



КОНСОЛИДИРАН

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ГРАДУС“ АД

през 2019 година

СЪДЪРЖАНИЕ

I. Въведение. Обща информация за Група Градус	3
1.1. Информация за групата	3
1.2. Собственост и управление на дружеството-майка	4
1.3. Предмет на дейност на дружествата от Групата	4
1.4. Акционерна структура на Дружеството-майка към 31.12.2019 г.	5
1.5. Съвет на директорите	5
1.6. Одитен комитет	6
II. Обективен преглед на развитието и резултатите от дейността на предприятието, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено	6
2.1. Развитие на дейността	6
2.2. Резултати от дейността	6
2.3. Ключови събития, които повлияха на резултатите на Групата и които ще влияят на бъдещите резултати	10
2.4. Рискови фактори за дейността	11
III. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите	12
3.1. Анализ на основни показатели	12
3.2. Нефинансова декларация	13
IV. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният консолидиран финансов отчет	13
V. Вероятно бъдещо развитие на Групата	14
VI. Дейности в областта на научните изследвания и разработки	14
VII. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон .	14
VIII. Наличие на клонове	14
IX. Използвани от предприятието финансови инструменти	14
X. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба 2 на КФН	14

I. Въведение. Обща информация за Група Градус.

1.1. Информация за групата

Ръководството представя доклад за дейността на Група Градус за 2019 година.

Групата Градус включва дружеството-майка и неговите седем дъщерни дружества:

Дружество-майка

„Градус“ АД („Дружеството“) е дружество, регистрирано в България, в Търговския регистър на Агенция по вписванията, с ЕИК: 204882907 на 28 ноември 2017г.

Регистрирано е за неопределен срок.

Адрес на управление:

Република България,

гр. Стара Загора 6000, ж. к. „Индуриален“, Птицекланица „Градус“.

На **30.07.2018 г.** с решение №770 – ПД/30.07.2018 г., Комисия за финансов надзор вписа „Градус“ АД, като публично дружество в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН.

Акциите на Дружеството се търгуват на Основен пазар на БФБ – сегмент “Standart” и борсов код **GR6**.

Дъщерни дружества:

Към 31.12.2019 г. дъщерните дружества са:

- Лора-2004 * (Дружеството) е регистрирано като ООД в Старозагорски окръжен съд, по фирмено дело 332/2004 г. На 14.12.2017 г. е регистрирано в търговския регистър като ЕООД с едноличен собственик на капитала „Градус“ АД.

Адрес на управление: гр. Стара Загора, кв. Индуриален, Птицекланица

- Жюлив * (Дружеството) е регистрирано като ООД в Сливенския окръжен съд, по фирмено дело 369/1997г. На 14.12.2017г. е регистрирано в търговския регистър като ЕООД с едноличен собственик на капитала „Градус“ АД.

Адрес на управление: Стара Загора кв. Индуриален, Птицекланица „Градус“

- Милениум 2000 * (Дружеството) е регистрирано като ООД с решение 1976/20.12.2001 г. в Сливенски окръжен съд, по фирмено дело 948/2001 г. На 14.12.2017 г. е регистрирано в Търговския регистър като ЕООД с едноличен собственик на капитала “Градус“ АД.

Адрес на управление: гр. Стара Загора, кв. Индуриален, Птицекланица „Градус“

- Градус-1 * (Дружеството) е регистрирано към Пазарджишки окръжен съд, по фирмено дело 732/1995 г. На 14.12.2017 г. е променена правната му форма в ЕООД с едноличен собственик на капитала „Градус“ АД.

Адрес на управление: Стара Загора, кв. Индуриален, Птицекланица „Градус“

- Градус-3 ** (Дружеството) е учредено на 20.04.1999 година с решение на Старозагорски окръжен съд по фирмено дело 895/1999 год.

Адрес на управление: гр. Стара Загора, кв. Индуриален – Птицекланица

- Градус-98 * („Бисер Олива-98“ АД) е регистрирано на 10.07.1998 година с решение на Старозагорски окръжен съд по фирмено дело № 1399/1998 година. С решение на Общото събрание на Акционерите в Акционерното дружество, проведено на 08.08.2017 година, ОСА взима решение да промени името на дружеството от „Бисер Олива-98“ АД на „Градус-98“ АД, вписано в Търговския регистър на 06.09.2017 година

Адрес на управление: гр. Стара Загора, кв. Индуриален

- Голд Фарм 91 ЕООД * (Дружеството) е регистрирано в търговския регистър с едноличен собственик на капитала „Градус“ АД.

Адрес на управление: гр. Стара Загора, кв. Индуриален, Птицекланица „Градус“

* *ефективен процент на участие*

** *непряко участие*

Органи на управление на дружеството-майка

- Общо събрание на акционерите
- Съвет на директорите

1.2. Собственост и управление на дружеството-майка

Градус АД (дружество-майка) има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от трима (3) членове. Ръководството на дружеството-майка в лицето на Съвета на директорите има следния състав към 31.12.2019 година:

- Лука Ангелов Ангелов – Председател на Съвета на директорите на „Градус“ АД
- Иван Ангелов Ангелов – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Градус“ АД
- Георги Александров Бабев - Член на Съвета на директорите на „Градус“ АД

Дружество-майка притежава следното капиталово участие в дъщерните дружества:

- Лора-2004 ЕООД – 50 дяла с номинална стойност 100 лева всеки представляващи **100%** от капитала на Лора-2004 ЕООД;
- Жюлив ЕООД – 50 дяла с номинална стойност 100 лева всеки представляващи **100%** от капитала на Жюлив ЕООД;
- Милениум-2000 ЕООД – 10 дяла с номинална стойност 500 лева всеки представляващи **100%** от капитала на Милениум-2000 ЕООД;
- Градус-1 ЕООД – 100 дяла с номинална стойност 50 лева всеки представляващи **100%** от капитала на Градус-1 ЕООД;
- Градус АД участва непряко в капитала на Градус-3 АД чрез дъщерно дружество Градус-1 ЕООД – притежаващо 96.00% от капитала на Градус-3 АД;
- Градус-98 АД – 49 967 обикновени налични поименни акции с право на глас с номинална стойност 10 лева всяка, представляващи **99.94%** от капитала на Градус 98 АД;
- Голд Фарм 91 ЕООД – 3 837 782 дяла с номинална стойност 1 лев всеки представляващи **100%** от капитала на Голд Фарм 91 ЕООД.

