

# ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

КЪМ 31.12.2008 г.

По чл.33 от ЗСч и чл. 100 н, ал.7 от ЗППЦК

- I -

## ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.33 ЗСч

### I. ДАННИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Наименование: “ВИНЗАВОД” АД

Седалище и адрес на управление: гр. Асеновград, бул.”България” 75

Регистрация - фирмено дело 3108/1996 година на Пловдивски окръжен съд, том 1, стр. 176, парт. N 45, рег. 2 и пререгистрация с ЕИК 115040215 в Агенция по вписванията – м.март 2008 година

Размер на капитала: 10016526 бр.акции с номинал 1 лев.

Предмет на дейност: Производство на вина, ракии, други напитки и продукти на винарската промишленост; бутилиране, транспорт и търговия в страната и чужбина, услуги и дейности незабранени със закон.

### II. ДАННИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО:

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 винарска изба – депозитен слад за отлежаване на висококачествени вина, намираща се на ул.”Плиска “ № 7 и склад за стареене на дестилати на бул.”Цар Иван Асен II“ № 138. Дружеството е регистрирано като лицензиран складодържател по Закона за акцизите и данъчните складове с ИНЛС BGNCA00020000 с три акцизни данъчни склада.

Дружеството няма клонове.

Основни дейности, извършвани от колектива на дружеството през 2008 година са свързани с обработка, стабилизиране, бутилиране и реализация на вина за износ и вътрешен пазар, както и грижи по съхранение на наличните вина и спиртни напитки. Изкупуване на грозде реколта 2008 година стартира на 24.09.2008 година и приключи на 30.10.2008 година. Бяха изкупени 3005 х.кг грозде от сортовете памид, каберне, рубин, мерло, мавруд и пино ноар в т.ч за производство на ишлеме 92 х.кг.

През отчетния период основната дейност на дружеството – бутилиране и реализация на вина и спиртни напитки е сравнително ритмична за деветмесечието, а през четвърто тримесечие се наблюдава най-голямо натоварване на мощностите и най-голям обем производство и реализация, което е типично за винарския бранш.

На вътрешния пазар производството на вина беше в съответствие с търсенето на пазара, при което най-голям относителен дял заемат продажбите на вина от асортиментната гама на Мавруда - ”Мавруд Асеновград”, ”Мавруд Цар Асен”, ”Мавруд Резерва”, ”Мавруд специална резерва”, ”Мавруд КНП”, ”Мавруд специална селекция” и др.

Натоварването на мощностите за бутилиране през 2008 година беше средно около 65 %, като най-голямо е натоварването през четвърто тримесечие. Конкуренцията във винарския бранш с всяка изминала година става все по-голяма, както на външния така и на вътрешния пазар. Възникването на нови винарски изби и техните производи засилва

тенденцията към все по-трудно налагане на пазара на нови асортименти и като цяло на продажбите.

През 2008 година усилията на ръководството бяха насочени към трайно повишаване на обема на производство и реализация, както и към създаване на нови асортименти и разфасовки в производството с цел повишаване и атрактивност на продажбите.

През отчетния период са въведени като нови продукти на пазара следните асортименти: червено бутилирано вино “Мавруд юбилеен” 0,75 лт., което се пуска на пазара във връзка с отбелязване на 60 годишнина от създаване на предприятието – създадено на основата на лозаро-винарска кооперация “Станимашки мавруд от което са продадени през 2008 година 396 бутилки на обща стойност 3,3 х.лв. Беше пуснато за продажба на пазара и бяло вино “Шардоне” ВІВ 3 литра – продадени общо 3588 бр. за 22 х.лв. От същата разфасовка е новият асортимент Мавруд х Рубин, от който са реализирани 6568 броя за 43 хил.лева.

През 2008 година в дружеството са произведени 3488 х.бут. готова продукция, в т.ч. вина за продажби – 1667 х.бут., бутилирани на ишлеме – 750 х.бут., 100 х.бут. спиртни напитки и 107 х.броя ВІВ. През отчетния период се забелязва тенденция за увеличаване на потреблението на бутилирани спиртни напитки 0,5 лт и 0,7 лт. за разлика от производството на продукция на ишлеме и бутилирани вина.

Реализацията на готова продукция за износ се извършва на база на сключени договори с фирма “Острау” Германия, “Саксония” Германия, “Найдел” Германия, “Ветаден” Белгия, “Шнайдер” Германия, “Акрос” Австрия и други епизодични доставки за Япония, Франция, Гърция, Белгия, Полша, Естония и др.

