

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
на "ТОДОРОВ" АД за 2018 година

Годишният консолидиран доклад за дейността на „ТОДОРОВ“ АД, гр. София за 2018 година е изготвен съгласно изискванията на чл. 33 на Закона за счетоводството, чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон, чл.100н от ЗППЦК на база анализ на развитието, пазарното присъствие, обществената, макро и микро - икономическата среда, финансово - икономическото състояние на групата за 2018 г. и перспективите за развитие.

09.04.2019 г.
гр. София

Изп.директор:
(Иван Тодоров)



Годишният консолидиран доклад за дейността на „ТОДОРОВ“ АД, гр. София за 2018 година е обсъден, коригиран и приет от Съвета на директорите на свое заседание, проведено на 09.04.2019 г. и отразено в протокол от 09.04.2019 г.

гр. София

Председател на СД:

(Иван Тодоров)



I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПА ТОДОРОВ

Група „Тодоров“ включва дружеството „Тодоров-Агро“ ЕООД, което е 100% собственост на „Тодоров“ АД.

„ТОДОРОВ“ АД е дружество с предмет на дейност: Винопроизводство и производство на високоалкохолни напитки, производство на земеделска продукция, покупка на стоки с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство и посредничество, туристическа дейност, хотелиерство и ресторантьорство и други.

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с идентификационен номер 130078447. С решение на КФН № 466 – ПД от 20.03.2007 г. дружеството е вписано в регистъра на публичните дружества.

Седалището и адреса на управление на дружеството към 31.12.2018 г. е: гр. София, 1309, бул. „Тодор Александров“ №137, ет.6, офис А16.

Адрес за кореспонденция: гр.София, п.к. 1309, бул. „Тодор Александров“ №137, ет.6, офис А16, тел. 02/8504666, факс 02/8504665.

„Тодоров“ АД няма регистрирани клонове.

Дружеството е 100% частна собственост с капитал 3 400 000 лева, разпределен в 3 400 000 бр. акции с номинална стойност 1.00 лев всяка. Разпределението на акциите е както следва:

Акционери:	Участие в капитала:
Иван Димитров Тодоров	34,66%
„Софарма“ АД	10,94%
Петя Дамянова Тодорова	7,19%
„Телсо“ АД	7,18%
Flax Enterprise L.L.C.	4,94%
Венцислав Симеонов Стоев	4,04%
Хараламбос Димитриос Хадзопулос	3,00%
Мирослав Методиев Георгиев	3,00%
Кирил Николов Измиров	2,06%
Други акционери	22,99%
Общо:	100.00%

„Тодоров“ АД е с едностепенна форма на управление – Съвет на директорите в състав:

1. Иван Димитров Тодоров - Председател на СД;
2. Кирил Николов Измиров - Член на СД;
3. Стелиана Велизарова Горанова - Член на СД.

Дружеството се представлява от изпълнителен директор – Иван Димитров Тодоров.

„Тодоров - Агро“ ЕООД е с предмет на дейност: Производство на земеделска продукция, покупка на стоки с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство и посредничество, туристическа дейност, хотелиерство и ресторантьорство и други.

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с идентификационен номер 131198360.

Седалището и адреса на управление на дружеството е обл. Пловдив, общ. Родопи, с. Брестовица, ул. „Генерал Гурко“ №1.

Адрес за кореспонденция: обл. Пловдив, общ. Родопи, с. Брестовица, ул. „Генерал Гурко“ №1, тел. 02/8504666, факс 02/8504665.

„Тодоров - Агро“ ЕООД няма регистрирани клонове.

Дружеството е 100% частна собственост и се представлява и управлява от Кирил Николов Измиров.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ГРУПА „ТОДОРОВ“

1. Основна дейност на група „Тодоров“.

Основната дейност на група „Тодоров“ е производството на вина, грозде и реализацията им. Продукцията на групата може да бъде разделена в две основни групи:

- вина - червени и бели, производство на „Тодоров“ АД;
- грозде, произведено от „Тодоров - Агро“ ЕООД.

В таблицата по-долу е показан относителният дял в нетните приходи от дейността на групата на продукцията, стоки, услуги и други за 2018 и 2017 г.:

№ по ред	Вид приход	Нетни приходи за 2018 г.	Отн. дял в прих.от прод. за 2018 г.	Нетни приходи за 2017 г.	Отн. дял в прих.от прод. за 2017 г.
1	Продажба на продукция в.т.ч.	2 296	93.22 %	1 557	97.31 %
1.1	-вина,високоалкохолни нап	2 231	90.58 %	1 532	95.75 %
1.2	- грозде	65	2.64 %	25	1.56 %
2	Продажба на стоки	17	0.69 %	16	1.00 %
3	Приходи от услуги	4	0.16 %	2	0.13 %
4	Други приходи	146	5.93 %	25	1.56 %
4.1	- продажба на ДА и мат-ли	48	1.95%	19	1.19%
4.2	- други	98	3.98%	6	0.37%
	ВСИЧКО:	2 463	100.00 %	1 600	100.00 %

2. Основни суровини и доставчици.

Основна суровина от съществено значение за дейността на групата е грозде от сортовете „Каберне совиньон“, „Мерло“, „Мавруд“, „Сира“, „Шардоне“, „Мускат“.

Основни доставчици на грозде за групата през изминалата 2018 г. е дружеството „Винополи БГ“ ЕООД.

Основни материали и доставчиците им, които групата използва за производството на вино са както следва:

- бутилки - „Би Ей Глас България“ АД и „Илира Трейд“ ЕООД;
- тапи - „Аморим Корк България“ ЕООД;
- капсули - „Линеа Пак“ ООД;
- етикети - „Принт Мастер“ ЕООД;
- кашони - „Темподем“ ЕООД и „Ивком Трейд“ ЕООД.

В таблицата по-долу е посочен относителния дял на по-важните основни материали от общия обем на разходите за материали за винопроизводство през 2018 г. и 2017 г.:

Основни материали:	Отн. дял от разходите за материали за 2018 г.	Отн. дял от разходите за материали за 2017 г.
Грозде	56.41%	45.16%
Бутилки	11.06%	16.19%
Кашони	7.57%	8.27%
Етикети	3.70%	5.46%
Тапи	4.15%	4.89%
Капсули	1.91%	2.14%
Други материали	15.20%	17.89%
Общо:	100.00%	100.00%

3. Пазари и продажби.

Маркетинговите канали на група „Тодоров“ са изградени най – вече на основата на дистрибуторска търговия за вътрешния и външния пазар. Предоставени са условия на разсрочено плащане за вътрешен пазар от 14 до 60 дни.

Основни дистрибутори на групата през 2018 г. са: „Уайн енд Ко БГ“ ЕООД, „Винополи БГ“ ЕООД, „БГ Инвест 2010“ ЕАД, „Тодоров Пропърти Мениджмънт“ ЕООД, „С и Д Комерсиал“ ООД и Винтайм ООД. В таблицата долу е показан относителния дял на основните дистрибутори от общия обем продажби през 2018 г.:

Основни дистрибутори:	Отн. дял от нетните приходи за 2017 г.	Отн. дял от нетните приходи за 2016 г.
„Винополи БГ“ ЕООД	61.15%	14.90%
„Уайн енд Ко БГ“ ЕООД	7.50%	23.07%
„ЦБА“ АД	6.35%	-
„БГ Инвест 2010“ ЕАД	5.11%	11.17%
„Деми Травел“ ЕООД	3.94%	1.97%
„Импулс Ко“ ООД	2.74%	-
Други дистрибутори и клиенти	13.21%	48.89%
Общо:	100.00%	100.00%

През 2018 г. групата е реализирала експорт на 54 465 бр.бут. на стойност 406 хил.лв., а през 2017 г. - 152 бр.бутилки на стойност 1 хил.лв. Експорта през 2018 г. е осъществен за Китай.

