

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2017 г.

на

ВИНЗАВОД АД

АСЕНОВГРАД

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 02.03.2018 г. НА СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

**НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С
РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА
ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

31 декември 2017 г.

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 Райфайзенбанк ЕАД, Банка ДСК ЕАД, Уникредит Булбанк АД и ТБ ДАД

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 2017 година начислените разходи за възнаграждения и осигуровки на управителните органи - членовете на СД, по договори за управление и контрол възлиза на 35414 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 Събев Чаталбашев – 3620560 броя

Петя Атанасова 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 Събев 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 инжинеринг” ООД – управител

“Екоджеф-ч” ЕООД - управител

“Ресурс – 1” АД – член на СД

Петя Атанасова Моллова - член на Съвета на директорите 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 Иванов Михайлов - член на Съвета на директорите на “Винзавод” АД

Притежава 100% от капитала на следните дружества:

„Пълдинтрейд“ 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

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

2. Учредяване, управление и структура на дружеството

Регистрация - фирмено дело 3108/1996 година на Пловдивски окръжен съд, том 1, стр. 176, партия № 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 31.12.2016 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 31.12.2016 год. е както следва:

№ по ред	Акционери-сдружители	Брой Акции- дялове	Относителен дял 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 Събев Чаталбашев- председател на СД и изпълнителен директор

Петя Атанасова Моллова – член на СД и изпълнителен директор

Михаил Иванов Михайлов – член на СД

Организационната структура на „Винзавод“ АД е показана в Приложение 1

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

Към 31.12.2017 година списъчния брой на персонала на дружеството е 98 души, в това число по договор за управление 3 души.

	Списъчен брой на 31.12.2016	СРЗ
Общо наети лица по трудово правоотношение	98	9405
Ръководни служители	8	24512
Аналитични специалисти	15	13411
Приложни специалисти	7	11846
Квалифицирани производствени работници	3	9236
Помощен персонал	8	8040
Оператори на съоръжения, машини и транспортни средства	24	7548
Нискоквалифицирани работници	33	5096

- **Свързани лица**

„Винзавод” АД е част от икономически свързаната група на „Агропромдейн Каваците” ЕООД и дъщерните й дружества както следва:

„Вини АС” АД Асеновград „Агрима АС” ЕООД Асеновград, „Ер енд джи инженеринг” ЕООД Асеновград и „Сани Холидей” ООД Асеновград

Търговските взаимоотношения между „Винзавод” АД и дъщерните дружества от икономическата група са поставени на равнопоставена търговска основа и не са предоставени никакви преференции или облекчения на базата на това, че са свързани лица.

Критерии при осъществяване на основната дейност

Основни критерии при осъществяване на основната дейност:

1. Осигуряване на суровина грозде с добро качество и достатъчно количество по сортове.
 2. Количеството на изкупеното грозде зависи от качеството му, както и за осигуряване на производството на необходимото количество вино за задоволяване нуждите на пазара.
 3. Цена на гроздето – такава, която прави готовия продукт продаваем и да бъде осигурена минимална печалба.
 4. Високо качество на произведения продукт вино.
 5. Поддържане на постоянно качество на даден пазар.
 6. Осигуряване на добри дистрибутори на продукцията за износ и вътрешен пазар.
 7. Поддържане на добро съотношение качество – цена на продукцията.
- Минималното изискване е качеството на виното да отговаря на цената.
8. Поддържане на добър екип, можещ и знаещ – ръководен, технологически, икономически.

Кратък преглед на състоянието на пазара

Дружеството разполага с производствена винарска изба за първично винопроизводство и цех за бутилиране на вина и спиртни напитки, които се намират на територията на централното предприятие на адрес Асеновград, бул. ”България” № 75. 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 2017 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 2017 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 07.09.2017 година стартира изкупуване на грозде реколта 2017 година и приключи в края на месец октомври. Изкупени са 952 хил. кг грозде /срещу 1786 хил. кг 2016 година/ на обща стойност 683 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 0,71 лв. за килограм.

