

ПУБЛИЧНО УВЕДОМЛЕНИЕ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПА „ТОДОРОВ“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2020 Г. */на консолидирана база/*

В консолидираните отчети са включени „ТОДОРОВ“ АД и неговото дъщерно дружество „ТОДОРОВ - АГРО“ ЕООД.

Група „ТОДОРОВ“ АД прилага Международните стандарти за финансови отчети. Междинните финансови отчети се изготвят в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, издадени или редактирани от Международния комитет по счетоводни стандарти (КМСС/IASB) както и от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС/IASB), утвърдени с ПМС №207/2006 г.

Междинният финансов отчет не се заверява от регистриран одитор и не е извършен одиторски преглед. Повече информация за счетоводната политика на групата се съдържа към обяснителните бележки по междинния финансов отчет.

I. Информация за важни събития, настъпили от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет на групата.

Приходите от продажби за първото тримесечие на 2020 г. са 114 хил.лв., от тях 42 хил.лв. от продажби на продукцията, 29 хил.лв. от продажба на стоки, 33 хил.лв. от продажба на услуги и 10 хил.лв. от други продажби.

Приходите от дейността за първото тримесечие на 2020 г. намаляват с 47.95% спрямо реализираните приходи от дейността за същия период на 2019 г. (219 хил.лв.).

През първото тримесечие на 2020 г. в група „Тодоров“ реализираните приходи от продажби на продукцията в размер на 42 хил. лева са със 133 хил.лв. по - малко в сравнение със същия период на предходната година. Групата е реализирала приходи от стоки в размер на 29 хил.лв. през първото тримесечие на 2020 г., а за същия период на 2019 г. прихода от продажби на стоки е 8 хил.лв. Другите приходи отчетени през първото тримесечие на 2020 г. в размер на 10 хил.лв. са от продажба на материали, отписани задължения с изтекъл давностен срок и приходи от обезценени вземания.

През първото тримесечие на 2020 г. групата не е реализирала приходи от вътреобщностни доставки и износ, както и за същия период на 2019 г.

Към края на първото тримесечие на 2020 г. финансовият резултат на групата е загуба в размер на 53 хил.лв., съответно за същия период на 2019 г. финансовият резултат е загуба в размер на 111 хил.лв.

II. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през следващата финансова година.

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти, най-значимите от които са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква групата се носи от ръководството.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на групата или

стойността на нейните инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Основният пазар на група „Тодоров“ е пазарът на вино и по-специално на висококачествени вина в България. Като цяло този пазар е силно зависим от общото ниво на икономическа активност и потребление в страната. Пазарът на вино е зависим и от нивото на потребление от чуждестранните туристи и гости на България, предвид факта, че страната ни е известна с качествените си вина. Като резултат, дейността на група „Тодоров“, съответно неговите финансови резултати до голяма степен зависят от състоянието на българската икономика, което от своя страна има пряко отражение върху потреблението на вино от средния и висок ценови сегмент. Всяка неблагоприятна или отрицателна промяна в общото макроикономическо развитие или в нагласите за стабилно икономическо развитие в страната, би имала негативно отражение в потреблението на повечето стоки и услуги за крайна консумация, вкл. в потреблението на вино. По този начин дейността на група „Тодоров“ е пряко изложена на пазарните рискове, предвид факта, че дружеството се стреми да позиционира своите продажби на вино в средния и висок ценови сегмент, които потенциално са едни от най-засегнатите при неблагоприятни условия или отрицателно проявление на пазарния риск.

Компоненти на пазарния риск са следните:

= валутен риск

Преобладаваща част от сделките на групата се осъществяват в български лева, поради което групата не е изложена на съществен валутен риск, предвид, че България е в условията на валутен борд.

= лихвен риск

Политиката на групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране.

Групата няма задължения по дългосрочни банкови кредити към датата на баланса. Групата счита, че не е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си кредити или ако настъпят промени в лихвените нива те биха били несъществени предвид характера и размера на кредитите.