През 2008 година са изнесени общо 826 хил.бутилки вина за нашите основни клиенти от Германия, Чехия и Русия. Осъществени са малки партии износ и за Унгария, Китай, Естония, Австрия и др. Най-продавани асортименти в страните от Европейския съюз са вино “Манастирско шушукане” - червено 517 хил.бут. и бяло - , вино “Розенталер Кадарка” –136 хил.бут. и “Каберне резерва” – 25 хил.бут. Изнесено е наливно вино – 76 хил. литра за 94 хил.лева за фирма Ветаден Белгия. Осъществени са сделки за продажби на външен пазар с 200 хил.бут. и 49 хил.литра по-малко в сравнение с предходната 2007 година.

Вътрешния пазар се осъществява на база сключен дистрибуторски договор с “Вини – АС” АД гр. Асеновград, а на дребно чрез фирмения магазин в гр. Асеновград.

На вътрешния пазар са реализирани следните продукти:

№ по ред	Асортимент	Количество в х.бут./лт. 2008 г.	Стойност х.лв 2008 г.	Количество в х.бут./лт. 31.12.2007г	Ст/ст х.лв 31.12. 2007г
1	Бутилирани вина	1667	3710	1833	4010
2	Вина наливни	129	235	573	515
3	Вина ВІВ	113	756	122	799
4	Бутилирани вина на ишлеме	809	97	1218	126
	<b>ВСИЧКО:</b>		4798		5450

От реализираната продукция за износ и вътрешен пазар и други услуги са получени приходи на обща стойност 6688 х.лв., което е със 820 х.лв по-малко в сравнение с приходите от реализация през 2007 година. Общата стагнация на пазара в страната неминуемо дава отражение и на продажбите на дружеството, респективно по-малкия обем производство.

От сравнителните данни за продажби на вътрешен пазар е видно, че има намаление в продажбите на всички групи както количествено, така и в стойностното им изражение. През отчетния период няма реализирани продажби на едро на лицензирани винопроизводители, за разлика от предходния период и поради тази причина се отчита значително намаление в продажбите на наливни вина.

Реализирани са приходи от извършване на услуга ишлема на бутилирани вина на фирма „Хеброс Винпром“ АД гр.Септември и „Ивена комерс“ ЕООД София общо за 97 хил.лева срещу 126 хил.лв през 2007 година. Поради прекратяване на договорните отношения на фирмата ишлемодател с нейни основни клиенти през първата половина на 2009 година не се очаква производство на ишлема в дружеството.

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 лт. –309 хил.бут., “Мавруд резерва” – 187 хил.бут., “Мавруд специална резерва” – 82 хил.бут. В сделките за вътрешен пазар са отчетени продажби на вина за Чехия, тъй като износа е осъществен чрез дистрибуторската фирма “Българска търговска къща” ООД. За отчетната 2008 година това е най-големият пазар на дружеството. Продадени са 801 хил. бутилки вина от общо 17 асортимента. Най- продавани от тях са вино “Манастирско шушукане” червено 0,75 лт –379 хил.бут. и 1 литър – 46 хил.бут., “Манастирско шушукане” бяло 0,75 лт –183 хил.бут. и 1 литър – 46 хил.бут., “Родопска меча кръв” 0,75 – 44 хил.бут. Полагат се усилия за запазване и разширяване на този важен за дружеството пазар – чрез промоции, участия в изложения, издаване на рекламни брошури, реклама в специализирани списания и др.

През отчетната финансова година са продадени 33 хил. бутилки спиртни напитки повече спрямо предходния период. Преодоляна беше кризата в продажбите от 2005-2006 година във връзка с промяна на акциза на спиртните напитки и се очаква да бъдат увеличени продажбите на спиртни напитки през 2009 година.

За винопроизводството е типичен сезонен характер на дейността. През четвърто тримесечие се извършва производство и заприхождаване на наливни вина от новата гроздова реколта, както и изваряване на ракии и дестилати. Традиционно това е най-силен период и по отношение на потребителското търсене и реализация на продукцията. Приходите от продажби за последното тримесечие са близки като количество и стойност до приходите, реализирани за цялото деветмесечие на годината.

Запазва се като цяло нивото на продажби на продукцията през последните три години, имаме структурна промяна в продажбите – увеличение на продажбите на вина за сметка на продажбите на спиртни напитки.

През периода 2005-2007 година се наблюдава тенденция на нарастване на относителния дял на продажбите на вина от по-ниска ценова категория при износа и по-висока ценова категория на вътрешния пазар. През отчетната 2008 година обаче значително нараства относителния дял на продажбите на по-евтини вина и на вътрешния пазар, което е свързано с покупателната способност на населението. Общата тенденция за стагнация на износа на български вина в Европа и Русия дава отражение на продажбите за износ и на дружеството. Ръководството полага усилия за проучване и разкриване на нови пазари – напр. Китай, САЩ, Япония, Естония, Канада и др., освен традиционните в Западна Европа, което е свързано с много финансови и производствени разходи, разходи за реклама, участия в изложби, промоции, панаири и други.