Суровината от реколта 2017 година се характеризира с висок захарен градус на гроздето, но със сравнително ниски добиви от декар в сравнение с предходната година. От собствените лозови масиви на дружеството са събрани 65 хил. кг грозде каберне срещу 121 хил. кг през 2016 година. Ръководството счита че изкупените количества гроздова реколта през 2017 година са достатъчни за задоволяване на производствените нужди на завода в настоящия момент. Планира се през настоящата 2018 година да бъдат изкупени около 1200 хил. килограма грозде.

Натоварването на мощностите за бутилиране през 2017 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 2017 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 612 хил. литра наливни вина от изкупеното грозде реколта 2017 година.

През отчетния период в дружеството са произведени 506 х .бут. готова продукция, срещу 612 х. бут. за същия период на 2016 година, намалението спрямо предходния период е 18%.

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 2017 година са изнесени 140 хил. бутилки вина срещу 104 хил. бутилки за същия период на 2016 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. Продадени са на данъчен склад във Франция 235 хил. литра винен дестилат.

От реализираната продукция за износ и вътрешен пазар през 2017 година са получени приходи на обща стойност 3190 х. лв. срещу 3051 х. лв. през 2016 година, т.е. има увеличение от 4,5% на нетните приходи от продажби.

Данните за износ на продукция за 2017 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 31.12.2016 г.	Стойност х. лв. 31.12.2016 г.
1	Бутилирани вина	140	602	104	388
2	Винен дестилат	235	545	х	х
	ВСИЧКО:		1147	104	388

Очакванията на ръководството са свързани с разширяване на износа за страни извън Европейския съюз 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 31.12.2016 г.	Стойност х. лв. 31.12.2016 г.
1	Бутилирани вина	276	1130	300	1235
2	Вина наливни	168	348	111	266
3	Вина ВІВ	55	435	138	1037
4	Спиртни напитки	54	130	50	125
	ВСИЧКО:		2043		2663

Фирма “Вини АС” АД Асеновград – основен дистрибутор на “Винзавод” АД за реализация на вътрешен пазар – средногодишно продава около 600 хил. бутилки, като през последните три години са продадени както следва: 2014 година – 547 хил. бут. 2015 год. – 532 хил. бут., 2016 год. – 440 хил. 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. Намаление има при продажбите по позиция 3 с 60%.

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. – 111 хил. бут., "Мавруд резерва" – 48 хил. бут., "Мавруд специална резерва" – 33 хил. бут." Мавруд" БИБ -3 л – 25 х. бр.

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 60 и 90 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 – пликосе 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 2017 година дружеството приключва с финансов резултат – текуща загуба за годината след облагане с данъци в размер на 371 х. лв., текуща загуба за сравнявания период – 1138 хил. лева.

От отчета за доходите е видно увеличение на приходите от продажби спрямо предходната година с 1025 хил. лева като цяло, а увеличението на нетните приходи от продажба на продукцията и стоки е в размер на 140 хил. лева. Приходите от продажби на вътрешен пазар са съизмерими с тези от предходната година, има увеличение на продажбите за износ. Увеличение има в раздела свързан с продажби на други активи - материали, дълготрайни активи и приходи от наеми и други подобни с 886 хил. лева.

В разходната част на отчета за доходите най-голям относителен дял заемат разходите за материали. При тях има намаление с 615 хил. лева, което основно е обусловено от по-малкото количество произведена бутилирана продукция и по-малко количество прието и преработено грозде в сравнение с 2016 година. 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 14 хил. лв. по-голямо 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 участие в изложения, разходи за охрана и други.

В посока намаление са разходите за персонала, тъй като дружеството работи с по-малък числен състав в сравнение с предходната година. Средствата за фонд работна заплата и социалните осигуровки са с 82 хил. лева по-малко спрямо 2016 година.

При финансовите разходи намалението е в размер на 46 хил. лева в сравнение с предходния период.