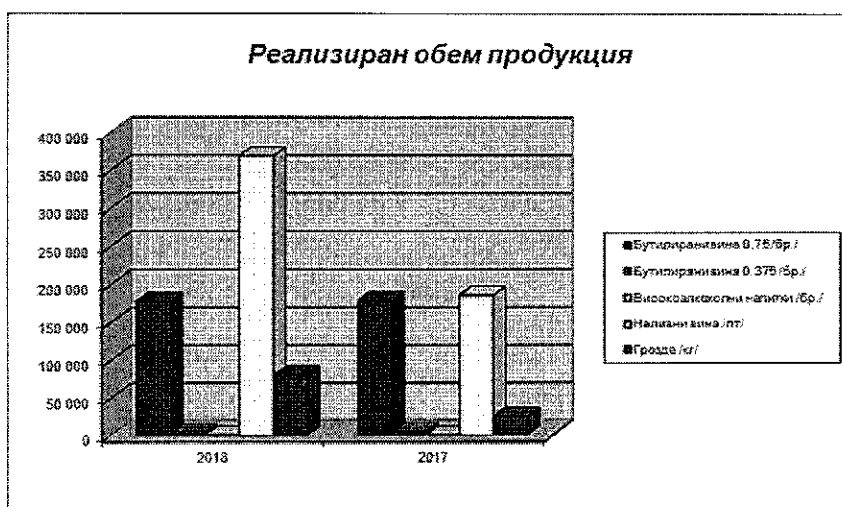
Реализираните през 2018 г. нетни приходи от дейността на групата са в размер на 2463 хил.лв., което представлява увеличение от 53.94% в сравнение с 2017 г., когато са реализирани нетни приходи от продажби в размер на 1600 хил.лв.

Реализираните приходи от продажби на вътрешния пазар през 2018 г., представляват 2057 хил.лв. или 83.52%, а реализираните приходи от експорт вкл. вътреобщностни доставки са в размер на 406 хил.лв. или 16.48%.

През 2018 г. дружеството „Тодоров - Агро“ ЕООД е произвело 178 171 кг. грозде, от които 97 790 кг. са реализирани в рамките на групата.

Реализирания обем продукция от групата за 2018 г., спрямо 2017 г. е както следва:

Реализиран обем продукция		
	2018	2017
Бутилирани вина 0,75 /бр./	178 061	179 668
Бутилирани вина 0,375 /бр./	3 027	4 863
Високоалкохолни напитки /бр./	-	-
Наливно вино /лт/	369 443	186 102
Грозде /кг/	80 381	25 919



Реализираните приходи от продукция за 2018 г., спрямо 2017 г. са представени в таблицата:

(хил.лв.)

Реализирани приходи от продукция		
	2018	2017
Бутилирани вина 0,75	1 074	1 069
Бутилирани вина 0,375	6	13
Високоалкохолни напитки	-	-
Наливно вино	1 151	450
Грозде	64	25

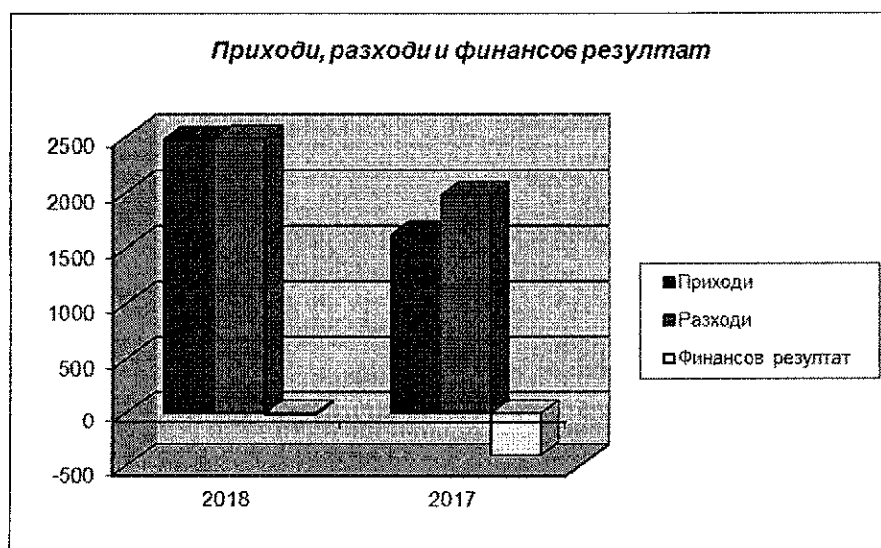


4. Резултати от дейността.

В резултат на осъществената стопанска дейност през 2018 г. групата е реализирала загуба в размер на 19 хил.лв., което представлява намаление на загубата с 95.13% в сравнение със 2017 г.

(хил.лв.)

	2018	2017
Приходи	2 477	1 625
Разходи	2 485	1 981
Финансов резултат	-19	-390



5. Финансови показатели

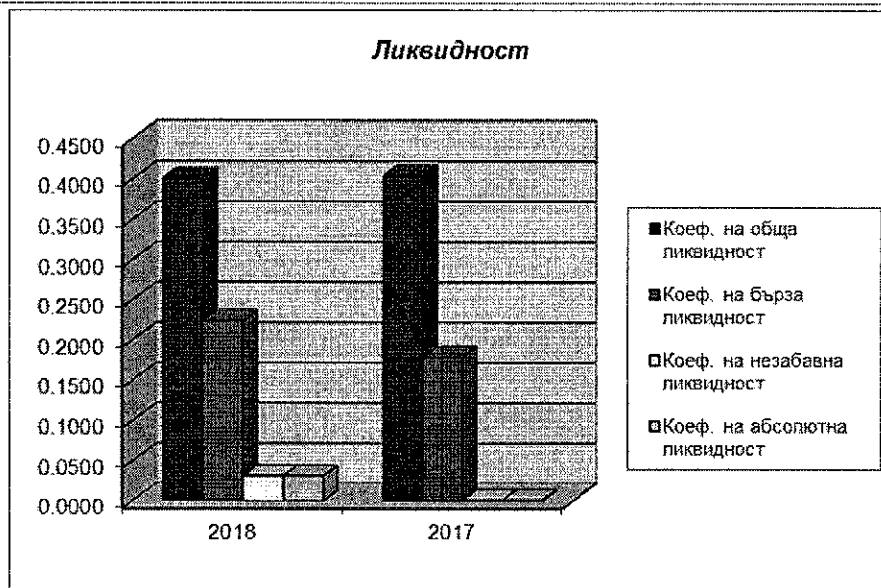
Обобщена информация за финансовите показатели на група „Тодоров“ за 2018 г., може да бъде представена в таблицата по долу:

(хил.лв.)