Отчетната 2008 година дружеството приключва с положителен финансов резултат – печалба след облагане с данъци в размер на 103 х.лв.- намаление със 75,8% спрямо предходната 2007 година.

Нивото на разходите при елиминиране влиянието на изменението на запасите от готова продукция през финансовата 2008 година бележи увеличение с 551 хил.лева спрямо предходния период, при което в отделните групи разходи е видно следното: най-голямо е увеличението на разходите за материали с 13% - в резултат на увеличение на цените на суровини и материали – основно наливно вино от реколта 2004 и 2005 година , което се влага за производство на бутилирана продукция, увеличение на разходите за възнаграждения и

осигуровки с 11%. Намаляват разходите за амортизации и външни услуги, но с незначителни суми.

През отчетния период дружеството извърши погасителни вноски по двата револвиращи дългосрочни банкови кредити, предоставени от Уникредит Булбанк през 2006 година, с което фактически прекрати договорните отношения с банката по ползваните кредити.

Във връзка с това и на основание предоставянето на добри условия за финансиране бяха сключени договори за банкови кредити с Райфайзенбанк ЕАД както следва:

Договор за овърдрафт от 25.07.2008 година: размер на кредита 2875000 евро; краен срок на погасяване 31.07.2013 година; обезпечение – ипотека на недвижимо имущество и залог на машини и съоръжения, собственост на кредитополучателя;

Договор за банков кредит от 25.07.2008 година: размер на кредита 358856 евро; краен срок на погасяване 15.03.2010 година; обезпечение – ипотека на недвижимо имущество и залог на машини и съоръжения, собственост на кредитополучателя;

Договор за кредит, обезпечаващ издаването на банкови гаранции: размер на кредита 1343000 лева; краен срок на погасяване 31.07.2013 година; обезпечение – ипотека на недвижимо имущество собственост на кредитополучателя; Издадени са два броя банкови гаранции в полза на Агенция Митници, обезпечаващи акциз на спиртни напитки, съхранявани и произвеждани в лицензираните акцизни складове на дружеството.

#### СПРАВКА ЗА ДВИЖЕНИЕ НА ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ПОЛЗУВАНИ КРЕДИТИ ЗА ПЕРИОДА 01.01.2008-31.12.2008 ГОДИНА

Вид заем	Х.ЛВ.			
	Размер на заема към 31.12.2007 г.	Погасителни вноски през 2008 година	Усвоени суми през година	Размер на заема към 31.12.2008 г.
Дългосрочен револвиращ кредит дог.83-ГКК Уникредит	2203	2700	497	0
Револвиращ кредит – дог. 1045 ГКК Уникредит	1000	1000	0	0
Договор за овърдрафт Райфайзенбанк ЕАД	0	969	5999	5030
Договор за кредит Райфайзенбанк ЕАД	0	176	702	526
<b>ОБЩО</b>	<b>3203</b>	<b>4845</b>	<b>7198</b>	<b>5556</b>

По ползваните кредити са изплатени лихви в размер на 289 х.лв. – със 79 хил.лв. повече от предходната година, в резултат на ползваните по-голям по размер кредити. Няма просрочие на погасителните вноски и на лихвите по кредитите.

При сключените нови договори за кредити се запазва размера и вида на обезпеченията по кредитите – ипотека на недвижими имоти и залог на машини и съоръжения както следва:

#### СПРАВКА ЗА ЗАЛОГ НА АКТИВИ ПО ДОГОВОР ЗА КРЕДИТ ОВЪРДРАФТ ОТ 25.07.2008 И ДОГОВОР ЗА КРЕДИТ ОТ 25.07.2008 ГОДИНА РАЙФАЙЗЕНБАНК ЕАД КЪМ 31.12.2008 год.

