

ДОКЛАД
за дейността на БМК Холдинг АД
през 2023 година

БМК Холдинг АД (Дружеството) е акционерно дружество със седалище и адрес на управление гр. Хасково, Северна Индустриална Зона, комплекс Сердика. Съдебната регистрация на дружеството е от 2008 г., решение № 70/15.01.2008 г. на ХОС. Към 31.12.2022 г. дружеството се управлява и представлява от Съвета на директорите – Владислав Дончев Михайлов, Добромир Иванов Добрев и Тодор Лозков Тодоров, които управляват заедно.

Дружеството е регистрирано с капитал в размер на 3 085 000 лв, разделен на 3 085 000 бр акции с номинал 1 лев.

Към 31 декември 2023 година средно списъчният брой на персонала в Дружеството е 4 работници и служители.

Финансовия отчет на БМК Холдинг АД е включен в консолидирания отчет на Група БМК Холдинг, ЕИК 126747316

Основните приходи на БМК Холдинг АД са реализирани от получени дивиденди от дъщерните дружества и отдаване под наем на собствени дълготрайни материални активи.

<i>Категория приходи</i>	<i>Приход - стойност (хил.лв.)</i>	
	<i>2023 г.</i>	<i>2022 г.</i>
<i>Приходи от извършването на услуги, в т.ч.:</i>	<i>178</i>	<i>195</i>
Наеми	178	195
Приходи от дивидент	1000	550
Всичко приходи:	1178	745

През 2023 г. разходите по икономически елементи за дружеството са 475 х. лв. в сравнение с 2022 г. – 559 х. лв. са се намалели с 1,17%, а приходите от продажба на услуги са намалели с 1,09%.

Финансовата 2023 г. дружеството приключва с чиста печалба 630х. лв., за предходната 2022 г. печалбата е 223 х. лв.

Собствения капитал на БМК Холдинг АД през 2023 г. е в размер на 4821 х. лв. (2022 г.- 4691 х. лв.).

Дружеството няма получени кредити от банкови институции. Нетекущите търговски и други задължения 140 х. лв. (2022 г. – 282 х. лв.)

Текущите търговски и други задължения са намалели през годината. Техният размер през 2023 г. на 166 х. лв., а през 2022 г. – 349 х. лв.

АНАЛИЗ на ФИНАНСОВИ и НЕФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

(хил.лв)

N:	Показатели:	2023	2022	2023/2022	
		година	година	стойност	проц.
1	Финансов резултат	630	338	292	86.4
2	Нетни приходи от продажби	178	195	-17	-8.7
3	Общо приходи от оперативна дейност	182	227	-45	-19.8
4	Общо приходи	1183	898	285	31.7
5	Общо разходи за оперативна дейност	475	559	-84	-15.0
6	Общо разходи	553	560	-7	-1.3
7	Собствен капитал	4821	4691	130	2.8
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	307	631	-324	-51.3
9	Обща сума на активите	5128	5322	-194	-3.6
10	Краткотрайни активи	1469	1002	467	46.6
11	Краткосрочни задължения	166	349	-183	-52.4
12	Краткосрочни вземания	855	952	-97	-10.2
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)			0	0.0
14	Парични средства	32	22	10	45.5
15	Материални запаси	113	733	-620	-84.6
16	Дългосрочни задължения	140	282	-142	-50.4
Рентабилност:					
17	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	3.5393	1.7333	1.8060	104.2
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0.1307	0.0721	0.0586	81.4
19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	2.0521	0.5357	1.5165	283.1
20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0.1229	0.0635	0.0593	93.4
Ефективност:					
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	2.1392	1.6036	0.5357	33.4
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	0.3832	0.4061	-0.0229	-5.6
Ликвидност:					
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	8.8494	2.8711	5.9783	208.2
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	5.3434	2.7908	2.5525	91.5
25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	0.1928	0.0630	0.1297	205.8
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0.1928	0.0630	0.1297	205.8
Финансова автономност:					
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	15.7036	7.4342	8.2694	111.2
28	Коеф. на платежоспособност (9/8)	16.7036	8.4342	8.2694	98.0

За успешното развитие на БМК Холдинг АД Съвета на директорите работят за постигане на следните цели:

- Продължаващо оптимизиране на оперативната дейност на групата, чрез намаляване разходите по производство и реализация на готовата продукция.
- Подобряване на договорите с клиенти и доставчици на суровини и материали, транспортна логистика.
- Инвестиции в сграда за пакетажен цех и нова административна сграда.
- Увеличаване на инвестициите в ново оборудване за цеховете пастьоризация, приемно отделение, изграждане на нов пакетажен цех, а също така и на три нови хладилни камери за съхранение.
- Изграждане на собствена складова база в Бургас.