N:	Показатели:	2018 година	2017 година	2018/2017	
				стойност	процент
1	Финансов резултат	-19	-390	371	95.1%
2	Нетен размер на приходите от продажби	2 463	1 600	863	53.9%
3	Собствен капитал	-523	-503	-20	-4.0%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	3 990	4 047	-57	-1.4%
5	Обща сума на активите	3 467	3 544	-77	-2.2%
6	Приходи	2 477	1 625	852	52.4%
7	Разходи	2 485	1 981	504	25.4%
8	Краткотрайни активи	1 479	1 515	-36	-2.4%
9	Разходи за бъдещи периоди	2	2	0	0.0%
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	1 477	1 513	-36	-2.4%
11	Краткосрочни задължения	3 681	3 737	-56	-1.5%
12	Краткосрочни вземания	712	666	46	6.9%
13	Краткосрочни финансови активи	0	0	0	0.0%
14	Парични средства	116	5	111	2220.0%
15	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
16	Текущи задължения (11+15)	3 681	3 737	0	0.0%
17	Средна наличност на материалните запаси	746	806	-60	-7.4%
18	Средна наличност на вземанията от клиенти и доставчици по тяхната отчетна стойност	206	183	23	12.3%
19	Средна наличност на задълженията към доставчиците и клиенти	1 152	807	345	42.8%
20	Сума на доставките	0	0	0	0.0%
21	Брой на дните в периода	360	360	0	0.0%

5.1. Ликвидност

Коефициенти за ликвидност	2018	2017
Коеф. на обща ликвидност	0.401	0.405
Коеф. на бърза ликвидност	0.225	0.180
Коеф. на незабавна ликвидност	0.032	0.001
Коеф. на абсолютна ликвидност	0.032	0.001



Коефициент на обща ликвидност

Този показател представя отношението на краткотрайните активи към краткосрочните пасиви /задължения/. Може да се очаква, че краткотрайните активи ще бъдат поне равни на краткосрочните пасиви, като в действителност е нормално да бъдат дори малко по-големи от тях. Ето защо оптималните стойности на този коефициент са над 1-1,5. Някои типове компании са в състояние да работят и при коефициент по-нисък от 1.

Коефициент на бърза ликвидност

Коефициентът представя отношението на краткотрайните активи минус материалните запаси към краткосрочните пасиви. Неговия традиционен размер, определящ стабилност на компанията е около 0,5, но много високи стойности биха означавали, че активите на компанията не се използват по най – добрия начин. Коефициентът за бърза ликвидност на групата за 2018 г. е 0,225.

Коефициент на незабавна ликвидност

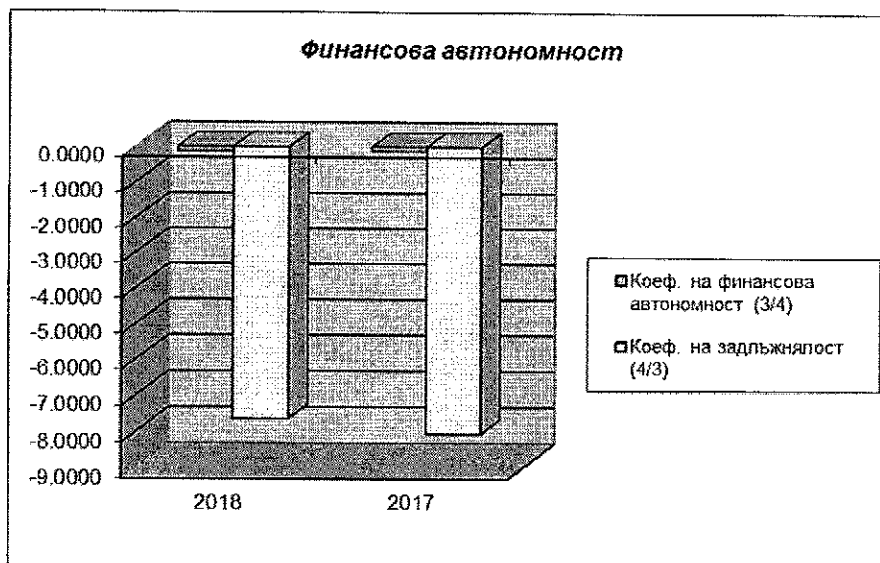
Коефициентът представлява съотношение между сумата на краткосрочните финансови активи и паричните средства към краткосрочните задължения. Стойността му през 2018 г. нараства спрямо 2017 г.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Този коефициент се изчислява като съотношение на паричните средства и краткосрочните задължения и изразява способността на дружеството да посреща краткосрочните си задължения с наличните си парични средства. Стойността му през разглеждания период е 0,032.

5.2. Финансова автономност

Коефициенти за финансова автономност	2018	2017
Коеф. на финансова автономност	-0.131	-0.124
Коеф. на задлъжнялост	-7.629	-8.046



Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на групата. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задлъжнялост са един вид гаранция както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на групата да плаща регулярно своите дългосрочни задължения.

Ефектът от използването на привлечени средства /дълг/ от групата с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства /собствен капитал и привлечени средства/ се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансовия ливъридж се явява тогава, когато групата печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите /лихвите/ по тяхното привличане. Когато дадена група постига по-висока доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, ливъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект /с уговорката нивото на ливъридж да не дава драстично негативно отражение на други финансови показатели на групата/.

Коефициент на финансова автономност

Показва какъв процент от общата сума на пасивите е собствения капитал на групата.

През 2018 г. стойността на коефициента за финансова автономност на групата е отрицателна -0,131 и нараства в сравнение със -0.124 през 2017.

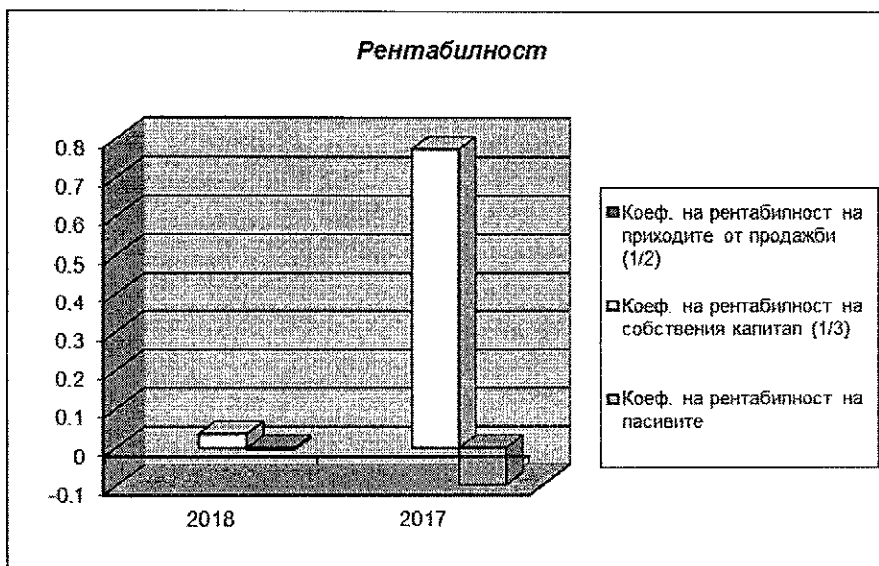
Посоченото намаление в стойността на коефициента за финансова автономност се дължи на по-високия темп на намаление на собствения капитал, спрямо намалението на дълга, както и поради отрицателния размер на собствения капитал на групата.

Коефициент на задлъжнялост

Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми показват каква част от общия капитал съставляват привлечените средства. Колкото по-голям е делът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по голяма ще бъде вероятността от провал при изплащане на фиксираните задължения. Стойността на този показател за 2018 е отрицателна -7,629 и намалява в сравнение с 2017 г., когато е бил -8,046.