1.3. Предмет на дейност на дружествата от Групата

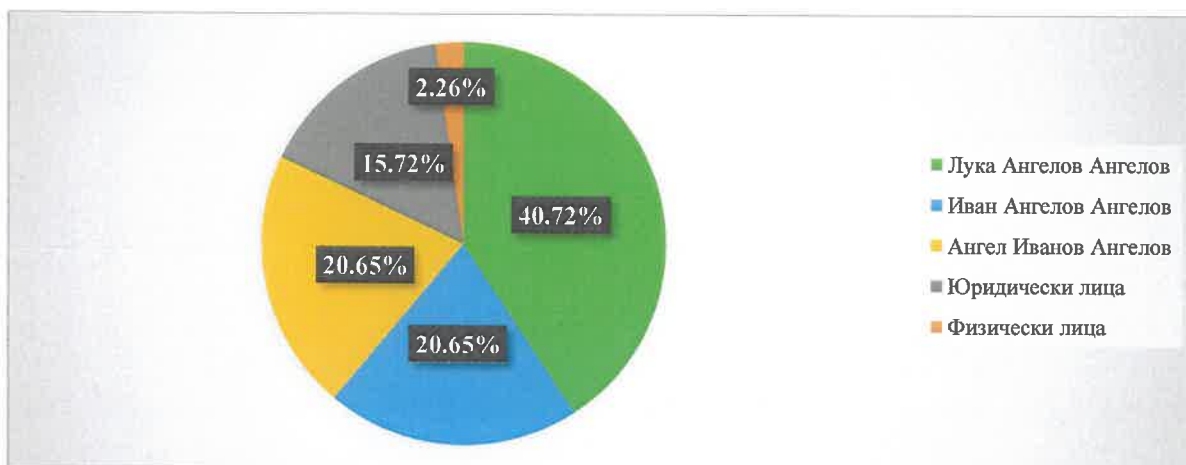
Основният предмет на дейност на дружествата от Групата е концентриран в сектора „Птицевъдство“, с изключение на дружества, чийто предмет на дейност е и „производство на комбинирани фуражи и търговия“.

Предметът на дейност на дружествата от Групата е както следва:

- „Лора-2004“ ЕООД – основната дейност на дружеството е птицевъдство - отглеждане и реализация на угоени птици - бройлери;
- „Жюлив“ ЕООД – основната дейност на дружеството е угояване на бройлери и люпене на пилета. Дружеството е регистрирано в ДФ „Земеделие“ като земеделски производител;
- „Милениум 2000“ ЕООД – основната дейност на дружеството е птицевъдство – отглеждане на родители за бройлери, производство и реализация на разплодни яйца, производство и реализация на угоени бройлери;
- „Градус-1“ ЕООД – основната дейност на дружеството е преработка и реализация на продукти от птиче месо;
- Градус-3“ АД - основната дейност на дружеството е производство на комбинирани фуражи предназначени за пазара, съдържащи зърна и фуражни добавки в съотношение по определени и утвърдени рецепти. За упражняването на дейността дружеството е вписано в регистъра по чл.19, ал.11 от Закона за фуражите и е получило удостоверение за одобрение № 00041 от 26.01.2007 г. от Националната служба по зърното и фуражите.
- „Градус-98“ АД – основната дейност на дружеството е производство, преработка и реализация на всякакъв вид земеделска и животинска продукция.
- „Голд Фарм 91“ ЕООД – основната дейност на дружеството е птицевъдство - отглеждане и реализация на угоени птици – бройлери.

Дружество-майка и дъщерните дружества извършват своята дейност в България.

1.4. Акционерна структура на Дружеството-майка към 31.12.2019 г.



1.5. Съвет на директорите

Градус АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите.

Съветът на директорите се състои от трима (3) членове в състав към 31.12.2019г.:

- Лука Ангелов Ангелов – Председател на Съвета на директорите на „Градус“ АД
- Иван Ангелов Ангелов – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Градус“ АД
- Георги Александров Бабев - Член на Съвета на директорите на „Градус“ АД

Участието на членовете на съвета на директорите 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:

Лука Ангелов Ангелов

1.1. Като неограничено отговорен съдружник – НЕ

1.2. Притежава пряко над 25 на сто от капитала на:

„Екуити Инвест-1“ АД (ЕИК 204750154), „Екуити Инвест-2“ ООД (ЕИК 204746138), „Енерджи-2“ ООД (ЕИК 123655788), „Агро Инвест-7“ ООД (ЕИК 123654743), „Мирена“ ООД (ЕИК 123655806), „Голд Агро-2005“ ООД (ЕИК 119642703), „Волф“ ООД (ЕИК 123760892), „Мариета“ ЕООД (ЕИК 123655770), „Ауто спа център“ ООД (ЕИК 204959983), „Градус“ АД (ЕИК 204882907)

и непряко, чрез „Градус“ АД:

„Жюлив“ ЕООД (ЕИК 119053781), „Милениум 2000“ ЕООД (ЕИК 119591422), „Градус-98“ АД (ЕИК 123120561), „Градус-1“ ЕООД (ЕИК 822132592), „Лора-2004“ ЕООД (ЕИК 123658624), „Градус-3“ АД (ЕИК 123152751), „Голд Фарм 91“ ЕООД (ЕИК 205933500).

и непряко, чрез „Мариета“ ЕООД в „Търговски дом“ ЕООД (ЕИК 123644254)

1.3. Участва в ръководни органи на:

„Екуити Инвест-1“ АД (ЕИК 204750154), „Екуити Инвест-2“ ООД (ЕИК 204746138), „Жюлив“ ЕООД (ЕИК 119053781), „Милениум 2000“ ЕООД (ЕИК 119591422), „Градус-98“ АД (ЕИК 123120561), „Енерджи-2“ ООД (ЕИК 123655788), „Агро Инвест-7“ ООД (ЕИК 123654743), „Градус-1“ ЕООД (ЕИК 822132592), „Мирена“ ООД (ЕИК 123655806), „Лора-2004“ ЕООД (ЕИК 123658624), „Голд Агро-2005“ ООД (ЕИК 119642703), „Градус-3“ АД (ЕИК 123152751), „Волф“ ООД (ЕИК 123760892), „Мариета“ ЕООД (ЕИК 123655770), „Ауто спа център“ ООД (ЕИК 204959983), „Бисер Олива“ АД (ЕИК 123036597).