= риск от промяна на конкретни цени

Група „Тодоров“ извърша своята дейност в изключително конкурентна среда. Въпреки, че понастоящем групата съумява да позиционира продажбите на своите продукти и услуги в средните и високи ценови сегменти, съществува риск при нарастване на конкуренцията в отрасъла да се намали нормата на рентабилност и като резултат това да има неблагоприятно отражение върху финансовите резултати на групата. В допълнение, може да се каже, че през последните години конкуренцията в бранша значително се е увеличила, което от своя страна оказва съществено влияние върху цената на продаваните вина.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като основни са вземанията от клиенти.

Излагането на групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

В хиляди лева

31.03.2020 г.

31.12.2019 г.

Групи финансови активи - балансови стти:

Пари и парични еквиваленти	13	18
Търговски и други вземания	436	410
Балансова стойност	449	428

Група „Тодоров“ редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на група „Тодоров“ счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Групата не е предоставяла финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Към датата на финансовия отчет някои от необезценените търговски вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени финансови активи е следната:

В хиляди лева

31.03.2020 г.

31.12.2019 г.

До 6 месеца	222	293
Между 6 месеца и 1 година	43	26
Над 1 година	171	91
Общо	436	410

По отношение на търговските и други вземания групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява рискът групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, като нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на групата за периода.

Групата държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 март 2020 г. падежите на договорните задължения на група „Тодоров“ са обобщени, както следва:

В хиляди лева

31 март 2020 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Търговски и други задължения	1 796	-	-	-
Общо	1 796	-	-	-

Към 31 декември 2019 г. падежите на договорните задължения на група „Тодоров“ (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

В хиляди лева

31 декември 2019 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Търговски и други задължения	1 737	-	-	-
Общо	1 737	-	-	-

При оценяването и управлението на ликвидния риск групата отчита очакваните парични потоци основно от наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и очакваните търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок максимум до шест месеца.

III. Информация за сделки между свързани и/или заинтересовани лица.

През периода 01.01.2019 - 31.03.2020 г. са осъществени сделки със свързани лица както следва:

Наименование на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделка през 2020г. (хил.лв. с ДДС)	Неуредени разчети към 31.12.2020г.	Обем на сделка през 2019г. (хил.лв. с ДДС)	Неуредени разчети към 31.12.2019г.
„ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ“ ООД	прод.продукция	-	59	-	69
„ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ“ ООД	префактурирани консумативи	11	25	50	4
„ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ“ ООД	реализ.вземане от обезпечение-заем	732*	732*	732*	732*
„БГ ИНВЕСТ 2010“ ЕАД	покупка на вино	-	-	-	-
„БГ ИНВЕСТ 2010“ ЕАД	покупка грозде	-	-	-	-
„БГ ИНВЕСТ 2010“ ЕАД	прод.продукция	-	53	57	53
„БГ ИНВЕСТ 2010“ ЕАД	получен аванс	-	-	9	-
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	покупка услуга	-	(1)	2	(2)
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	прод.продукция	-	4	140	4
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	получен аванс	-	-	100	-
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	продад.грозде	-	-	-	-
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	лихва по заем	-	-	-	-
УАЙН ЕНД АРТ ЕООД	прод.продукция	37	1	1	1
ЧЛЕНОВЕ НА СД	предостав.аванс	190	190	145	145

IV. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за отчетния период - няма нововъзникнали съществени вземания и/или задължения.

V. Информация съгласно приложение №9 на наредба №2 на КФН.

1.1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството - няма промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството;

1.6. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството - няма открито производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството;

1.7. Сключване или изпълнение на съществени сделки - няма сключени или изпълнени съществени сделки;

1.8. Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие - няма взето решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие;

1.10. Няма промяна в одиторите на дружеството;

1.30. Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството - има образувано съдебно дело от страна на основния кредитор на дружеството - „ЦКБ“ АД, с който ръководството води разговори относно договаряне на последващи условия за бъдещо рефинансиране и кредитиране;

1.31. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество - няма извършена продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество;

1.34. Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа - не са на лице други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа, освен посочените в раздел I от този документ.

Група „Годоров“ разкрива регулираната информация пред обществеността чрез Инвестор.БГ.

Този документ е изготвен в съответствие с чл.100о¹, ал.2 от ЗППЦК.

Дата: 26.08.2020 г

Иzp. директор:

/Иван Годоров/