5.3. Рентабилност

Показатели за рентабилност	2018	2017
Коеф. на рентабилност на прих. от продажби	-0.008	-0.244
Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0.036	0.775
Коеф. на рентабилност на пасивите	-0.005	-0.096

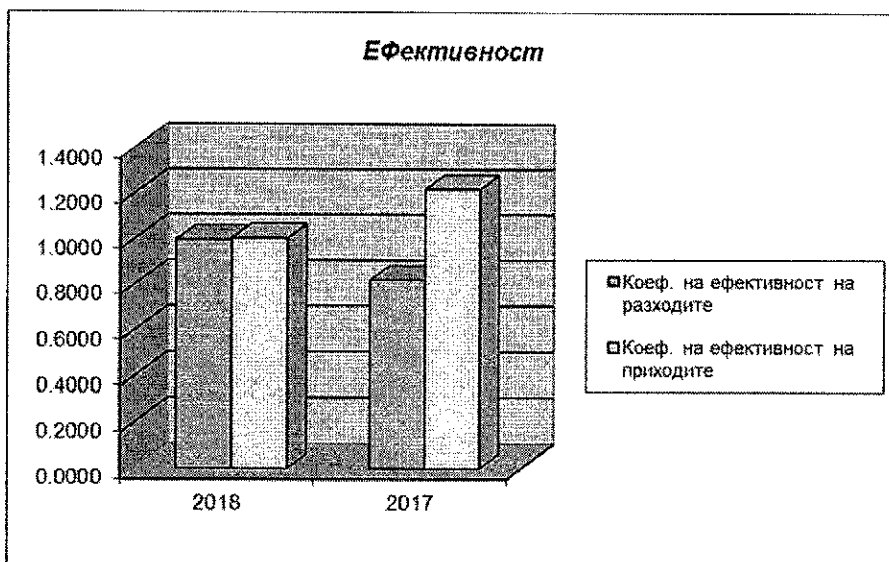


Коефициент на рентабилност на собствения капитал

Изчислява се като отношение между финансовия резултат след облагането с данък от отчета за всеобхватния доход към собствения капитал в отчета за финансовото състояние. Това съотношение измерва възвращаемостта за акционерите по отношение на техните абсолютни инвестиции. Една висока стойност означава успех за бизнеса - води до висока цена на акциите и прави възможно привличането на нов капитал. Стойността на коефициента е положителна, въпреки отчетената загуба от групата през 2018 г., поради отрицателна стойност и на собствения капитал.

5.4. Ефективност

Коефициенти за ефективност	2018	2017
Коеф. на ефективност на разходите	0.997	0.820
Коеф. на ефективност на приходите	1.003	1.219



6. Структура на управление и персонал

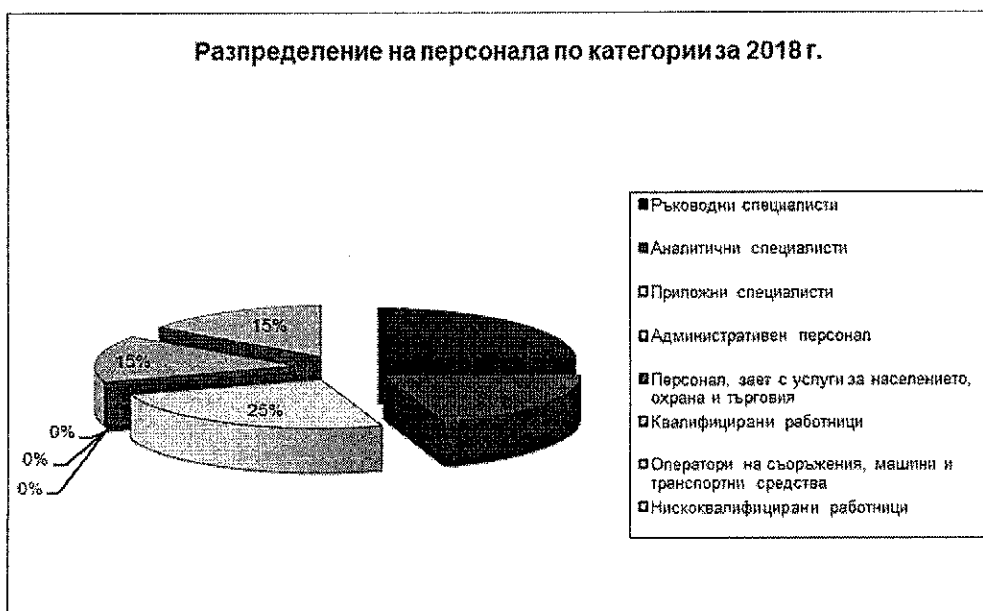
6.1 Численост и структура на персонала

Структура на персонала по категории

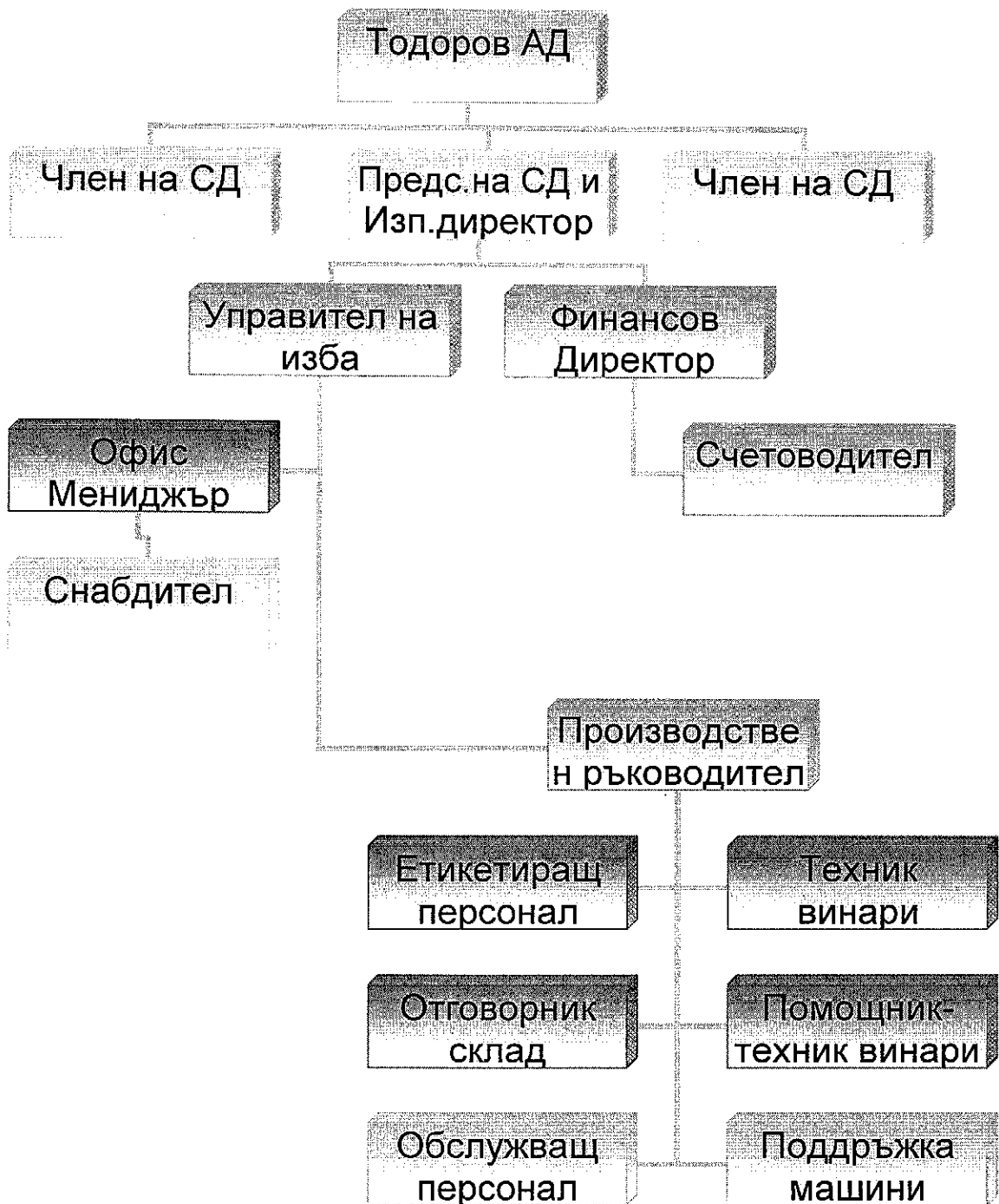
(бр.)