Иван Ангелов Ангелов

1.1. Като неограничено отговорен съдружник – НЕ

1.2. Притежава пряко над 25 на сто от капитала на:

„Екуити Инвест-1“ АД (ЕИК 204750154), „Аязмо“ АД (ЕИК 201974859), „Мирена“ ООД (ЕИК 123655806), „Голд Агро-2005“ ООД (ЕИК 119642703), „Волф“ ООД (ЕИК 123760892), „Загора Ойл“ ООД (ЕИК 202473858), „Ралица 2004“ ООД (ЕИК 123658631).

1.3.Участва в ръководни органи на:

„Екуити Инвест-2” ООД (ЕИК 204746138), „Аязмо“ АД (ЕИК 201974859), „Жюлив“ ЕООД (ЕИК 119053781), „Милениум 2000“ ЕООД (ЕИК 119591422), „Енерджи-2“ ООД (ЕИК 123655788), „Агро Инвест-7“ ООД (ЕИК 123654743), „Градус-1“ ЕООД (ЕИК 822132592), „Мирена“ ООД (ЕИК 123655806), „Лора-2004“ ЕООД (ЕИК 123658624), „Голд Агро-2005“ ООД (ЕИК 119642703), „Волф” ООД (ЕИК 123760892), „Ралица 2004“ ООД (ЕИК 123658631), „Голд Фарм 91“ ЕООД (ЕИК 205933500).

Георги Александров Бабев

1.1.Като неограничено отговорен съдружник – НЕ

1.2.Притежава пряко над 25 на сто от капитала на „Ел Джи Ауто“ ООД (ЕИК 205395076)

1.3.Участва в ръководни органи на:

„Ел Джи Ауто“ ООД (ЕИК 205395076)

1.6. Одитен комитет

Одитният комитет е в състав:

- Радка Димчева Пенева – Председател на Одитния комитет до 02.11.2019г.;
- Добри Светлозаров Симеонов – Председател на Одитния комитет от 02.11.2019г.;
- Петя Радославова Панова – член на Одитния комитет;
- Георги Александров Бабев – член на Одитния комитет.

II. Обективен преглед на развитието и резултатите от дейността на предприятието, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено.

2.1. Развитие на дейността

Дружествата от Група Градус разполагат с модерни звена на производството, а също така и непрекъснато се стремят да разширяват и модернизират производствените си мощности.

2.2. Резултати от дейността

За периода 01.01.2019г. – 31.12.2019г. Групата отчита оперативна печалба в размер на **19 299** хил.лв. и нетна печалба в размер на **17 095** хил.лв. (за периода 01.01.2018г. – 31.12.2018г. Групата отчита оперативна печалба в размер на **16 380** хил.лв. и нетна печалба в размер на **14 654** хил.лв).

ПРИХОДИ

Отчетените приходи от продажби на Групата през 2019 г. са в размер на 154 530 хил.лв. и включват:

ПРИХОДИ	2019г.	2018г.	Промяна %	Относителен дял за 2019г. %
Приходи от продажби				
Приходи от продажба на продукция	126 590	112 829	12%	82%
Приходи от продажба на стоки	27 176	27 754	-2%	18%
Приходи от продажба на услуги	764	807	-5%	-
Общо приходи от продажби	154 530	141 390	9%	100%

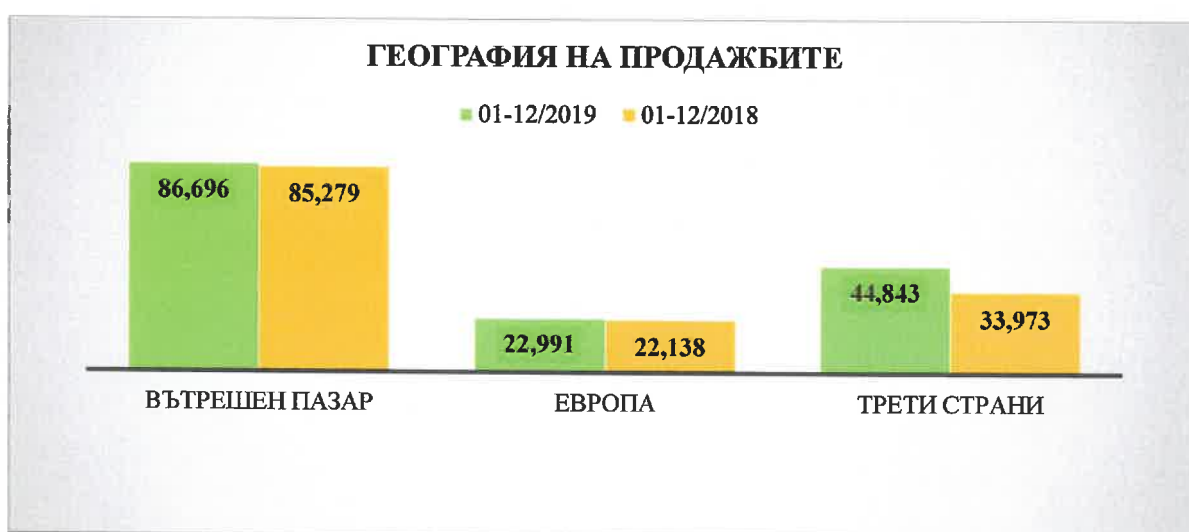
Приходите от продажби на продукция за 2019г. са се увеличили с **13,8** млн.лв. или с 12% в сравнение със същия период на 2018г. Това се дължи на стабилизиране на цените на международните пазари и реализацията на значителни количества в чужбина. Външни фактори също спомогнаха за по-добрите резултати. Очакванията са те да продължат и в бъдеще и Групата да успее да се възползва от по-добрите възможности и да ги задържи в дългосрочен план.