Към 31.12.2017 година дружеството работи със средно списъчен състав – 98 души, на които са начислени средства за работна заплата 959 х. лв. през годината и социални осигуровки в размер на 171 х. лв. и е постигната средна брутна месечна работна заплата 815 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 26.06.2016 година е проведено Общо събрание на акционерите, на което е взето решение финансовият резултат за 2016 година – текуща загуба в размер на 1138 хил. лева да бъдат за сметка на резервите на дружеството.

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

Изплатени са годишни brutни възнаграждения на членовете на Съвета на директорите както следва:

Росен Събев Чаталбашев – 34 хил. лева като член на СД и изпълнителен директор

Михаил Иванов Михайлов – 10 хил. лева - като член на СД

Петя Атанасова Моллова – 44 хил. лева - като член на СД и изпълнителен директор.

Настоящият годишен финансов отчет е проверен и заверен от регистриран одитор Васил Стоилов Тодоров, диплома № 0173 – ОП „Ей ти си България“ ООД, съгласно договор от 29.12.2017 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. 2016г	Стойност х.лв 2016 г.
1	Вина бутилирани	269	1023	271	1057
2	Вина ВІВ	55	434	137	1034
3	Спиртни напитки	52	120	48	107
	ВСИЧКО:		1577	439	2198

С “Вини АС” са извършени сделки за наемни отношения и услуги за 10 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 – 234 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 Събев Чаталбашев с адрес Гоце Делчев, ул."Илия Батаклиев" № 4 и Петя Атанасова Моллова с адрес Пловдив, ул. Божидар Здравков" № 2.

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 Стоянова Попова - ЕГН 6303094617 телефон за връзка 0331/62240 и 0331/69151, адрес за кореспонденция Асеновград 4230, бул. "България" № 75.

Промени в цената на акциите на дружеството през 2017 година:

Максимална цена – 0,40 лв.

Минимална цена – 0,31 лв.

През отчетния период има сключени 1 сделки с акции на дружеството – общ прехвърлен обем 200 броя акции.

Финансов отчет и анализ

№	Показатели	2017 г.	2016 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	10912	12395	(1483)	-12%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	13184	10741	2443	23%
3	Материални запаси	9513	9 579	(66)	-1%
4	Краткосрочни вземания	943	1 040	(97)	-9%
5	Краткосрочни финансови активи	2671	107	2564	321%
6	Парични средства	57	15	42	280%
7	Обща сума на активите	21875	23 136	(1261)	-5%
8	Собствен капитал	11475	11 819	(344)	-3%
9	Финансов резултат	(71)	(1 138)	1004	-93%
10	Дългострочни пасиви	2756	3 304	(548)	-17%
11	Краткосрочни пасиви	7644	8 013	(369)	-5%
12	Обща сума на пасивите	10400	11 317	(917)	-8%
13	Приходи общо	4663	3 759	904	24%
14	Приходи от продажби	4291	3 266	1025	31%
15	Разходи общо	5030	4 903	127	3%

№	Коефициенти	2016 г.	2015 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	(0,01)	(0,09)	0,08	-93%
2	На активите	(0,01)	(0,05)	0,04	-93%
3	На пасивите	(0,01)	(0,09)	0,09	-93%
4	На приходите от продажби	(0,02)	(0,33)	0,31	-95%
	Ефективност:				
5	На разходите	0,93	0,77	0,16	21%
6	На приходите	1,08	1,30	(0,23)	-17%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	1,72	1,34	0,38	29%
8	Бърза ликвидност	0,48	0,15	0,34	231%
9	Незабавна ликвидност	0,36	0,02	0,34	2244%
10	Абсолютна ликвидност	0,01	0,00	0,01	298%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	1,10	1,04	0,06	6%
12	Задлъжнялост	0,91	0,96	(0,05)	-5%

	31.12.2017	31.12.2016
Приходи от дейността		3236
Печалба/загуба от дейността	(1942)	(1942)
Нетна печалба/загуба	(371)	(1138)
Сума на активите	21845	23136
Нетни активи	2728	2728
Акционерен капитал	10017	10017
Брой акции	10016526	10016526
Доход на акция	(1,01)	(3,12)