№ по ред	Вид имущество	Мярка	Количество	Пазарна стойност	Балансова ст/ст към 31.12.2008	Дата дог.зalog и ипотека
----------	---------------	-------	------------	------------------	--------------------------------	--------------------------

1.	Земи /цех 2/	кв.м	34367	2721306	549872	31.07.2013
2	Сгради /цех 2/	поз.	7	1116131	584152	31.07.2013
3	МСО			937358	937358	31.07.2013
4	Земя 741 кв.м и вин. изба /цех 1/	Кв.м	2001	488958	14830 193400	31.07.2013
5	Земя/центр.пред-приятие/ 1/2	Кв.м	17365	2116453	347300	31.07.2013
6	Сгради	Бр.	10	3751037	966463	31.07.2013
7	Земя 17365 кв.м; 9 бр. сгради/центр.пр.1/2			2094448	347300 976383	15.03.2010
	Всичко			13225691	4917058	

Не са давани обезпечения от трети лица за задължения на дружеството. Дружеството към 31.12.2008 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 31.12.2016 година;

Лихвен процент - 9% годишна лихва;

Дължима сума към 31.12.2008 год.- 944727,72 лева /Деветстотин четиридесет и четири хиляди седемстотин двадесет и седем лева 72 стотинки/

Договор за паричен заем с “Агрима- АС” ЕООД Асеновград; бул.”България” № 75 ЕИК 115792171

Размер на заема - 631675 лева / Шестстотин тридесет една хиляди шестстотин седемдесет и пет/

Краен срок на издължаване 31.12.2015 година;

Лихвен процент - 9% годишна лихва;

Дължима сума към 31.12.2008 год.- 560754 /Петстотин шестдесет хиляди седемстотин петдесет четири/ лева;

Договор за паричен заем с “Агропромдейн кавациите” ЕООД Асеновград; бул.”България” № 75 ЕИК 101058723

Размер на заема - 400000 /Четиристотин хиляди/ лева

Краен срок на издължаване 31.12.2015 година;

Лихвен процент - 9% годишна лихва;

Дължима сума към 31.12.2008 год. - 400000 /Четиристотин хиляди / лева;

Продължават необходимите съдебни процедури по делата заведени от дружеството срещу неизрядни платци в предходни години. През отчетния период е взето решение на ръководството за предприемане на съдебни действия срещу фирма Елтара ЕООД за събиране на невъзстановен аванс за грозде реколта 2007 година.

През 2008 година дружеството работи със средно списъчен състав – 164 човека, на които са начислени средства за работна заплата 881 х.лв. и осигуровки в размер на 192 х.лв., постигната е средна месечна заплата на работещите по трудов договор 397 лева. Редовно са правени вноски за социално и здравно осигуряване в законоустановените срокове.

При извършени проверки от страна на данъчните власти и направени ревизии от РУСО гр.Пловдив няма констатираны нарушения.

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.240б от ТЗ.

**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 брутни възнаграждения на членовете на Съвета на директорите както следва:

Росен Събев Чаталбашев – 21580 лева като член на СД и изпълнителен директор

Йордан Стефанов Стефанов - 7180 лева

Михаил Иванов Михайлов – 3690 лева за периода 26.06.2008 – 31.12.2008

Михаил Иванов Михайлов-3490 лева за периода 01.01.2008 – 26.06.2008

Петя Атанасова Моллова – 7180 лева

„Александров и сие” ЕООД - 7180 лева

Настоящият годишен финансов отчет е проверен и заверен от регистриран одитор Златка Димитрова Дженева съгласно договор от м.юли 2008 год- договорено възнаграждение 7 х.лв.

След датата на изготвяне на годишния финансов отчет в дружеството **няма настъпили важни събития.**

На 26.06.2008 година от 16.00 часа е проведено Общо събрание на акционерите на дружеството, на което е взето решение печалбата за 2007 година в размер на 425 хил.лева да бъде разпределена в законовите и общите резерви на дружеството.

Ръководството на дружеството счита, че са налице необходимите производствени и пазарни условия за изпълнение на изготвената прогноза за 2009 година, що се отнася до показателите за производство и реализация на продукцията. Отчитайки обстановка на завишени цени на материали за производството през отчетната година и настъпващи условия на всеобща икономическа криза, разчетите показват очаквано по-нисък финансов резултат в сравнение с предходни години - печалба след облагане с данъци в размер на 100 хил.лева.

## **ТЕНДЕНЦИИ НА РАЗВИТИЕ ПРЕЗ 2008 ГОДИНА**

Управителният орган на дружеството счита, че през 2009 година ще се запази нивото както по отношение на производство и продажби, така и размера на инвестиции за неговото технологично и техническо обновление.

Във връзка с предстоящата гроздоберна кампания по изкупуване на грозде реколтата 2009 год. вече са предоставени парични аванси на частни гроздопроизводители, а предстои да бъдат дадени аванси и на земеделски кооперации по договори за покупко-продажба на грозде. Ръководството възнамерява да закупи около 3000-3200 хил. килограма грозде в зависимост от качеството на реколтата и регионите на изкупуване.

През настоящата 2009 година се очаква ограничаване на средствата за инвестиции предвид възникналата икономическа криза, а и поради факта, че са направени множество технически и технологични обновления на фирмата през периода 2003-2005 година чрез изпълнението на два проекта, финансирани по програма Сапард, както и със собствени средства.