Приходите от продажби на стоки за 2019г. са намалели незначително с 578 хил.лв. или с 2% в сравнение с 2018 г. Това се дължи на продажбите от сегмента Зърна и компоненти.

Приходите от продажби на услуги за 2019г. също регистрират незначителен спад с 43 хил.лв. или с 5% в сравнение със същия период на 2018г.

География на продажбите

	2019 BGN'000	2018 BGN'000	Промяна %	Относителен дял 2019%
Вътрешен пазар	86 696	85 279	2%	56%
Европа	22 991	22 138	4%	15%
Трети страни	44 843	33 973	32%	29%
Общо	154 530	141 390		100%

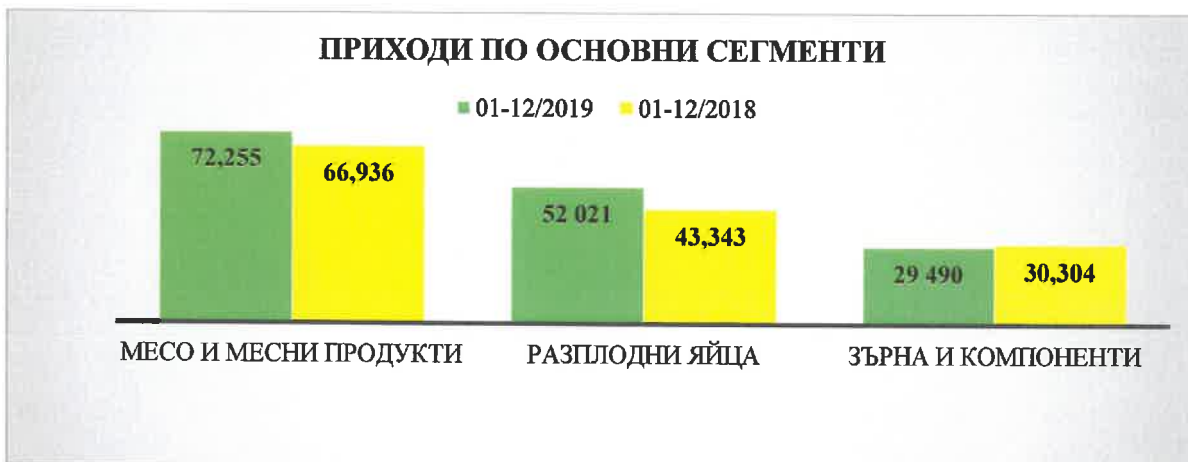


През 2019г. Групата отчита значителен ръст на продажбите от трети страни с 32% в сравнение с реализираните такива през 2018г. Реализираните през 2019г. приходи на този пазар включват основно: приходи от продажба на разплодни яйца с ръст от 3 454 хил.лв. или с 18% спрямо 2018г. и приходи от продажба на зърна и компоненти с ръст от 7 238 хил.лв. или с 50% спрямо 2018г.

Продажбите на вътрешен пазар, както и тези, реализирани в страни от ЕС запазват обема си, отчитайки лек ръст спрямо предходната 2018г.

Отчетени приходи по основни сегменти

Сегменти	2019 BGN'000	2018 BGN'000	Промяна %	Относителен дял 2019%
Месо и месни продукти	72 255	66 936	8%	47%
Разплодни яйца	52 021	43 343	20%	34%
Зърна и компоненти	29 490	30 304	-3%	19%
Други	764	807	-5%	-
Общо	154 530	141 390		100%



За отчетния период с най-голям дял на приходите от продажби е сегмента „Месо и месни продукти“ с 47 % от общия приход 154 530 хил.лв (За същия период предходната година с най-голям дял на продажбите е сегмент „Месо и месни продукти“ - 47 %).

ПРИХОДИ ПО ОСНОВНИ СЕГМЕНТИ И ПО ПАЗАР

Основни сегменти	Вътрешен пазар		Европа		Трети страни	
	2019 BGN'000	2018 BGN'000	2019 BGN'000	2018 BGN'000	2019 BGN'000	2018 BGN'000
Месо и месни продукти	71 391	65 964	490	776	374	196
Разплодни яйца	6 670	2 589	22 501	21 358	22 850	19 396
<i>разплодни яйца</i>	5 403	1 239	5 343	1 984	22 850	19 396
<i>еднодневни пилета</i>	1 267	1 350	17 158	19 374	-	-
Зърна и компоненти	7 871	15 923	-	-	21 619	14 381
Общо	85 932	84 476	22 991	22 134	44 843	33 973

Резултатите в сегмент месо и месни продукти за 2019г. отчитат ръст с 8% спрямо 2018г.

Търговските марки на Групата – Градус, Аз Ям и Le Poulet – запазват тенденцията си за ръст в реализираните приходи през 2019г.

Прогнозите на Групата, направени преди обявяването на пандемията от Covid-19, за 2020г. са за ръст в реализираните обеми и приходи от продажби. Ефектите от събитията във връзка с Covid-19 са трудно предсказуеми и оценяването им към настоящия момент е практически невъзможно. Целта на дружеството е запазване на обема продажби през 2020г. спрямо този през 2019г. При бързо излизане от настоящата ситуация, Ръководството на групата предвижда значителен ръст през 2021г. Основна цел за Градус е максимизиране маржовете и увеличаване на продажбите.

Приходите от продажби в сегмент разплодни яйца (разплодни яйца и еднодневни пилета) бележат ръст от 20% или 8,7 млн.лв. Това се дължи на стабилизиране на цените на международните пазари и реализацията на значителни количества в чужбина. Резултатите от продажбите на вътрешен пазар също се покачват съществено. През отчетния период Групата е реализирала ръст в продажбите на разплодни яйца с 49% или с 11 млн.лв. (вътрешен пазар – 336%, Европа – 169%, трети страни -18%) в сравнение със същия период на 2018г.

През 2019г. Групата отчита спад в продажбите на едnodневни билета, както на вътрешния пазар, така и в Европа (вътрешен пазар с 6%, Европа с 11 % или с 83 хил.лв. по-малко в сравнение със същия период на 2018г. на вътрешен пазар и с 2,2 млн.лв. по-малко в сравнение със същия период на 2018г. в Европа) През този период Групата се фокусира основно върху реализацията на разплодни яйца, поради ръст в цената им на Европейския пазар.