Анализ на собствеността и капиталовата структура

Мярка х.лв

№	Показатели	Текуща година стойност	Предходна година стойност	Разлика	
				Ст/т	%
1	Основен капитал	10017	10017	0	0
2	Резерви	1529	2877	(1348)	(-46.8)
3	Финансов резултат от предходни периоди	300	63	237	376.2
4	Финансов резултат от текущия период	(371)	(1138)	(767)	(167)
5	Собствен капитал (1+2+3+4)	11475	11819	(344)	(8.8)
6	Дълготрайни активи	8691	12395	(3704)	(29.9)
7	Дългосрочни пасиви	2756	3304	(548)	(16.5)
8	Собствен основен капитал	10017	10017	0	0

9	Краткотрайни активи	13184	10741	2443	22.7
10	Краткосрочни задължения	7644	8013	(369)	(4.6)
11	Нетен оборотен(работен) капитал(9-10)	5540	2728	2812	10.8
12	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	10400	11317	(917)	(2.2)
13	Общ капиталов ресурс	21875	23136	(1261)	(5.4)
14	Дълготрайни материални активи	8654	9525	(871)	(9.1)
15	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс(фин.автономност)(5/13)	52,46	51,08	1,38	2.7
16	Коеф.на покриване на краткосрочните задължения (11/10) ≥ 2	0,72	0,34	0,38	111.6
17	Коеф.на покриване на дълготрайните материални активи със собствен капитал (5/14)	1,71	1,24	0,47	37,9

През анализирания период общият капиталов ресурс /т.13/ възлиза на 21875 хил. лв., от които 11475 хил. лв. – 52,46 собствен капитал и 10400 хил. лв. или 47,54% привлечен капитал. В сравнение с базисния период собственият капитал е намален с 1261 хил. лв. /т.13/ в резултат на отрицателния текущ финансов резултат за 2017 година. Пасивите възлизат на 10400 хил. лв. /т.12/ и са с 9175 хил. лв. по-малко от предходния период. Като структура пасивите са: дългосрочни – 2756 хил. лв. и краткосрочни – 7644 хил. лв. Един лев от пасивите се покрива с 0,72 лева собствен капитал. Важен финансов индикатор за анализа на собствеността и капиталовата структура е положителният нетен оборотен капитал, който е в размер на 5540 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

Мярка х. лв.

Видове активи	Текущ период		Предходен период		Разлика	
	Стойност	%	Стойност	%	Стойност	%
Дълготрайни и краткотрайни активи	21873	100	23181	100	(1308)	-5,6
Дълготрайни активи	8689	39,7	9570	41,2	(881)	-9,2
Дългосрочни финансови активи	0	0	2870	12,4	(2870)	-100
Материални запаси	9513	43,5	9579	41,3	(66)	0,7
Краткосрочни вземания	3614	16,5	1147	5,1	2467	215
Парични средства	57	0,3	15	0	42	280

Анализ на ликвидността и платежоспособността

Мярка х. лв.

№	Показатели	Текуща година стойност	Предходна година стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Материални запаси	9513	9579	(66)	0,7
2	Краткосрочни вземания	943	1040	(97)	(9)
3	Краткосрочни финансови активи	2671	107	2654	240
4	Парични средства	57	15	42	280
5	Налични краткотрайни активи /1+2+3+4/	13184	10741	2443	22,7
6	Краткосрочни задължения	7644	8013	(369)	(4,6)

Ликвидността изразена в коефициент от отношението на наличните краткотрайни активи към краткосрочните задължения е 1,3 през отчетния период при 1,72 през базисния което е с 0,42 пункта по-малко.

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 66,7 пункта спрямо предходния период.

Коефициентът на незабавна ликвидност през 2016 година е 0,001 и показва, че дружеството има възможност да изплати 1,2% от краткосрочните си задължения чрез краткосрочни финансови активи, парични средства и техни еквиваленти. В този аспект коефициента показва че се увеличава възможността дружеството да изпадне в затруднения при изплащане на задълженията.