Категория	2018	2017
Общо, в т.ч.	20	25
Ръководни специалисти	5	6
Аналитични специалисти	4	6
Приложни специалисти	5	8
Административен персонал	-	-
Оператори на съоръжения, машини и транспортни средства	3	2
Нискоквалифицирани работници	3	3

Разпределение на персонала по категории за 2018 г.



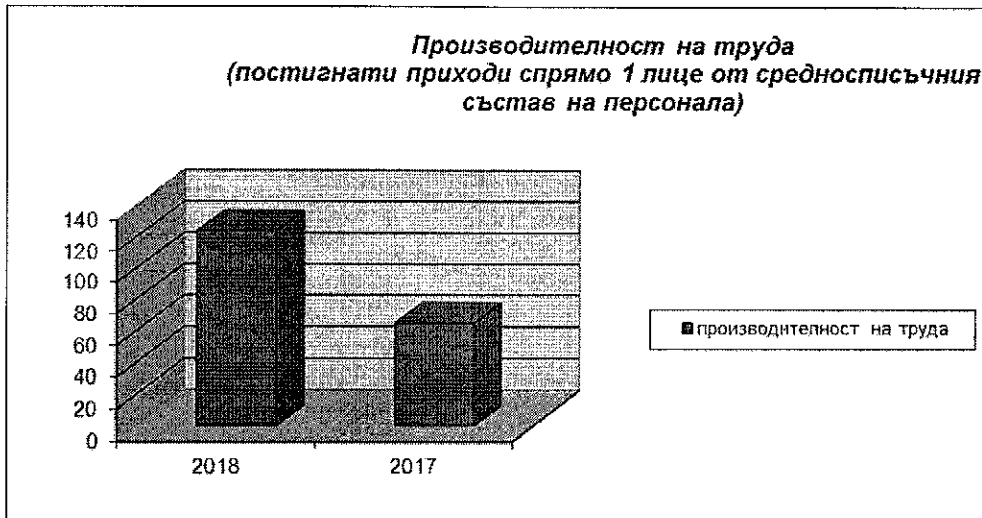
6.2 Организационна структура на предприятието - майка



6.3. Производителност на труда

(хил.лв.)

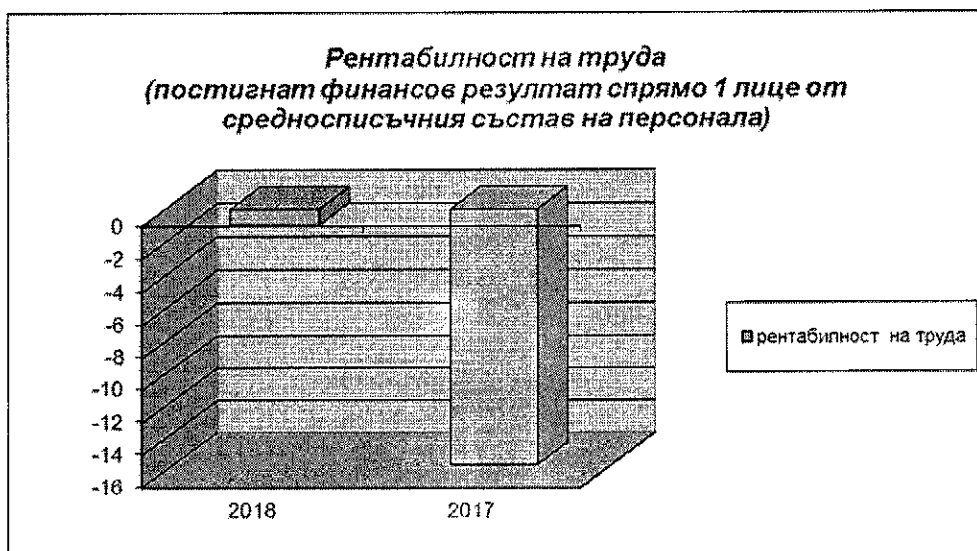
<i>Производителност на труда</i>		
години	2018	2017
средносписъчен състав	20	25
реализирани приходи	2 477	1 625
реализирани приходи / 1 лице	124	65



6.4. Рентабилност на труда

(хил.лв.)

<i>Рентабилност на труда</i>		
години	2018	2017
средносписъчен състав	20	25
финансов резултат	-19	-390
финансов резултат / 1 лице	-1	-16



III. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ

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 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 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 групата „Тодоров“, съответно нейните 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 групата Тодоров е пряко изложена на пазарните рискове, предвид факта, че групата се стреми да позиционира своите продажби на вино и грозде 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 извършва 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:

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Групи финансови активи–баланси ст-сти:	хил.лв.	хил.лв.
Пари и парични еквиваленти	116	5
Търговски и други вземания	714	668
Балансова стойност	830	673

Група „Тодоров“ редовно следи за неизпълнението 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 групата „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:

хил.лв.	31.12.2018 г.	31.12.2016 г.
До 6 месеца	514	461
Между 6 месеца и 1 година	65	95
Над 1 година	135	112
Общо	714	668

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

хил. лв.

31 декември 2018 г.	Текущи		Нетекущи	
	до 6 мес.	от 6 -12 мес.	от 1- 5 год.	над 5 год.
Текущи финансови пасиви	1 423	-	-	-
Търговски и други задължения	2 250	-	-	-
Общо	3 673	-	-	-

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.

IV. ВАЖНИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Към датата на изготвяне на отчета е публикувано уведомление по изпълнително дело №20178250400828 при съдебен изпълнител Стефан Горчев за публична продажба на обособена част от предприятие по смисъла на §1а от ДР на ТЗ.

Освен събитията оповестени в предходния абзац, няма други събития, настъпили след датата на баланса, които да налагат корекции в годишните финансови отчети или да са съществени, за да бъдат оповестени.

V. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

➤ МИСИЯ:

“Да работим за популяризиране на знанията за винена култура, като създаваме уникални продукти и имаме специфичен подход към почитателите на виното. Да позиционираме марката и продуктите “Todogoff” в най-високия клас продукт в нашия бранш“

Основна дейност	<ul style="list-style-type: none">• Производство на и търговия с висококачествени вина и ракия
Клиенти	Ресторанти, специализирани магазини за алкохол, търговски вериги, корпоративни клиенти, дипломатически мисии, държавни и обществени институции.
Пазарен обхват	Обхватът на пазара включва клиенти от: Вътрешен пазар Външен пазар В бъдеще: Развитие на изградената търговска мрежа с насищане на регионите с обекти, в които се продават продуктите
Производствени мощности:	Годишен капацитет за обработка на 450 - 500 тона грозде и бутилираща линия с капацитет 5000 бутилки/час.10 ферментационни съда, ронкаща машина, преса машина и фризер агрегат за стабилизиране и моноблок за бутилиране на лимитирани партиди.

➤ СТРАТЕГИИ:

1. Стратегия на вътрешно развитие

- Оптимизиране на оперативните разходи;
- Увеличаване рентабилността и производителността на труда;
- Повишаване на квалификацията на работниците/служителите;

2. Стратегия за концентрация / ограничаване на дейността, закриване на дейности, други ограничителни мероприятия.

Концентриране на разходите за маркетинг и реклама към определен брой ефективни кампании и към специализирани издания. Спиране на инцидентни публикации в други издания извън пряко засягащите продуктите на групата.

➤ ЦЕЛИ

Краткосрочни:

- по отношение на продукта
- успешно представяне на нов продукт на пазара;

- по отношение на персонала
 - поддържане на оптимален брой и структура на персонала, съобразени със задълженията на компанията;

- по отношение на финансовата стабилност
 - оптимизиране на маршрутите за движение на доставките;
 - оптимизиране на разходите за реклама и промоции.