През 2019г. се отчита лек спад в продажбите в сегмент Зърна и компоненти спрямо предходната 2018г. Този сегмент не е основен фокус на Групата, но при наличие на добри възможности за сделки, Групата ще се възползва да реализира продажби.

Процесите по оптимизации и реструктуриране с цел намаление на разходите и увеличаване на приходите продължават.

Отчетените други доходи от дейността са в размер на 15 334 хил.лв. и включват:

ДРУГИ ПРИХОДИ	2019г.	2018г.	Промяна %	Относителен дял/2019 %
Други доходи от дейността				
Приходи от финансираня	10 552	11 025	-4%	69%
Приходи от наеми	878	722	22%	6%
Приходи от преоценка на инвестиционни имоти	687	486	41%	4%
Приходи от продажба на м-ли и ДМА нето	660	440	50%	4%
Преоценка на биологични активи	918	424	117%	6%
Приходи от реинтегриране на обезценка	84	374	-78%	1%
Приходи от обезщетения	1 032	247	318%	7%
Приходи от актюерски преоценки	37	43	-14%	-
Излишъци на материални запаси	218	78	179%	1%
Отписани задължения	-	18	-100%	-
Други	268	139	93%	2%
Общо други доходи от дейността	15 334	13 996	10%	100%

РАЗХОДИ

Разходи за дейността

През 2019г. Групата отчита следните разходи:

РАЗХОДИ	2019г.	2018г.	Промяна %	Относителен дял/2019 %
Разходи за дейността				
<i>Разходи по икономически елементи</i>				
Балансова стойност на продадените стоки	24 643	25 551	-4%	15%
Разходи за суровини и материали	81 579	78 753	4%	50%
Разходи за външни услуги	8 676	7 483	16%	5%
Разходи за амортизации	6 753	6 119	10%	4%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	26 081	23 199	12%	16%
Обезценка на активи	13 517	10 849	25%	8%
Други	3 107	4 038	-23%	2%
Общо разходи по икономически елементи:	164 356	155 992	5%	100%

През 2019г. разходите за дейността са се увеличили с 8,4 млн.лв. или с 5% в сравнение с 2018г. Промяната се дължи на увеличение на разходите за суровини и материали, увеличение на разходите за външни услуги, персонал, амортизация и други разходи за дейността.

Разходите за суровини и материали се увеличават с 2,8 млн.лв. или с 4% през 2019г. спрямо 2018г., основно от увеличениния капацитет.

Разходите за външни услуги се увеличават с 1,2 млн.лв. или с 16% през 2019г. спрямо 2018г.

Разходите за амортизация се увеличават с 634 хил.лв. или с 10% през 2019г. спрямо 2018г.

Разходите за персонал през 2019г. се увеличават с 2,9 млн.лв. или с 12% спрямо 2018г. въз основа на повишаването на възнагражденията на персонала в Групата.

Разходите за обезценка на активи са се увеличили с 2,7 млн.лв. или с 25% спрямо 2018г. главно от обезценката на биологични активи (родителски стада). Този ръст в обезценките на биологични активи е следствие увеличени капацитет на родителските стада, който ще допринесе допълнително в резултатите на компанията в следващи периоди.

Другите разходи за дейността намаляват с 931 хил.лв. или с 23% през 2019г. спрямо 2018г.

ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

Финансови приходи	2019г.	2018г.	Промяна %	Относителен дял/2019 %
Приходи от лихви по предоставени заеми	254	165	54%	66%
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	128	169	-24%	34%
Общо финансови приходи:	382	334		100%

Финансови разходи	2019г.	2018г.	Промяна %	Относителен дял/2019 %
Разходи за лихви по получени заеми	155	473	-67%	38%
Банкови такси по заеми	217	222	-2%	53%
Лихви по лизинг	4	-	100%	1%
Други финансови разходи	32	-	100%	8%
Общо финансови разходи:	408	695		100%

2.3. Ключови събития, които повлияха на резултатите на Групата и които ще влияят на бъдещите резултати

2.3.1. Инвестиции и нови продукти

През 2019г. Групата извърши инвестиции с цел разрастване на основния си бизнес в следните направления:

Сегмент разплодни яйца и едnodневни тилета

Пазарът на разплодни яйца през 2019 година бе стабилен в ценово изражение. Групата е хеджирана поради факта, че сключва дългосрочни договори за продажба през годината, както и поддържа количества за търговия на свободен пазар. По този начин се гарантира непрекъсваемост на производствения процес, както и възможност за реализиране на обеми на по-високи цени. За миналата година, средната продажна цена на групата за свободен пазар е приблизително 0,19 евро, която е с 5.5% по – висока от миналогодишната.

Очакванията в средносрочен и дългосрочен план цената да продължи да расте, но и не изключваме волатилност продикувана от външни фактори.

На 25.02.2019г. бе завършен нов център за подрастващи родители в Русе, в дъщерното дружество Градус-98 с параметри: Гр. Русе, Център Север 3, Подрастващи родители, 12 халета по 864кв.м, Приблизителна инвестиция: 3 600 000 лв.

През 2019 година бе въведен в експлоатация още един център за родителски стада в Русе и един център за бройлери в Стара Загора.

Сегмент месо и месни продукти

В изпълнение на инвестиционната си програма, записана в „Проспект за публично предлагане на ценни книжа“, „Градус АД“, чрез дъщерното дружество „Градус – 1“ ЕООД е направило инвестиции в оборудване на обща стойност 771 554 лв. То включва закупуване на нови камиони, контейнери за превоз на живи птици и други.

През 2019г. бе увеличен капацитета на четвърти център в Птицекомбинат Стара Загора на дъщерното дружество „Лора – 2004“ ЕООД с 250 000 броя птици.

В изпълнение на инвестиционната си програма, записана в „Прспект за публично предлагане на ценни книжа“, „Градус АД“, чрез дъщерното дружество „Лора - 2004“ ЕООД е направило инвестиции в закупуване на машина за улавяне на птици на обща стойност 318 000 лв.