- Увеличаване на продажбите, чрез предлагане на пазара на нови продукти в различни по количеството разфасовки и дизайн на продуктите с позиции на пазара.

- Увеличаване в ЕС и трети страни

Дейността на БМК Холдинг АД е изправена пред рискове, определени от въздействието на две отделни категории риск.

Систематичните рискове, се обуславят от въздействието на макроекономическата среда в която дружеството осъществява своята дейност и не подлежи на управление от страна на ръководен екип на дружеството. Те пряко или косвено биха могли да окажат въздействие върху дейността на дружеството и са: политически, инфлационен, данъчен, валутен риск, риск от неблагоприятни промени на нормативната уредба и риск от промяна на лихвените равнища

Несистематичните рискове са пряко относими към дейността на дружеството и в голяма степен може да се управляват от мениджмънта.

Систематични рискове:

Систематичните рискове, които пряко или косвено биха могли да окажат въздействие върху дейността на дружеството са: политически, инфлационен, данъчен, валутен риск, риск от неблагоприятни промени на нормативната уредба и риск от промяна на лихвените равнища

Политически риск:

Този риск е свързан с вероятността от вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в стопанската среда, в която функционират стопанските субекти.

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.

Основните политически рискове за България засягат:

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 взема изгодни заеми на международните пазари; полаганите усилия за умерено възстановяване на вътрешното потребление;

Ефектът от мерките, които правителствата предприемат във връзка с Ковид-19, доведоха до песимизъм в бизнес настроеността на нашите основни партньори в резултат на което спадът в продажбите продължи и през 2022 година. Въпреки положителните ни очаквания за постепенно отшумяване на пандемията от Ковид-19, считаме, че рисковете, произтичащи от нея имат своето влияние и през 2023 г.

Разпространението на вируса в световен мащаб оказва влияние върху редица сектори на икономиката, доколкото под карантина в световен мащаб през 2022 г. бяха поставени глобални индустриални райони и цели страни (Китай, Италия и др.), което доведе до нарушаване на веригите от доставки. Икономическият спад и рецесия на световната икономика се увеличават. Ръководството на Дружеството направи оценка за влиянието на настъпилите събития, вкл. възможните последици върху финансовите му отчети.

- *Извършените реформи и оптимизирането на процеса по усвояване на средства от ЕС.* Наблюдение на: реформите в неэффективните пенсионно-осигурителни системи, здравната система и образованието; административната координация при финансирането на проекти от ЕС, подобряване на 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 провеждат 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: **висок**

Макроекономически 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.

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 2023г. "е изготвена на база консервативна прогноза за основните макроекономически показатели".

Валутен риск:

Систематичният валутен риск се определя от вероятността от предсрочно отпадане на валутния режим (борд) в страната, от което би последвало евентуално обезценяване на лева, спрямо

чуждестранните валути. Съгласно действащото законодателство в страната, българският лев е фиксиран към еврото и риска от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален, но съществува риск от неблагоприятни промени на курса на еврото спрямо други основни валути, като щатския долар, швейцарски франк, британски паунд и др. В Дейността си дружеството е изложено на този риск, но тъй като дружеството извършва основните си разплащания (покупки и продажби) в лева или евро, въздействието на риска от промяна на валутния курс е минимизирана.

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.

Инфлационен риск:

Инфлационният риск е свързан с вероятността от значително покачване на покупните цени на стоки и услуги, което води до намаляване на доходите, свиване на потребителското търсене и ограничаване растежа на икономиката на страната.

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.

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).

