

ПУБЛИЧНО УВЕДОМЛЕНИЕ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА „ТОДОРОВ“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ ЗА ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 Г.

„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 (KMCC/IASB) както и от Съвета по Международни счетоводни стандарти (SMCC/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 предприятието 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 дружеството.

Приходите от продажби с натрупване за трето тримесечие на 2019 г. са 2 167 хил.лв., от тях 494 хил.лв. от продажби на продукцията, 36 хил.лв. от продажба на стоки, 100 хил.лв. от продажба на услуги и 1 537 хил.лв. от други продажби.

Приходите от дейността с натрупване за третото тримесечие на 2019 г. нарастват с 74.20% спрямо реализираните приходи от дейността за същия период на 2018 г. (1 244 хил.лв.).

През третото тримесечие с натрупване за 2019 г. в „Тодоров“ АД реализираните приходи от продажби на продукцията в размер на 494 хил. лева са със 697 хил.лв. по-малко в сравнение със същия период на предходната година. Дружеството е реализирало приходи от стоки в размер на 36 хил.лв. през третото тримесечие на 2019 г., а за същия период на 2018 г. прихода от продажби на стоки е 11 хил.лв. Другите приходи отчетени през третото тримесечие с натрупване за 2019 г. в размер на 1 537 хил.лв. са от реализирано обезпечение, чрез продажба на дълготрайни активи, продажба на материали, отписани задължения с изтекъл давностен срок и приходи от обезценени вземания.

През третото тримесечие с натрупване за 2019 г. няма реализирани приходи от вътреобщностни доставки и износ, а за същия период на 2018 г. има реализирани сделки за вътреобщностни доставки и износ на обща стойност 406 хил.лв.

Към края на третото тримесечие с натрупване за 2019 г. финансовият резултат на дружеството е печалба в размер на 77 хил.лв., съответно за същия период на 2018 г. финансовият резултат е загуба в размер на 1 хил.лв.

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

Дружеството е изложено 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 дружеството 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 дружеството или стойността на неговите 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 „Тодоров“ АД 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 „Тодоров“ АД, 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 „Тодоров“ АД 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 дружеството се осъществяват в български лева, поради което дружеството не е изложено на съществен валутен риск, предвид, че България е в условията на валутен борд.

= лихвен риск

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

Дружеството няма задължения по дългосрочни банкови кредити към датата на баланса. Дружеството счита, че не е изложено 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 конкурентни цени

„Тодоров“ АД извърша своята дейност в изключително конкурентна среда. Въпреки, че понастоящем дружеството 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 дружеството. 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 дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като основни са вземанията от клиенти.

Излагането на дружеството 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

| | 30.09.2019 г. | 31.12.2018 г. |
|--|----------------------|----------------------|
| Групи финансови активи - балансови стти: | | |
| Пари и парични еквиваленти | 25 | 70 |
| Търговски и други вземания | 1 122 | 592 |
| Балансова стойност | 1 147 | 662 |

„Тодоров“ АД 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 дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на „Тодоров“ АД 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.

Дружеството не е предоставяло 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

| | 30.09.2019 г. | 31.12.2018 г. |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| До 6 месеца | 882 | 408 |
| Между 6 месеца и 1 година | 52 | 65 |
| Над 1 година | 188 | 119 |
| Общо | 1 122 | 592 |

По отношение на търговските и други вземания дружеството не е изложено 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 дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството 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 дружеството за периода.

Дружеството 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 30 септември 2019 г. падежите на договорните задължения на „Тодоров“ АД са обобщени, както следва:

В хиляди лева

| 30 септември 2019 г. | Текущи | | Нетекучи | |
|------------------------------|--------------|---------------------|------------------|--------------|
| | До 6 месеца | Между 6 и 12 месеца | От 1 до 5 години | Над 5 години |
| Търговски и други задължения | 2 732 | - | - | - |
| Общо | 2 732 | - | - | - |

Към 31 декември 2018 г. падежите на договорните задължения на „Тодоров“ АД (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

В хиляди лева

| 31 декември 2018 г. | Текущи | | Нетекучи | |
|------------------------------|--------------|---------------------|------------------|--------------|
| | До 6 месеца | Между 6 и 12 месеца | От 1 до 5 години | Над 5 години |
| Текущи финансови пасиви | 982 | - | - | - |
| Търговски и други задължения | 2 517 | - | - | - |
| Общо | 3 499 | - | - | - |

При оценяването и управлението на ликвидния риск дружеството 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 01.01.2018 - 30.09.2019 г. са осъществени сделки със свързани лица както следва:

| Наименование на свързаното лице | Вид сделка | Обем на сделки през 2019г. (хил.лв. с ДДС) | Неуредени разчети към 30.09.2019г. | Обем на сделки през 2018г. (хил.лв. с ДДС) | Неуредени разчети към 31.12.2018г. |
|---------------------------------|--------------------------------|--|------------------------------------|--|------------------------------------|
| ТОДОРОВ-АГРО ЕООД | покупка грозде | - | (75) | 78 | (75) |
| ТОДОРОВ-АГРО ЕООД | наем земедел. земя | - | - | 3 | - |
| ТОДОРОВ-АГРО ЕООД | увелич. капитал | - | (307) | - | (307) |
| ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД | прод. продукция | - | 65 | 8 | 65 |
| ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД | префактурирани консумативи | 37 | 98 | 38 | 61 |
| ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД | реализ. вземане от обезпечение | 473 | 473* | - | - |

| | | | | | |
|--------------------|-------------------|-----|------|-----|------|
| БГ ИНВЕСТ 2010 ЕАД | покупка на вино | - | - | - | (19) |
| БГ ИНВЕСТ 2010 ЕАД | покупка грозде | - | (7) | - | (20) |
| БГ ИНВЕСТ 2010 ЕАД | прод.продукция | 66 | 75 | 113 | 37 |
| БГ ИНВЕСТ 2010 ЕАД | получен аванс | 8 | - | 44 | - |
| ДЕМИ ТРАВЕЛ ЕООД | покупка услуга | 2 | (2) | - | - |
| ДЕМИ ТРАВЕЛ ЕООД | продадени стоки | - | - | 1 | - |
| ДЕМИ ТРАВЕЛ ЕООД | прод.продукция | 82 | - | 86 | - |
| ДЕМИ ТРАВЕЛ ЕООД | получен аванс | 81 | (22) | 48 | (7) |
| ЧЛЕНОВЕ НА СД | предоставен аванс | 321 | 321 | 297 | 297 |

*Вземането е възникнало от реализирано обезпечение и не е търговска сделка.

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

Банката кредитор на „Тодоров“ АД - „ЦКБ“ АД е реализирала обезпечението си по предоставените кредити, като за целта са продадени на публична продажба дълготрайни активи на „Тодоров“ АД. С постъпленията от продажбата са погасени задължения на дружеството към „ЦКБ“ АД и е възникнало вземане от свързано лице в размер на 473 хил.лв. във връзка с предоставено обезпечение от страна на „Тодоров“ АД като съдлъжник.

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. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната - 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 - няма образувани и прекратени съдебни и арбитражни дела, отнасящи се до дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството;

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 и раздел IV от този документ.

„Тодоров АД разкрива регулираната информация пред обществеността чрез Инвестор.БГ.

Този документ е изготвен в съответствие с чл.100¹, ал.2 от ЗППЦК.

Дата: 29.10.2019 г

Изп. директор: Иван Тодоров