Взето бе решение на Съвета на директорите с протокол от 18.12.2019 г. относно придобиване на дружеството Голд Фарм - 91 ЕООД. Сделката цели обединяване на цикъла на производство и дистрибуция на продуктите, продавани под марката „Градус“, част от която се извършва до този момент от ЕТ "ГРАДУС - ИВАН АНГЕЛОВ – 55“, а именно – угояване на живи птици. ЕТ "ГРАДУС - ИВАН АНГЕЛОВ – 55“ исторически е първият производител на продуктите „Градус“ и неговото интегриране в корпоративната група на Градус би довело до оптимизиране на определени административни и оперативни разходи, както и по-добра защита на репутацията на основната марка на дружествата от групата. С оглед на гореизложеното, цялото търговско предприятие на ЕТ "ГРАДУС - ИВАН АНГЕЛОВ – 55“ е внесено като непарична вноска в капитала на Голд Фарм – 91 ЕООД, ЕИК 205933500, което е учредено едновременно с извършването на непаричната вноска и не притежава други активи и не извършва друга дейност освен дейността на придобитото търговско предприятие.

Нови продукти

През 2019г. бяха разработени и стартира производство на нови продукти и под трите бранда на Групата.

Под марка „Le Poulet“ бяха добавени като предложения: цяло замразено пиле, охладени и замразени разфасковки;

Особена популярност и присъствие във всички търговски вериги отчита новият продукт под марка „Градус“ „Шункова наденица“, изцяло произведена от птиче месо. Атрактивни нови идеи са грил-микс плата и хрупкави бон-филета с корнфлейкс. За нуждите на пазара бяха разработени и различни грил предложения, овкусени с популярни рецепти от цял свят.

Новите предложения под бранда „Аз ям!“ са сурово-сушени продукти: телешка луканка и телешки суджук. През 2020г. предвиждаме разширение в тази продуктова серия.

Търговия със зърно

Сделките в този сегмент не са фокус на Групата. Въпреки това през 2019г. обема на продажби на зърна и компоненти се запазва спрямо реализирания през 2018г.

2.3.2 Фактори, които ще повлияят позитивно на резултатите

Групата договори по-добри лихвени нива с банковите си партньори. Строгата финансова дисциплина, коефициентите на компанията, както и публичния статут на групата доведоха до по-добри лихвени условия от банковите ни партньори. Това ще намали значително лихвените разходи на Групата в краткосрочен, както и дългосрочен план.

Групата е в процес на внедряване на цялостна ERP система. Системата ще доведе до значително намаляване на разходите и оптимизации в дългосрочен план.

Периодично преговаряне на търговски условия за предоставяните ни услуги, с цел оптимизация и ефективност на разходите.

Групата е в продължаващ процес по оптимизации и промяна в начина си на работа с цел намаление на разходите и увеличаване на приходите си.

2.4. Рискови фактори за дейността

Политиката на Групата за управление на риска е насочена към идентифициране и анализиране на рисковете, на които Групата е изложена, с цел да се установяват лимити за поемане на рискове. На базата на извършения анализ на тези рискове, Групата разработва и внедрява съответни контроли, чрез които да се адресират тези рискове. Тази политика, както и изградените контроли за управлението на рисковете, подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения във външните и вътрешните условия, в които действат дъщерните дружества.

Кредитен риск

Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти. Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на всеки отделен клиент.

Групата управлява кредитния риск основно чрез поставяне на кредитни лимити на всеки клиент поотделно в зависимост от обема на продажбите и неговата кредитна история, както и чрез постоянен контрол по отношение на закъснели плащания.

Валутен риск

В някои случаи Дружества в Групата осъществяват сделки, деноминирани в чуждестранна валута. Групата е изложена на валутен риск, свързан с възможни колебания в курса на чуждестранните валути. Към момента този риск се свързва с колебания в курса на щатския долар, който се използва от Групата при търговия със земеделска продукция.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружествата от Групата ще имат трудности при изпълнение на своите задължения, свързани с финансовите пасиви. Подходът за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно наличието на достатъчно ликвидност за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесат неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Групата. За тази цел дъщерните дружества поддържат кредитни линии и използват краткосрочни заемни средства от банки.

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 Дружествата или стойността на техните инвестиции да бъдат засегнати. Цените на стоките се наблюдават от ръководството на Групата. Продажбите се управляват на местно ниво чрез използване на конкурентни пазарни цени. Основните фактори, определящи промените в цените, са промените в цените на конкурентите, както и промени в себестойността на продуктите.

Към настоящия момент на ръководството не са известни тенденции и събития, които да окажат значително влияние върху бъдещата дейност и резултати на дружеството.

III. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

3.1. Анализ на основни показатели

С цел постигане на по-висока ефективност и контрол върху резултатите на Групата, ръководството

- **Брутен марж на печалбата (Брутна печалба от дейността/Продажби)**

	2019г.	2018г.
Печалба преди данъци	19 299	16 380
Приходи	154 530	141 390
Брутен марж на печалбата	12.49%	11.58%

- **ЕБИТДА марж (ЕБИТДА-печалба преди финансови разходи, данъци и амортизация/Продажби)**

	2019г.	2018г.
ЕБИТДА (Печалба преди финансови разходи, данъци и амортизация)	26 078	22 860
Приходи	154 530	141 390
ЕБИТДА марж	16.88%	16.17%

Основни показатели, които Ръководството на Групата следи по отношение размера на дълга и финансовата стабилност:

- **Отношение на нетен дълг (общ дълг минус парични средства) към EBITDA.**

	2019г.	2018г.
Лихвоносен дълг		
Нетен дълг	13 184	4 709
EBITDA (Печалба преди финансови разходи, данъци и амортизация)	26 078	22 860
Нетен дълг/EBITDA	0.51	0.21

- **Отношение на дълг към активи (общо пасиви/общо активи).** Чрез този показател Ръководството следи каква част от активите са финансирани с дълг под една или друга форма.

	2019г.	2018г.
Общо пасиви	43 299	39 100
Общо активи	354 832	363 663
Съотношение дълг към Активи	0.12	0.11

3.2. Нефинансова декларация

„Градус“ представя консолидирана нефинансова декларация като отделен документ, неразделна част към настоящия доклад.

