31.12.2018 год.

№ по ред	Вид имущество	Мярка	Количество	Пазарна стойност	Балансова стойност	Дата дог.зalog и ипотека
1	МСО		6	5526700	1900000	20.02.2027
2	Земя - бул. България 75	Кв.м	26365	1493000	449980	20.02.2027

3	Сгради производствени Бул. България 75	Бр.	7	10212000	1502000	20.02.2027
4	Складова база София Земя 2877кв.м, РЗП-2692кв.м			2428500	436945 1963300	31.07.2019 31.07.2019
	Всичко			19660200	6252225	

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 нашата продукция, 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. Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовият риск.

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.

Приемливата или нормална степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако бизнес рискът е малък за дружеството то инвеститорите може да поемат по-голям финансов риск и обратно.

4. Перспективи и развитие