Предварителните разчети за производство и реализация на продукцията за 2009 година показват запазване и леко покачване на нивото от 2008 година, очакван нетен размер на приходи от продажби – 6800 х.лв., производство на 2100 хил.литра вина, 3500 хил.бутилки вина, 120 хил.бутилки спиртни напитки; финансов резултат след облагане с данъци – 100 х.лв.

През 2008 година не беше изплатен дивидент на акционерите от печалбата на дружеството за 2007 година. Ръководството на дружеството не е обявило намерение за изплащане на дивидент на акционерите за 2008 година.

- II -

## **ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 100 И АЛ.7 ЗППЦК**

1. изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление по ал. 4, т. 3,

/ ПРИЛОЖЕНИЕ № 1 /

2. причините, поради които дейността на управителните и контролните органи на емитента не е била в съответствие с програмата, съответно със стандартите по т. 1, ако такова несъответствие е налице;

- дейността на членовете на СД през 2008 година е била в съответствие с програмата за прилагане на международно признатите стандарти.

3. мерките, които се предприемат за преодоляване на причините по т. 2, и за изпълнение на програмата за добро корпоративно управление;

- не се налага предприемане на мерки, тъй като програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление е изпълнена.

4. преоценка на програмата и предложения за нейната промяна с цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление в дружеството;

/ ПРИЛОЖЕНИЕ № 1 /

- III -

## **ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 КЪМ НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 година**

### **Историческа справка, местоположение, основен предмет на дейност**

"ВИНЗАВОД" АД е акционерно търговско дружество със 100 % частна собственост със седалище в гр. Асеновград, бул. "България" № 75. телефони- 0331/62240, 62631 – изпълнителни директори, 0331/69035 – главен счетоводител, 0331/69151-директор за връзки с инвеститорите. Електронен адрес (e-mail) [vinzavod@mavrud.com](mailto:vinzavod@mavrud.com) web [www.mavrud.com](http://www.mavrud.com)

Основната работна площадка на дружеството се намира в гр. Асеновград. Предприятието разполага с три производствени цеха - два в района на Асеновград и един в с. Златовръх /на около 10 км./ и фирмен магазин в гр. Асеновград.

Местоположението на дружеството в близост до централната магистрала София-Пловдив-Свиленград създава предпоставки за активен търговски обмен и лесна комуникационна връзка с другите части на страната.

Дружеството също така е собственик на земеделски имоти – 286 дка лозя в землището на с.Православен , Първомайска община.

**Основен предмет на дейност на дружеството е приемане и преработка на грозде, производство на вина, ракии и други напитки и продукти на винарската промишленост; бутилиране; транспорт и търговия в страната и чужбина, услуги и дейности незабранени със закон.**

Дружеството е учредено с неограничен срок на действие.

"ВИНЗАВОД" АД се управлява в съответствие с Търговския закон, ЗППЦК и други закони и подзаконови нормативни актове .

Дружеството е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите се състои от 5 члена , от които четири физически лица и едно юридическо лице.

Фирмата е преминала през различни етапи на развитие от държавна фирма до АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО и през м.март 2008 година е пререгистрирано с ЕИК 115040215 в Агенция по вписвания.

През целия период на структурни промени от създаването му през 1947 година до момента, основния предмет на дейност на предприятието остава непроменен. С течение на времето по пътя на ново строителство, реконструкция и модернизация се изгражда сегашния облик на дружеството.

### **Критерии при осъществяване на основната дейност.**

Основните 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.

### **РИСКОВИ ФАКТОРИ :**

#### **Рискове специфични при инвестирането в дружества от отрасъла :**

Основните 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, особено в условия на икономическа криза.

Тази несигурност се дължи на жестоката конкуренция на пазара на вино в следствие на :  
- по-голямо производство и предлагане отколкото търсенето на вина и спиртни напитки.

- поява на пазара на нови инвеститори с големи възможности за инвестиране в нови лозя и нови технологии.

- промяна на стила на произвежданите и търсени вина, наложено от световните тенденции във винарството

2. Лоша суровинна база - грозде.

Дължи се на лошото състояние 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 /за разлика от някои високо развити страни/, става ясно, че не може да се осигури постоянно добро качество на гроздовата суровина – респективно произведеното вино.

Именно непостоянството в качеството е една от причините за спадане на продажбите и загуба на пазари.



3.Износът на вино с ниско качество на ниски цени от некомпетентни фирми в бранша също води до загуба на позиции на българските вина на определени пазари .