Консолидираната нефинансова декларация включва описание на политиките на групата и техните цели за дейностите, осъществявани за защита на околната среда, социалните въпроси и тези, по отношение на служителите, техните права, равенството на половете.

IV. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният консолидиран финансов отчет

На 11-ти март 2020г. Световната Здравна Организация обяви пандемия от корона вирус, а на 13-ти март 2020г. българското правителство обяви извънредно положение в страната. Въведени бяха мерки за ограничаване на огнището на зараза, включително ограничаване на трансгранично движение на хора, работа от къщи, временно затваряне на училища, университети, ресторанти, кина, театри, музеи и спортни съоръжения, търговци на дребно с изключение на търговци на дребно на хранителни стоки, магазини за хранителни стоки и аптеки.

Ръководството на Групата внимателно анализира потенциалните ефекти от пандемията и ограниченията, наложени от правителството, като очаква намаление на икономическата активност и ликвидност като цяло за икономиката на страната. Предприети са необходимите мерки за ограничаване на ефектите от пандемията, като Ръководството на Групата счита за подходящ принципът на действащо предприятие по отношение на настоящия финансов отчет, тъй като разполага с достатъчно ликвидни ресурси за да продължи дейността си в обозримо бъдеще.

На ръководството на групата не са известни други съществени събития, възникнали след 31 декември 2019 г., които биха повлияли на годишния консолидиран финансов отчет.

V. Вероятно бъдещо развитие на Групата

Ръководството на групата продължава политиката си за ефективно и успешно реализиране на основните си цели:

- увеличаване броя на основните стада, увеличаване броя на угоените бройлери, увеличаване на производството и реализацията на разплодни яйца, както и постигане на пълно съответствие с всички европейски норми за защита на околната среда и безопасна околна среда;
- пълно натоварване на производствени мощности и увеличаване на продуктовата гама и обема продажби под марките „Градус“ и „Аз ям“ и „Le Poulet“;
- развитие на съществуващи и нови бизнес линии, свързани с производството на високомаржови хранителни продукти.

VI. Дейности в областта на научните изследвания и разработки

За периода в Групата не са извършвани научни изследвания и разработки.

VII. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон

Няма придобити собствени акции за отчетния период.

VIII. Наличие на клонове

Групата няма клонове.

IX. Използвани от предприятието финансови инструменти

Финансовите инструменти са подробно описани в бележка „Финансови инструменти“ към приложения консолидиран финансов отчет.

X. Допълнителна информация по 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 за стойностното изражение на продажбите с посочване на техния дял, е посочена в настоящия доклад в раздел II.

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 информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Приходите по отделните категории дейности са посочени в раздел II в настоящия доклад.

Основни доставчици

Предвид вертикалната интеграция на Групата, основните продукти, участващи пряко в процеса на производство, които се предоставят от външни доставчици, са суровините за производството на фураж, еднодневните птици-родители, както и свинското месо, добавките и спомагателните материали за производството на колбаси.

Доставяните от външни фирми суровини за приготвянето на фураж, са най-вече земеделска продукция и конкретно - селектирани от технолози примеси и адитиви.

Земеделската продукция, която се купува от външни доставчици включва слънчоглед, царевица, пшеница и ечемик. Предлагането на земеделска продукция е голямо и Групата поддържа взаимоотношения с много местни и чуждестранни доставчици, което ѝ позволява да купува на оптимално съотношение цена/качество. Въпросните доставчици нямат съществено влияние при договарянето на цените на продукцията си и производствените процеси на Групата не зависят от конкретен доставчик. Предлагането на примеси и адитиви в необходимите количества е по-ограничено, но използваните добавки често могат да се заместят с други, без това да оказва съществено влияние на хранителните качества на фуража. Благодарение на експертизата на технолозите на Групата се заместват значително поскъпналите добавки с алтернативни, което намалява зависимостта от конкретен доставчик на примеси и адитиви. Основните доставчици на добавки на дружеството са Вианд ЕАД, Бисер Олива АД и Микса ЕООД. Еднодневните птици-родители, които впоследствие се отглеждат с цел производство на разплодни яйца, са от съществено значение за целия производствен цикъл на Групата. Птиците се внасят от държави-членки на Европейския Съюз, като през 2019 г. Групата е внесла общо 950 хил. еднодневни родители (2018 г.: 859 хил.).

Птиците се доставят по график целогодишно. Предлагането на породисти птици в необходимите количества е ограничено и зависимостта на Групата от доставчиците, с които работи, може да се определи като съществена. С цел намаляване на тази зависимост, Групата е изградила и поддържа дългосрочни взаимоотношения с търговските си партньори като тя е основен клиент, което позволява договаряне на преференциални цени и условия на доставките. Групата внася еднодневни родители най-вече от Унгария, като основният ѝ доставчик е Aviagen.

В Групата са наложени изисквания за етично и отговорно поведение, както от страна на служителите, така и от страна на доставчиците, които директно или индиректно включват и другите фирми от Групата. Ръководството на дружеството е разработило норми и правила за поведение на персонала и доставчиците, които всички фирми, които му предоставят продукти/услуги са длъжни да спазват. Всички външни доставчици на Групата се избират в условия на свободен пазарен избор. Избраните доставчици се оценяват по методология на имплементирана ИСУКБХП (Интегрирана система за управление на качеството и безопасността на храните) и, в зависимост от получените оценки, ръководството различава два вида доставчици:

- основни - доставчици с доказана надеждност и предлагащи продукти/услуги с най-добро съотношение цена/качество;
- епизодични – доставчици, използвани при моментно възникнали нужди.

В зависимост от степента на влияние върху работния процес продуктите/услугите се разделят на два вида:

- пряко участващи в процеса на производство – червени меса, адитиви и др.;
- косвено влияещи върху качеството на процеса на производство – например техническо оборудване, апаратура, консумативи и др.