Дългосрочни:

- по отношение на продукта:
 - създаването на специфични продукти, ориентирани към клиента.
- по отношение на персонала:
 - повишаване на квалификацията на персонала;
- по отношение на финансовата стабилност:
 - контрол съблюдаване на планираните разходи съгласно бюджета и създаването на още по-оптимална схема на събиране на вземанията от клиенти.

➤ ФИРМЕНИ ПОЛИТИКИ

Продуктова политика:

- Поддържане на постоянно високо качество на продукцията / услугите;
- Стриктно спазване на срока на изпълнение и обслужване на клиента повече от очакваното;
- Използване на суровини и материали с доказано качество;
- Следпродажбено обслужване и обратна връзка с клиентите.
- Продуктова стратегия за позициониране.

Пласментна политика:

- Преки канали за реализация чрез директни продажби към корпоративни клиенти;
- През ключови клиенти в чужбина, осъществяващи продажби на регионални пазари;
- През резервационна система за лимитирани продукти;

Ценова политика:

- Следящи конкуренцията цени;
- Използване на "Пазарно-ориентиран метод на ценообразуване";
- Принцип на ценови отстъпки;
- Преференциални цени за контрагенти с дългосрочна договореност;
- Система на отстъпки за количества.
- Гъвкавост на разплащанията.

Рекламна политика:

- Рекламен бюджет обвързан с реализираните приходи;
- Рекламен канал на принципа на снежната топка, т.е. клиент = доволен клиент = двама клиенти;

- Управление на връзките с клиенти.

Договорна политика:

- Дългосрочно договаряне с клиенти;
- Дългосрочно договаряне с доставчици;
- Договорни отношения с постоянните клиенти.

Кадрова политика:

- Поддържане на оптимална структура на персонала в зависимост от дейността на дружеството;
- Развитие на персонала (увеличаване с няколко липсващи в момента позиции, които се съвместяват от наличен персонал);
- Принцип на съвместяване на длъжности;
- Квалификация и преквалификация на персонала;
- Ротация.

Социална политика:

- Насърчаване на социалния статус на работещите в дружеството;
- Подобряване условията на труд;
- Стимулираща система за производствения и търговски персонал;

Фирмена култура:

- Лоялност към продукта, клиента и фирмата;
- Гъвкави решения за специфичните изисквания на клиента;
- Чиста и приятна визия на персонала на всички нива и приятелско отношение към клиента като към специален гост и добър приятел;
- Чиста и приятна среда на общуване с клиента;
- Решаване проблемите на клиента, още преди самият той да ги е осъзнал.

Екологична политика:

- Прилагане на мерки за техническо подобрене осигуряващо съответствие с екологичното законодателство;
- Внедряване на нови, екологосъобразни техники и технологии;
- Използване на съответната техника за опаковане на детайлите и изделията;
- Предотвратяване и намаляване на риска за човешкото здраве чрез създаване на безопасни условия на труд.

Инвестиционна политика:

- Целесъобразност и приоритет на ключови инвестиционни мероприятия, както следва:

<i>Период за реализация</i>	<i>Инвестиционни мероприятия</i>	<i>Стойност на инвестициите</i>
2019 - 2020	Разработване и пускане на пазара на нови продукти – регистрация на търговски марки и дизайн	50 хил. лв.

VI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Мениджмънта на група „Тодоров“ високо оценява важноста на постоянното развитие чрез внедряването на нови технологии и постоянно инвестира значителни средства и усилия в тази насока.

Постоянните инвестиции за увеличаване качеството на произвежданата продукция гарантират запазването на водеща позиция в бранша.

През 2018 г. групата не е развивала действия, свързани с научноизследователска и развойна дейност.

VII. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ.187Д И ЧЛ.247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Информация за броя и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции и дялове, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето и основанието за придобиванията:

През 2018 г. групата не е придобивала и прехвърляла собствени акции и дялове.

2. Информация за броя и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват.

Към 31.12.2018 г. група „Тодоров“ не притежава собствени акции.

3. Информация за възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите.

Възнагражденията начислени през 2018 г. на Съвета на директорите на група „Тодоров“ са представени в таблицата по - долу:

Наименование на лицето	Позиция в Съвета на директорите	Годишно нетно възнаграждение /лева/
Иван Димитров Тодоров	Председател на СД	88 063
Петя Дамянова Тодорова до 13.07.2018	Член на СД	47 120
Стелиана Велизарова Горанова	Член на СД	17 386
Кирил Николов Измиров	Член на СД	10 711

4. Информация за придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на групата.

Към 31.12.2018 г. притежаваните акции от капитала на „Тодоров“ АД от членове на СД са както следва:

Акционер	Брой акции	Процент от капитала
Иван Димитров Тодоров	1 178 366	34.66 %
Кирил Николов Измиров	70 000	2.06 %

5. Информация за правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на групата.

Членовете на СД на група „Тодоров“ могат да придобиват свободно акции от капитала на „Тодоров АД“ на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на

разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

6. Информация да участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Име на лицето	Дружество	Форма на участие
Иван Димитров Тодоров	„БГ Инвест 2010“ ЕАД	Изп.директор, член на СД
Иван Димитров Тодоров	„БГИ Проект“ ООД	Управител, съдружник
Петя Дамянова Тодорова	„Тодоров – Агро“ ЕООД	Управител /до 22.06.2018г./
Петя Дамянова Тодорова	„Деми Травел“ ЕООД	Управител
Кирил Николов Измиров	„Тодоров – Агро“ ЕООД	Управител /от 22.06.2018 г./

7. Информация за сключени през 2018 г. от групата договори по чл. 240б от Търговския закон¹ с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на групата или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не са сключвани договори от групата по чл.240б от Търговския закон с членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на групата или съществено се отклоняват от пазарните условия.

VIII. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

През 2018 г. групата не е използвала финансови инструменти, различни от кредити и вземания възникнали в групата.

- ***Финансова политика по отношение финансовия, ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.***

Финансовата политика на групата касае способността ѝ да:

- изпълнява задълженията си навременно;
- реализира добра събираемост на вземанията;
- генерира приходи, а оттам и печалба;
- финансира приоритетно ключови инвестиционни проекти;
- да инвестира в рентабилни инвестиции.

Финансовата политика отчита влиянието на ключови фактори като:

- междуфирмените вземания и задължения;
- събираемост на вземанията;

¹ чл. 240б. (1) Членовете на съветите са длъжни да уведомяват писмено съвета на директорите, съответно управителния съвет, когато те или свързани с тях лица сключват с дружеството договор, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

(2) Договорите по ал.1 се сключват въз основа на решение на съвета на директорите, съответно на управителния съвет

(3) Сделка, сключена в нарушение на ал.2, е действителна, а лицето, което я е сключило, като е знаело или е могло да узнае, че липсва такова решение, отговаря пред дружеството за причинените вреди.

- ценова политика;
- търговска политика;
- политиката на хеджиране
- данъчна политика и ползването на данъчни облекчения;
- плащане на санкции;
- технологичната обезпеченост на групата;
- стимулиране и регулиране на производството и потреблението;
- пазари за реализация на произведената продукция / предлаганите услуги;
- конкурентоспособността на групата;
- взаимоотношения с финансово-кредитни институции;
- държавни субсидии за подпомагане на дейността;
- развитие на международните отношения.

Финансовата политика включва следните принципи:

- стриктно спазване на действащото законодателство;
- мониторинг на ключови финансови показатели;
- обезпечаване на мениджмънта с финансово - счетоводна информация за вземане на решения;
- своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на групата при възможно най-изгодни условия;
- ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
- управление на капитала и активите на групата (включително и привлечените капитали);
- финансово обезпечаване на съхранението и просперитета на икономическата група.