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 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

Мярка х.лв

№	Показатели	Текуща година стойност	Предходна година стойност	Разлика	
				Стойност	%
1	Финансов резултат	(1138)	(1138)	(298)	(35.4)
2	Собствен капитал	11819	11819	(1138)	(8.8)
3	Обща сума на активите	23136	23136	(1388)	(5.6)
4	Възвращаемост на собствения капитал 1/2	(9.6)	(9.6)	(3.1)	(47.6)
5	Възвращаемост на общия капиталов ресурс 1/3	(4.9)	(4.9)	(1.5)	(44.1)

Коефициенти

№	Коефициенти	2016 г.	2015 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
Рентабилност:					
1	На собствения капитал	(0.01)	(0.09)	0.08	-93%
2	На активите	(0.01)	(0.05)	0.04	-80%
3	На пасивите	(0.01)	(0.09)	0.08	-93%
4	На приходите от продажби	(0.02)	(0.33)	0.31	-95%
Ефективност:					
5	На разходите	0.93	0.77	0.16	21%
6	На приходите	1.08	1.30	(0.22)	-17%
Ликвидност:					
7	Обща ликвидност	1.72	1.34	0.38	29%
8	Бърза ликвидност	0.48	0.15	0.33	-231%
9	Незабавна ликвидност	0.36	0.02	0.34	1700%
10	Абсолютна ликвидност	0.01	0.00	0.01	298%
Финансова автономност:					
11	Финансова автономност	1.10	1.04	0.06	6%
12	Задлъжнялост	0.91	0.96	(0.05)	7%

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 49%. 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 инвестиция капитал.

Ръководството на дружеството счита, че през настоящата 2017 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 2017 година по инвестиционната програма на дружеството са реализирани инвестиции в размер на 20 хил. лв, финансирани чрез собствени средства.

ИНВЕСТИЦИИ	31.12.2016	31.12.2015
в т.ч.		
Мащини за производството	127	12
Съоръжения		
Биологични активи	111	
Други		8
Общо	238	20

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 борд 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 борд 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 намалят.

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

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

Дружеството има сключени договори за кредити с Райфайзенбанк ЕАД и анекси към тях дългосрочно за период до 2018 година съответно с размер 1970 хил. евро - кредит овърдрафт и по договор за издаване на банкови гаранции в размер на 762 хил.

лева, ползвани като обезпечение пред Агенция Митници съгласно изискванията на Закона за акцизите и данъчните складове.

Лихва по договора тримесечен Euribor +3,65%, срок на издължаване 30.04.2018 година, обезпечение – ипотека на земи и сгради и залог на МСО.

Дължима сума към 31.12.2017 год.- главница в размер на 3840 хил. лева и лихви в размер на 14 хил. лева

Дружеството ползва и кредит за оборотни средства в размер на 400 хил. лева от банка ДСК ЕАД. Лихва по договора едномесечен софибор +2,95%, срок на издължаване 30.06.2018 година, обезпечение – ипотека на земи и сгради.

Дължима сума към 31.12.2017 год.- главница в размер на 400 хил. лева. Кредит овърдрафт се използва основно за изкупуване на грозде и основни материали необходими за производството – бутилки, тапи, кашони, етикети, капсули, ензими, препарати и други. Дружеството обслужва главницата и лихвите по кредитите на база постъпления от реализация на продукцията на вътрешен пазар, както и от валутни постъпления от износ.

През отчетния период дружеството ползва следните търговски заеми:

Договор за паричен заем с Петканин ЕООД

Размер на заема - до 400000 /Четиристотин хиляди/ лева;

Краен срок на издължаване 31.08.2018 година;

Лихвен процент - 3% годишна лихва;

Дължима сума към 31.12.2017 год.- 100 хил. лева /Сто хиляди/ лева главница

Обезпечения – запис на заповед

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 31.12.2017 год.- 380 хил. лева /Триста и осемдесет хиляди/ лева главница, няма задължения за лихви към 31.12.2017 г

Обезпечения – запис на заповед

Договор за паричен заем с Вера строй ЕООД

Размер на заема - 100000 /Сто хиляди/ лева;

Краен срок на издължаване 31.12.2018

Лихвен процент – 3% годишна лихва;

Дължима сума към 31.12.2017 год.- 110 хил. лева /Сто и десет хиляди/ лева главница и задължение по лихви към 31.12.2016г. 10 хил.лв.