Контролът над изпълнението на доставките се извършва от приемащия продукта/услугата, като осъществяването на качествен контрол се верифицира посредством вътрешни одити, които се осъществяват съгласно утвърдени практики. Обикновено Групата сключва рамкови договори с доставчиците си за срок от една или няколко години, като цените и количествата за дадена година се определят в приложенията към договора, които се обновяват всяка година. Производственото предприятие на Групата се снабдява със следните основни категории суровини, материали и услуги от външни за Групата доставчици:

- Основни суровини – червени меса;
- Допълнителни суровини – подправки, добавки, адитиви и др.;
- Спомагателни материали – опаковки, обвивки, етикети и др.;
- Услуги – ток, газ, вода, транспортна дейност и др.;
- Технологично оборудване;

Политиката на Групата в областта на снабдяването чрез външни за Групата доставчици е насочена към осигуряване на доставки от поне два източника и в достатъчни количества, в случай на проблем с конкретен доставчик. Необходимите продукти/услуги се набавят от фирми, регистрирани по закона за храните и базирани в страни членки на ЕС или в трети страни, одобрени за търговия със страните членки. Всички доставчици, с които се работи, предлагат продукти/услуги, отговарящи на изискванията на Националното и Европейското законодателство и, ако е приложимо, на въведената в дружеството ИСУКБХ, съгласно ISO 9001:2015, ISO 22000:2005 и IFS 6:2014. Въз основа на принципа „навременна доставка”, Групата не съхранява значителни количества, а поръчва предварително на двумесечна или тримесечна база.

Основни доставчици за птицекланицата и месопреработвателното предприятие на Групата са:

- на основни суровини – Нова Търговска Компания 2004 АД
- на допълнителни суровини – Кампус Балкани ЕООД, Теа Трейдинг ООД, Джърман България Бизнес Груп ООД;
- на спомагателни материали - Скиптер ООД, Интрама Инвест ЕООД, Сидоренко Фудтех ЕООД, Булпро 2004 ООД;

Производственото предприятие се захранва с вода от собствен водоизточник, отговаряща на качеството на питейна вода според изискванията на Наредба №9/2001г. на МЗ, МРРБ и МОСВ. В случай на липса на водоснабдяване, в обекта се осигурява достатъчно количество резервна питейна вода от обществения водопровод на града.

Предвид гореописаните наложени практики, и голямото предлагане на продуктите и услугите, които се доставят от външни фирми, производството на Групата не е зависимо от конкретен доставчик. През последните години Групата не е имала значителни проблеми с доставчиците си и смята, че освен ако не възникнат непредвидени обстоятелства, всеки от одобрените доставчици може да предостави необходимото количество навреме и с необходимото качество.

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

През 2019 година не са сключени големи сделки от съществено значение за дейността на Групата.

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

Информацията относно сделките, сключени между Група Градус и свързани лица през отчетния период, е оповестена в приложение "Свързани лица" към консолидирания годишен финансов отчет.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

Няма събития и показатели с необичаен характер за Групата.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

Няма такива сделки.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Информация за дяловите участия на Градус АД е предоставена в секция I.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, 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.

Информацията за сключените от дъщерните дружества договори за заеми, е посочена в приложение „Банкови заеми“ към консолидирания годишен финансов отчет.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

Информация за предоставените заеми от Групата е представена в оповестяванията към консолидирания годишен финансов отчет.

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

Градус АД използва набраните средства, като предостави текущи заеми на дъщерните си дружества, съгласно фирмената политика и Устава на Дружеството.

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

Групата няма публикувани прогнози за съответния период.

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

Ръководството на Групата текущо наблюдава събираемостта на вземанията и контролира обслужването на задълженията по банкови заеми и задълженията си.

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

Планираната инвестиционна програма на Група Градус за 2020 година включва инвестиции в размер на 8,4 млн. лева за придобиването на ДМА (сгради, машини, оборудване, транспортни средства) и система за управление /ERP/. Средствата предвидени за инвестиции са от набраните средства от първичното публично предлагане на дружеството.

Групата следва своята инвестиционна програма, заложената в „Проспект за първично публично предлагане“, като информира своевременно акционерите на Градус АД и публичността за направените инвестиции.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

Градус АД управлява своите инвестиции, като поставя високи, но постижими цели в областта на качеството, производителността и рентабилността. Особено внимание се отделя на опазването на околната среда, развитието на човешките ресурси и корпоративната социална отговорност. През отчетния период няма промени в основните принципи на управление на Градус АД и неговата икономическа група.

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

В Групата е изградена система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете. Във връзка с процеса на финансово отчитане, финансовите отчети се изготвят в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети. Текущата финансово-счетоводна дейност на Групата е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган. В компанията има утвърдена практика за периодично обсъждане на текущите финансови резултати от дейността на дружествата, включени в стратегическия му инвестиционен портфейл, с оглед осигуряване изпълнение на бизнес-програмите им и анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

Няма промяна в управителните органи.

Промени в надзорните органи (Одитен комитет):

Радка Димчева Пенева – Председател на Одитния комитет - изпълнява функциите си до 31.10.2019 г. включително, поради подадено уведомление до СД на Градус АД за нарушаване на изискванията за независимост на членовете на одитния комитет, дефинирани в чл.107, ал.4 от Закона за независимия финансов одит.

На 02.11.2019 г. с протокол от събрание на Съвета на директорите на „Градус“ АД, ръководството на дружеството предлага на Общото събрание на акционерите да избере за Председател на Одитния комитет г-н Добри Светлозаров Симеонов, отговарящ на изискванията на Закона за независимия финансов одит за член и председател на одитен комитет.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента, 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.

Общата сума на начислените възнаграждения за ключов ръководен персонал е в размер на 2 378 хил. лв.

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 предоставените 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.

Към 31.12.2019г. притежаваните акции от членовете на Съвета на директорите са както следва:

Име, презиме, фамилия	Брой акции	%
Лука Ангелов Ангелов	99 195 645	40.72%
Иван Ангелов Ангелов	50 312 465	20.65%
Георги Александров Бабев	0	0

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и 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.

Не са известни такива договорености.

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

Групата няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Мариета Бабева

Телефон за връзка: 0883 773 993

ir@gradusbg.com

Гр. София, бул.Симеоновско шосе 110 Б, ет.4, офис 22

28 Април 2020 г.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

Иван Ангелов

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД:

Лука Ангелов