Все още на пазара в Европа и САЩ, вината, които се изнасят от българските фирми, се третират общо като български вина, независимо, че са произведени от самостоятелно независими една от друга фирми.

Износът на некачествено вино веднага влошава имиджа на българските вина като цяло и влияе негативно върху продажбите.

4. Вътрешния пазар е с ограничени възможности основно поради ниската покупателна възможност на българина – от една страна и от друга – в България се консумира все още повече ракия и високоалкохолни напитки, отколкото вино. Очаква се тази тенденция да бъде преодоляна като в много страни от Европа, където консумацията на вино е много по-голяма от тази на спиртни напитки. По-голяма част от реализацията на “Винзавод” АД е насочена към продажба на вина.

5. Недостатъчни са и възможностите за инвестиране във винарските предприятия – за внедряване на модерни технологии , машини и съоръжения.

Тази слабост беше преодоляна до голяма степен чрез финансираня по програма “Сапард” и то от предприятията с добри финансови възможности.

6. 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.

7. Наличието на много търговски марки вина , ползвани от повечето винарски предприятия в България също представлява рисков фактор .

Това са предимно марките вина , които се изнасяха за бившия Съветски съюз и Полша.

Тази обща собственост и общото ползване на марките води до:

- неосигуряване на защита на марката.
- загуба на някои марки поради регистрирането им от други страни и фирми.
- невъзможност да се осигури постоянно добро качество на вината и съответно защита на съответната марка, поради обстоятелството , че се произвеждат от различни фирми , а някой от тях произвеждат вината с влошено качество.

**СПЕЦИФИЧЕН РИСК ЗА “ВИНЗАВОД” АД АСЕНОВГРАД** е обстоятелството , че приблизително 40-50 % от всички продажби на вина от дружеството са от един сорт грозде – “Мавруд”. Това едностранно развитие в продажбите може да доведе до влошаване на финансовото състояние на дружеството при евентуално намаляване на продажбите за сметка на други производителна вино Мавруд.

### **Други рискове :**

#### **Политически риск**

С оглед приемането на България през 2007 год. в Европейския съюз, вероятността за резки промени в политиката на управляващите е сведена до минимум.

#### **Правен риск**

Този риск е свързан с промяна на законовата база в страната. Приема се, че този риск е несъществен, тъй като законовата база в страната след приемането ни в ЕС хармонизира нашето законодателство с европейското, което при равни други условия би довело до повишаване доходността на акциите.

#### **Данъчен риск**

Този риск е свързан с промяна на системата на данъчно облагане в страната. Предвид факта, че в последните години, промените в данъчното законодателство са насочени към неговото хармонизиране с европейското, важно е обстоятелството за намалените данъчни ставки по ЗКПО, ЗОДФЛ и др. което също ще доведе до повишаване доходността от акциите, тъй като печалбата на дружеството ще се реинвестира, а това ще доведе до увеличаване стойността на акциите на вторичния пазар.

### **Инфлационен риск**

Инфлационният риск обикновено не е проблем за инвестициите в акции, защото техните цени, общо взето, следват или изпреварват темпа на инфлация. Това обаче е валидно за страните с развита пазарна икономика и добре функциониращ капиталов пазар. В момента в България се наблюдава повишаване на лихвените проценти по предоставени кредити, което е предпоставка за възникване на финансови затруднения на фирмите.

### **Риск от промяна на валутния курс**

Рискът от промяна на валутния курс на лева е до голяма степен минимизиран, предвид функционирането на валутния борд, въведен през 1997 год. Влияние оказва само плаващият курс на долара спрямо еврото, към което е фиксиран българският лев.

Този риск може до голяма степен да се минимизира, чрез така нареченото "хеджиране" на валутния риск за предприятия, които имат сериозни постъпления и плащания във валута.

Към настоящият момент в България е невъзможно да се направи точна количествена оценка на параметрите на риска на пакет от акции поради липсата на добре развит фондов пазар.

Бъдещата дейност на Дружеството следва да осигури стабилен ръст на неговите доходи. Увеличаването на крайния финансов резултат ще зависи от повишаване на платежоспособното потребителско търсене. Залага се и на добрата репутация на дружеството пред неговите чуждестранни партньори.

### **Осигуреност с ресурси**

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", "Натуро корк" Унгария, "Алтек система" - тапи, "Адл" ЕООД - етикети, "Джоком ГНН" - капсули, "Рапак" АД - пликове за БиБ и др. Малка част от материалите са от внос - тапи и консумативи за наливни вина - дрожди, танин и други ензими. През 2008 година дружеството е закупило и 215 хил. литра вино Добле Паста от Испания, което се купажира със собствени вина с цел подобряване на качествата и характеристиките на вината. Основната суровина грозде за производство на наливни вина се осигурява от гроздопроизводители от региона, както и от районите на Хасково, Любимец, Свиленград и др. Дружеството не е зависимо от отделен доставчик или доставчици на суровини и материали.