Риск от неблагоприятни промени на нормативната уредба

Рискът от неблагоприятни промени на нормативната уредба е свързан с възможността от промени в законодателството, касаещо дейността на дружеството, в следствие на които биха могли да се променят неблагоприятно икономическата среда и икономическите показатели на икономическите субекти в България.

Данъчен риск

Рискът от промени във фискалната политика, провеждана от правителството, може да окаже влияние върху размера на финансовия резултат на дружеството.

Риск от промяна на лихвените равнища

Лихвеният риск е свързан с вероятността от неблагоприятни промени на лихвените нива, установени от финансовите институции в България. При използване от дружеството на заеман капитал, увеличение на лихвените нива би довело до увеличаване цената на заемния финансов ресурс, което би довело до увеличаване на разходите и съответно понижаване на финансовия резултат на дружеството.

Несистематични (микроикономически) рискове:

Несистематичните рискове са пряко относими към дейността на дружеството и в голяма степен се управляват от мениджмънта. Тези рискове са:

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.

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.

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/услугите, които се предлагат от „БМК Холдинг“ АД, обезпечеността с човешки ресурси, управленските решения на

оперативно и стратегическо ниво, контрола върху прилагането на приетите планове и стратегии за развитие.

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 макроекономически аспект са високите стойности на междудфирмена задължнялост. Броят на необслужените кредити остава висок. 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.

Ликвиден риск:

Ликвиден риск

Ликвидния риск се определя от вероятността дружеството да не е в състояние на изплащане на текущите си задължения. Риск произлиза от вземания от клиенти с отсрочен срок на плащане. За да минимизира въздействието от този риск дружеството изисква обезпечения или застрахова продажбите си в страната и чужбина. Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства, както и възможности за допълнително финансиране с кредити. Дружеството има добри възможности за гъвкавост във финансирането, тъй като има добра кредитна репутация.

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.

Ценови риск:

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.

Кредитен риск:

Ако дружеството използва заемни средства, то тогава е изложено на кредитен риск. Той се изразява във възможността дружеството да се финансира със заемни средства в кратки срокове и на приемливи цени. Възниква, когато съществува вероятност кредитополучателят да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор за заем или когато клиентите на дружеството не са в състояние да изплатят изцяло или в обичайно предвидимите срокове дължимите от тях суми.

Управлението на кредитния риск за дружеството ни изисква предоставяне на отсрочени плащания (продажби с голям кредитен период) на клиенти с дългогодишна история и партньорски взаимоотношения, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазване на кредитния период. Кредитната ни политика има отношение към събираемостта на вземанията, които следва да се контролират текущо чрез ежедневен преглед на откритите позиции по клиенти и извършените плащания.

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.

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 вътрешно дружествените 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.

Рискове, свързани с продуктите и пазарите:

Пазарен риск

Пазарният риск е свързан с евентуална несигурност в продажбите и промяна в търсенето на произвежданата продукция от страна на потребителите и с конкуренция от страна на фирми от отрасъла.

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).

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.

Риск от недостиг на квалифициран персонал

Този риск се определя от възможен дефицит на квалифициран персонал. Квалификацията, професионалните умения, мотивацията на персонала е от съществено значение за постигане на производствените цели и добри финансови резултати за дружеството. Мениджмънта прилага последователна политика за мотивация на работниците и служителите си, с цел да осигури дългосрочно участие на ключов персонал в дейността на дружеството.

Политика по опазване на околната среда

„БМК Холдинг“ АД 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 стоки/ продукти / услуги

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

- оценка влиянието върху околната среда на осъществяваните от дружеството дейности, предлаганите стоки /продукти / услуги;
- 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;
- следене 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.

През 2023 г. Дружеството не е развивало действия, свързани с научноизследователската и развойна дейност.

Не са настъпили събития след края на отчетния период по отношение на обектите представени в годишния финансов отчет, които да изискват корекции или отделно оповестяване към 31.12.2023 г., освен оповестените в отчета. Не са възникнали, в периода от 31 декември 2023 г. до 30.06.2024 година сделки от съществено значение и/или с необичайно естество, които по мнение на дружеството биха рефлектирали значително върху резултата на «БМК Холдинг» АД.

Подпис:.....
/Владислав Михайлов