IX. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ

„ТОДОРОВ“ АД е публично дружество, което е изразило ангажираността си относно спазване на принципите за корпоративно управление, залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление. Кодексът се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“. Това означава, че дружеството спазва Кодекса, а в случай на отклонение неговото ръководство следва да изясни причините за това.

Предвид гореизложеното ръководството на „ТОДОРОВ“ АД представя на акционерите информация въз основа на принципа „спазвай или обяснявай“. Тази информация има за цел да представи данни на инвеститорите на дружеството и всички заинтересовани лица относно конкретните действия и мерки, предприети от ръководството на „ТОДОРОВ“ АД за спазване на основните принципи на Кодекса и добрите практики в областта на корпоративното управление.

Информацията се предоставя и като отделен доклад „спазвай или обяснявай“.

**Х. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАЗДЕЛ VI А ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ №10 НА
НАРЕДБА №2 НА КФН**

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Информацията е представена в раздел II от настоящия доклад.

2. Информация, относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Информацията е представена в раздел II от настоящия доклад.

Не съществува зависимост на група Тодоров по отношение на отделни клиенти.

Групата има изградена и функционираща мрежа за дистрибуция на вътрешния пазар.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на групата.

Няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на групата.

4. Информация относно сделките, сключени между групата и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната ѝ дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които групата е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на групата:

Наименование на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделки през 2018г. (хил.лв. с ДДС)	Неуредени разчети към 31.12.2018г.	Обем на сделки през 2017г. (хил.лв. с ДДС)	Неуредени разчети към 31.12.2017г.
„ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ“ ООД	prod. продукция	8	65	114	141
„ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ“ ООД	префактурирани консумативи	38	61	46	68
„БГ ИНВЕСТ 2010“ ЕАД	покупка на вино	-	(19)	187	(166)
„БГ ИНВЕСТ 2010“ ЕАД	покупка грозде	-	(20)	20	(20)
„БГ ИНВЕСТ 2010“ ЕАД	prod. продукция	113	37	255	94
„БГ ИНВЕСТ 2010“ ЕАД	получен аванс	44	-	-	-

„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	приход от наем	-	-	1	1
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	покупка услуга	-	-	1	(1)
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	продадени стоки	1	-	-	-
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	прод. продукция	86	-	-	-
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	получен аванс	48	(7)	50	(20)
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	продад. грозде	15	-	-	-
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	получен заем	-	-	6	(13)
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	лихва по заем	1	-	1	(1)
ЧЛЕНОВЕ НА СД	предостав. аванс	354	354	182	182

При осъществените през периода сделки със свързани лица няма отклонение от пазарните цени и не са сключвани сделки извън обичайната дейност на емитента.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за групата характер, имащи съществено влияние върху дейността ѝ и реализираните от нея приходи и извършени разходи.

През отчетния период не са налице събития и показатели с необичаен за групата характер.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2018 г.

През 2018 г. групата не е сключвала сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на групата, за основните ѝ инвестиции в страната и в чужбина.

Към 31.12.2018 г. група „Тодоров“ не притежава дялови участия в други дружества:

8. Информация относно сключените от групата, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения:

1. Договор за кредит №42317КР-АА-2367/21.02.2013 г. – между „Тодоров“ АД и „Централна кооперативна банка“ АД

- вид на кредита - дългосрочен;
- размер на кредита към 31.12.2018 г.- 415 946.65 лв.;
- лихвен процент – БЛП /Базов лихвен процент/ + надбавка от 2 /два/ пункта. Към 31.12.2018 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;
- падеж - 21.05.2018 г., изискуем към датата на отчета
- предоставени обезпечения - описани в приложение към годишния финансов отчет.

2. Договор за кредит №42317КР-АА-2371/21.02.2013 г. - между „Тодоров“ АД и „Централна кооперативна банка“ АД

- вид на кредита - дългосрочен;
- размер на кредита към 31.12.2018 г.- 237 005.07 лв.;
- лихвен процент – БЛП /Базов лихвен процент/ + надбавка от 2 /два/ пункта. Към 31.12.2018 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;
- падеж - 21.05.2018 г., изискуем към датата на отчета
- предоставени обезпечения - описани в приложение към годишния финансов отчет.

3. Договор за кредит №42317КР-АА-2372/21.02.2013 г. - между „Тодоров“ АД и „Централна кооперативна банка“ АД

- вид на кредита - дългосрочен;
- размер на кредита към 31.12.2018 г.- 160 637.54 лв.;

- лихвен процент - БЛП /Базов лихвен процент/ + надбавка от 2 /два/ пункта. Към 31.12.2018 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;

- падеж - 21.05.2018 г., изискуем към датата на отчета
- предоставени обезпечения - описани в приложение към годишния финансов отчет.

4. Договор от 30.05.2014 г. между „Тодоров“ АД и „Импулс Ко“ ООД

- вид на заема - краткосрочен;
- размер на заема към 31.12.2018 г.- 10 000.00 лв.;
- лихвен процент - 7.5%;
- падеж - 30.05.2019 г.;
- предоставени обезпечения - необезпечен.

5. Договор от 09.06.2015 г. между „Тодоров“ АД и „Трейс Комерс“ ЕООД

- вид на заема - краткосрочен;
- размер на заема към 31.12.2018 г.- 92 000.00 лв.;
- лихвен процент - 20%;
- падеж - 31.12.2016 г.;
- предоставени обезпечения - запис на заповед.

6. Договор от 04.09.2015 г. между „Тодоров“ АД и „Уайн енд Ко“ ЕООД

- вид на заема - краткосрочен;
- размер на заема към 31.12.2018 г.- 33 096.09 лв.;
- лихвен процент - 7%;
- падеж - 04.09.2019 г.;
- предоставени обезпечения - необезпечен.

7. Договор от 02.11.2015 г. между „Тодоров“ АД и „Аспикор“ ООД

- вид на заема – краткосрочен;
- размер на заема към 31.12.2018 г.- 200 000.00 лв.;
- лихвен процент - 3%;
- падеж - 31.01.2016 г.;
- предоставени обезпечения – запис на заповед.

8. Договор за кредит №42317КР-АА-2368/21.02.2013 г. – между „Тодоров - Агро“ ЕООД и „Централна кооперативна банка“ АД

- вид на кредита - дългосрочен;
- размер на кредита към 31.12.2018 г. - 151 859.65 EUR;
- лихвен процент – БЛП /Базов лихвен процент/ + надбавка от 2 /два/ пункта. Към 31.12.2018 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;
- падеж - 21.05.2018 г., изискуем към датата на отчета
- предоставени обезпечения - описани в приложение към годишния финансов отчет.

9. Договор за кредит №42300КР-АА-4895/30.09.2013 г. - между „Тодоров – Агро“ ЕООД и „Централна кооперативна банка“ АД

- вид на кредита – дългосрочен;
- размер на кредита към 31.12.2018 г. - 34 820.00 EUR;
- лихвен процент – БЛП /Базов лихвен процент/ + надбавка от 2 /два/ пункта. Към 31.12.2018 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;
- падеж - 21.05.2018 г., изискуем към датата на отчета
- предоставени обезпечения - описани в приложение към годишния финансов отчет.

Към датата на изготвяне на отчета, поради неизпълнение на договорите за кредит е публикувано уведомление по изпълнително дело №20178250400828 при съдебен изпълнител Стефан Горчев за публична продажба на обособена част от предприятие по смисъла на параграф §1а от ДР на ТЗ.

9. Информацията относно сключените от групата, в качеството ѝ на заемодател, договори за заем.