Приходите от реализация на продукцията са в съотношение 75:25 в полза на вътрешния пазар. Данните са отразени в таблици в първата част на доклада.

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. Двете дружества са свързани лица, информация за свързаността е предоставена в раздел IV от настоящия доклад. През отчетната година са извършени продажби чрез основния дистрибутор "Вини АС" АД както следва:

№ по ред	Асортимент	Количество в х.бут./лт. 2008 г.	Стойност х.лв 2008 г.	Количество в х.бут./лт. 31.12.2007г	Ст/ст х.лв 31.12. 2007г
1	Вина бутилирани	859	2470	1280	3962
2	Вина ВІВ	106	691	118	758
3	Спиртни напитки	96	221	-104	-341
	ВСИЧКО:	1061	3382	1294	4379

С “Вини АС” са извършени сделки за наемни отношения за 30 х.лв.и услуги за 26 хил.лв.

Сделки със свързани лица са осъществени и с фирмата майка “Агропромдейн каваците” ЕООД – доставка на грозде от собствени масиви – 239 хил.кг за 149 хил.лв, наемни отношения през годината за 12 хил.лева и извършени услуги от страна на “Винзавод” АД за 20 хил.лв.

Сделките с фирма “Агрима АС” ЕООД са свързани с доставка на грозде от собствени масиви - 167 хил.кг за 110 хил.лева и извършени услуги за 14 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 таблица в първата част на доклада.

Дружеството няма дялови участия и инвестиции в ценни книжа, финансови инструменти и нематериални активи и недвижими имоти.

Дружеството има сключени договори за кредити с Райфайзенбанк ЕАД за срок от пет години – от 2008 до 2013 година съответно с рамер 2875 хил.евро - кредит овърдрафт и за 359 хил. евро – кредит за оборотни средства, както и договор за издаване на банкови гаранции за 1343 хил.лева. Кредитите се ползват основно за изкупуване на грозде и основни материали необходими за производството – бутилки, тапи, кашони, етикети, капсули, ензими, препарати и други. В раздел първи на доклада е дадена информация за размера и движението по договорените и ползвани кредити, както и справка за дадените обезпечения в полза на банката-кредитодател. Дружеството обслужва главницата и лихвите по кредитите безпроблемно на база постъпления от реализация на продукцията на вътрешен пазар, както и от валутни постъпления от износ.Опцията за овърдрафтно плащане по единият от кредитите е благоприятна за дружеството, тъй като това предполага ежедневно изчисляване на лихвата по кредита в зависимост от усвоените и погасени суми.

Дружеството има сключени три договора за паричен заем в качеството на заемодател. Подробна информация е отразена в първи раздел. Целта на предоставените заеми е осигуряване на качествена суровина грозде за по-дългосрочен период от време.

През отчетния период няма извършена нова емисия ценни книжа, няма настъпили промени в основните принципи на управление на емитента.

Дружеството се управлява от петчленен Съвет на директорите, четири физически лица и едно юридическо. На проведено общо събрание на акционерите на 26.06.2008 година е извършена промяна в състава на управителните органи на дружеството. Освободен е като член на Съвета на директорите Михаил Иванов Михайлов ЕГН 6606206684 и е избран за член на Съвета на директорите Михаил Иванов Михайлов ЕГН 7004154727, която промяна е вписана в Агенцията по вписвания. Към настоящия момент дружеството се управлява и представлява

заедно и поотделно от двама изпълнителни директори - Росен Събев Чаталбашев ЕГН 5705290102. от гр. Гоце Делчев, ул."Илия Батаклиев" № 4 и Йордан Стефанов Стефанов ЕГН 3909124546, с адрес гр.Пловдив, ул. "Иван Вазов" № 61, вх. А..

Получените възнаграждения от членовете на Съвета на директорите са упоменати в първата част на доклада, а акциите, които притежават в дружеството са описани в Приложение № 11.

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:

начална цена - 2,20 лв. на 28.03.2008

последна цена – 1,05 лв. на 29.09.2008 год.

Максимална цена – 2,33 лв. на 14.04.2008 год.

Минимална цена – 0,75 лв. на 11.09.2008 год.

Процентно изменение – 310,66%

Стойностно изменение - 1,58 лв.

Неразделна част от доклада представлява изготвения сравнителен анализ за финансови показатели на „Винзавод” АД Асеновград за 2008 година спрямо предходната.