Обезпечения - няма

Дружеството има сключени договори за паричен заем в качеството на заемодател. Целта на предоставените заеми е осигуряване на качествена суровина грозде за по-дългосрочен период от време.

Дружеството към 31.12.2017 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 31.12.2017 година;

Лихвен процент - 3% годишна лихва;

Дължима сума към 31.12.2017 год.- 449 хил. лева /Четиристотин четиридесет и девет хиляди лева/ - главница 336 хил. лева и дължима лихва в размер на 113 хил.лв.

Обезпечения – запис на заповед

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

Лихвен процент – 3% годишна лихва;

Краен срок на издължаване 31.12.2018 година;

Дължима сума към 31.12.2016 год. – 2053 хил. лв. /Два милиона петдесет и три хил. лв / главница и дължима лихва към 31.12.2017 г. 64 /Шестдесет и четири/ хил. лв.

Обезпечения: няма

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.

Обезпечения: няма

СПРАВКА

ЗА ИПОТЕКА И ЗАЛОГ НА АКТИВИ ПО ДОГОВОРИ ЗА БАНКОВИ КРЕДИТИ КЪМ 31.12.2017 год.

№ по ред	Вид имущество	Мярка	Количество	Пазарна стойност	Балансова стойност	Дата дог.зalog и ипотека
1.	Земя ул.Цар Иван Асен II	кв.м	3053	2721300	498992	31.12.2018
2	Сгради ул.Цар Иван Асен II	поз.	16	1116100	207328	31.12.2018
3	МСО		26	1271200	805810	31.12.2018
4	Земя- бул. България 75	Кв.м	25593	2303400	544580	31.12.2018
6	Сгради производствени - бул. България 75	Бр.	29	3751000	1618435	31.12.2018
9	Складова база София Земя 2877кв.м, РЗП-2692кв.м			2428500	1907500 436935	31.07.2018 31.07.2018
	Всичко			13591500	6019590	

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

Управителният орган на дружеството счита, че през 2018 година ще бъдат увеличени производството и продажбите в сравнение с предходните две години. В процес на разработка и усвояване в производството са редица нови асортименти и разфасовки, които се очаква да намерят добър прием на пазара. Необходимо е да се обърне повече внимание на рекламата и на продажбите на спиртни напитки.

Във връзка с предстоящата гроздоберна кампания по изкупуване на грозде реколта 2018 година се предвижда при финансова възможност на дружеството да бъдат предоставени парични аванси на земеделски кооперации и фирми – гроздопроизводители по договори за покупко-продажба на грозде. Ръководството възнамерява да изкупи около 2000 хил. килограма грозде в зависимост от качеството на реколтата и регионите на изкупуване, но ще разчита най-вече на продукцията от собствените лозови масиви.

През настоящата 2018 година са предвидени средства за инвестиции необходими само за текущата дейност на дружеството, поради големия размер инвестиции осъществени през периода 2012 – 2015 година.

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 НАССР. 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 правилен 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. май 2017 г.

Ръководството на дружеството счита, че през 2018 година производствените и пазарни условия в страната ще се развиват в положителна посока с оглед излизане от икономическата криза и се надява да бъдат изпълнени направените прогнози. Предварителните разчети за производство и реализация предвиждат тенденция на повишаване на нивата от 2018 година, очакван нетен размер на приходи от продажби – 4300 хил. лева, финансов резултат след облагане с данъци – загуба в размер на 120 хил. лева.

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

След датата на съставяне на финансовия отчет на дружеството за 2017 г. до датата на неговото одобрение, не са възникнали важни събития.

Представяващ :


/Росен Чаталбашев/