Към 31.12.2018 г. групата не е сключвала договори в качеството си на заемодател.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През разглеждания период групата не е издавала нова емисия акции.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Групата не е публикувала прогнози непосредствено преди 2018 г., с които да се сравняват финансовите резултати от 2017 г. Намалението на загубата на група Тодоров през 2018 г. спрямо 2017 г. е със 371 хил.лв.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които групата е предприела или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Управлението на финансовите ресурси е подчинено на изискването за достигането на максимална ефективност с едновременното съблюдаване на сроковете за плащане договорени както с доставчици, така и с клиенти. Това означава преимуществено използване на собствени средства, което води до по-малки финансови разходи.

Резултат от подобна политика на управлението на финансовите ресурси е изпреварващото намаление на срока на събиране на вземанията спрямо срока на плащане на задълженията. Това води до ефективно увеличение на паричните средства в компанията и до възможност да бъдат финансирани инвестиционните разходи без това да е винаги за сметка на привлечени от банки средства, с което се намаляват и разходите за лихви. От друга страна, по този начин се запазва и значим резерв от неусвоени кредити, с които могат да бъдат обслужвани както текущи, така и инвестиционни разходи с, което се поддържа висока ликвидност на плащанията.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Ръководство на групата планира част от инвестициите да бъдат реализирани с привлечени средства от банки, собствени средства, както и с финансовата подкрепа на Европейските фондове.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи на управление на икономическата група.

Не са настъпили промени през отчетния период в основните принципи на управление на икономическата група.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от групата в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

В групата функционира система за вътрешен контрол и управление на риска /ERP/ система, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и

разкриване на информация. ERP системата е изградена и функционира с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане на тяхното ефективно управление.

Текущия мониторинг на контрола от мениджмънта на групата се състои в оценяване дали ERP системата е подходяща все още за дружеството в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия.

Независимо от това колко добре е планирана, изградена и функционираща, ефективността на ERP системата не може напълно да бъде гарантирана, предвид непрекъснато променящата се среда, динамичното естество и ограничеността ѝ. Ето защо неизбежно някои рискове или слабости не биха могли да бъдат предотвратени, установени или коригирани. ERP системата може само да допринесе за редуциране, но не и за елиминиране на рисковете и слабостите като цяло.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2018 г.

На проведеното на 29.06.2018 г. редовно общо събрание на акционерите на „Тодоров“ АД беше взето решение за освобождаване на Петя Дамянова Тодорова от длъжност като член на Съвета на директорите на „Тодоров“ АД и решение за избор на Кирил Николов Измиров. Промяната е вписана в Търговския регистър към Агенция по вписванията с №20180713094606.

На проведено заседание на Съвета на директорите на „Тодоров“ АД на 14.05.2018 г. е взето решение за освобождаване на Петя Дамянова Тодорова от длъжност като управител на „Тодоров - Агро“ ЕООД и решение за избор на нов управител - Кирил Николов Измиров. Промяната е вписана в Търговския регистър към Агенция по вписванията с №20180622101332.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и контролните органи за 2018 г., изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- а) получени суми и непарични възнаграждения;
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества, за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

На членовете на СД и управителите в група „Тодоров“ са начислени следните нетни възнаграждения през 2018 г., които не са изплатени към 31.12.2018 г.:

Наименование на лицето	Позиция в Съвета на директорите	Годишно нетно възнаграждение /лева/
Иван Димитров Тодоров	Председател на СД	7 328
Стелиана Велизарова Горанова	Член на СД	2 083
Кирил Николов Измиров	Член на СД	2 063

Членовете на СД и управителите не са получили непарични възнаграждения през 2018 г.

Група „Тодоров“ няма условни възнаграждения, възникнали през 2018 г.

Група „Тодоров“ не дължи суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения на членове на СД и управителите.

18. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа – вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава и срок на опциите.

Членовете на СД и управителите в група „Тодоров“ притежават следните акции:

Акционер	Брой акции	Процент от капитала
Иван Димитров Тодоров	1 178 366	34.66 %
Кирил Николов Измиров	70 000	2.06 %

19. Информация за известните на групата договорености /включително след приключване на финансовата година/, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ момент биха настъпили промени в относителния дял акции, притежавани от настоящите акционери на групата.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Групата има заведени дела, както следва:

1. Дело за неплатени фактури срещу „Ост Трейдинг“ ЕООД, заведено от „Тодоров“ АД с финансов интерес 2028.58 лева;
2. Дело за отмяна заповед за уволнение срещу дружеството, заведено от Ива Мирчева Чолакова с финансов интерес 8978.81 лева;
3. Дело за неплатени фактури срещу дружеството, заведено от ЗКПУ „Коларово“ с финансов интерес 28127.38 лева;
4. Дело за неплатени фактури срещу дружеството, заведено от „М.К.Д.“ ООД с финансов интерес 121446.12 лева;
5. Дело за неизплатени договори за кредит и лихви срещу дружеството, заведено от „ЦКБ“ АД с финансов интерес 1334968.72 евро;
6. Дело за неплатени фактури срещу дружеството, заведено от „Белоградец“ ООД с финансов интерес 53084.80 лева;
7. Дело за неплатени фактури и неустойка срещу дружеството, заведено от „Екобулпак“ АД с финансов интерес 46009.60 лева.

21. Данни за директора за връзки с инвеститорите:

Дамяна Иванова Тодорова

тел. 02/ 850 46 66, факс: 02/ 850 46 65

Адрес за кореспонденция: гр. София 1309, бул. „Тодор Александров” №137, ет.6, офис

A16

e-mail: investor_relations@todoroff-wines.com

XI. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА

- Начална цена - 0,22 лв. - 19.03.2018 год.
- Последна цена - 0,22 лв. - 04.04.2019 год.
- Максимална цена - 2,25 лв. - 05.10.2007 год.
- Минимална цена - 0,029 лв. - 22.12.2015 год.
- Процентно изменение между начална и последна цена - 0.00%
- Стойностно изменение между начална и последна цена - 0.00 лв.

XII. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №11

1. Структура на капитала на емитента, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Посочено е, че няма недопуснати акции до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от емитента или друг акционер.

Посочено е, че всички акции на икономическата група се прехвърлят без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство.

3. Информацията относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на емитента, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Посочени са данни за акционерите притежаващи 5 на сто или повече от правата на глас в Общото събрание на емитента.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Посочено е, че няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на емитента са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Разяснено е, че не са предвидени специални разпоредби относно система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на емитента са и негови акционери и когато контролът се упражнява непосредствено от тях.

Служителите, акционери на емитента упражняват своите права на глас като всички останали акционери.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на емитента финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Посочено е, че в устава на емитента няма изрични разпоредби и ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове. Притежателят на всяка акция има право на глас в Общото събрание на акционерите.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на емитента и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Декларирано е, че на емитента не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на емитента и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Разяснени са разпоредбите на устава и действащото законодателство относно избора на членове на СД. Посочено е, че изменения и допълнения в Устава на емитента може да приема само общото събрание на акционерите.

9. Правомощията на управителните органи на емитента, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на емитента.

Изброени са основните правомощия на Съвета на директорите на „ТОДОРОВ“ АД, както и разпоредбите на устава, които дават възможност на СД да увеличава капитала на дружеството, да издава облигации, както и да извършва процедура по обратно изкупуване на акции.

10. Съществени договори на икономическата група, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на икономическата група при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на групата; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато икономическата група е длъжна да разкрие информацията по силата на закона.

Група „Тодоров“ няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на групата при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между групата и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Посочено е, че не съществуват споразумения между група „Тодоров“ и членовете на Съвета на директорите, управители или служители, за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

XIII. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

Ръководството на групата преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Изпълнителен директор:

/Иван Тодоров/