/ ПРИЛОЖЕНИЕ № 2 /

Годишният доклад е изготвен на 21.02.2009 година и е одобрен от Съвета на директорите с протокол от 27.02.2009 год. и е представен за заверка на одитора.

- IV -

**Информация по приложение № 11 към Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.**

Наименование на публичното дружество: “Винзавод” АД

Седалище и адрес на управление: гр. Асеновград, бул.”България” 75

Регистрация - фирмено дело 3108/1996 година на Пловдивски окръжен съд, том 1, стр. 176, парт. N 45, рег. 2

- решение N 2605/18.IV.1997 г.

- решение N 7598/16.10.1997 г.

- решение N 3790/19.V.1998 г.

- решение N 4887/19.VII.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.

**1.Структура на капитала на дружеството, 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.**

Капитала на “Винзавод” АД Асеновград е в размер на 10 016 526 лв. /десет милиона шестнадесет хиляди и петстотин двадесет и шест лева/, разпределени в 10 016 566 бр. акции с номинал 1 лев. Всички акции са от един клас, като всички са допуснати за търговия на регулирания пазар в Република България.

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

В устава на дружеството няма предвидени ограничения за прехвърляне или притежание на ценни книжа . С оглед обстоятелството , че “Винзавод” АД е публично дружество за него са налице ограниченията предвиджани в тази насока съгласно ЗППЦК.

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

1. Росен Събев Чаталбашев с ЕГН 5705290102 и адрес : гр. Гоце Делчев, ул.”Илия Батаклиев” № 4 , притежаващ пряко 3 620 560 броя акции от дружеството, съставляващи 36,15 % от акциите на дружеството.

Същия акционер е и едноличен собственик на “Агропромдейн-Каваците“ ЕООД , което дружество упражнява не пряк контрол върху акции на “Винзавод” АД – виж т.3 и т.4 по долу. – като по този начин притежава и непряко акции в дружеството.

2. Йордан Стефанов Стефанов с ЕГН 3909124546 и адрес: Пловдив ул.”Иван Вазов” № 61 А, притежаващ 411814 – бр. акции съставляващи 4,11 % от акциите на дружеството.

Същия акционер притежава и 10 % процента от акциите на “Вини АС” АД , което дружество притежава 5008250 бр. акции , съставляващи 49,99 % от акциите на “Винзавод” АД , като по този начин чрез притежаваните от него пряко акции и притежаванете посредством “Вини АС” АД акции този акционер притежава повече от 5 % от акциите на дружеството .

3. “Вини АС” АД , ЕИК 115132126 със седалище и адрес на управление : Асеновград бул.”България № 75” – притежаващо 5 008 250 бр. акции от дружеството , съставляващи 49,99 % от акциите на дружеството.

4. “Агропромдейн Каваците” ЕООД с ЕИК 101058723 и седалище и адрес на управление : Асеновград , бул.”България” № 75. Това дружество притежава 74 % процента от акциите на “Вини АС” АД гр. Асеновград, като по този начин упражнява непряк контрол върху повече от 5 % от акции във “Винзавод” АД

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

Съгласно устава на дружеството няма изрични разпоредби които да предоставят на някой от акционерите специални контролни права. Такива могат да се осъществяват единствено от акционерите с по-голямо процентно участие в капитала на дружеството с оглед изискуемото мнозинство за вземане на някои от решенията от Общото събрание на дружеството. Съгласно чл. 52 във връзка с чл. 43, т.1,2,3 от устава на дружеството Общото събрание взема решения с мнозинство от 2/3 от представения капитал относно изменения в устава на дружеството, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на дружеството. Акционерите с по- голямо дялово участие, които на практика могат да осъществяват контрол по тази точка са описани в т.3

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

В устава на дружеството не са предидени специални разпоредби относно осъществяване на контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът се упражнява непосредствено от тях.

**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 сътрудничествона дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделениот притежаването на акциите.**

В устава на дружеството няма изрични разпоредби и относно ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас и др.

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

Няма споразумения между акционерите, които да са известни на дружеството, 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 дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.**

Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава са формулирани съответно в чл. 55 и и чл.43 от устава на дружеството.

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

Правомощията на управителните органи на дружеството произтичат от закона и разпоредбите на чл. 58 от устава на дружеството.Правомощията на Съвета на директорите да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството са уредени единствено в закона , без да са налице специални разпоредби в тази насока в устава на дружеството.

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

Няма сключени съществени договори от дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството.

**11.Споразумения между дружеството 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.**

Няма сключени споразумения между дружеството и членове на управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение извън предвидените по закон при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по други причини.

ИЗП.ДИРЕКТОР:  
/Р.ЧАТАЛБАШЕВ/