



BULGARICUM

АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА
И
АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ

КЪМ 30.09.2019 Г.

I. Обща информация за дружеството

„Ел Би Булгарикум“ ЕАД е правопреемник на част от дейността на Държавно стопанско обединение „Млечна промишленост“, създадено през 1965 г. На основание Решение № 32 от 1990 г. на МЗХП във връзка с ПМС 110 от 14 ноември 1990 г. за прекратяване на дейността на ДСО „Млечна промишленост“, е регистрирана ДФ „Ел Би Булгарикум“. Впоследствие с Решение от 04.08.1993 г. на Софийски градски съд (СГС), държавната фирма е преобразувана в еднолично акционерно дружество (ЕАД) по Търговския закон (ТЗ). Дружеството е вписано в търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 831622969.

„Ел Би Булгарикум“ ЕАД е учредено в България, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Съборна“ № 9, телефон 02/ 987 29 01, електронен адрес: office@lbbulgaricum.bg, електронна страница в интернет: www.lbbulgaricum.bg

Дружеството е с регистриран предмет на дейност: научноизследователска и развойна, външноикономическа, лицензионна, посредническа, консултантска, сервизна, рекламно-издателска и информационна, производство на млечни продукти, чисти култури, машини, резервни части, опаковки, търговия с млечни продукти, инженерингова дейност, транспортно обслужване.

Собственост и управление

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е „Държавна консолидационна компания“ ЕАД. Капиталът на „Ел Би Булгарикум“ ЕАД е 84 040 (осемдесет и четири хиляди и четиридесет) лева, разпределен в 42 020 броя поименни акции, с номинална стойност 2.00 лева всяка.

Структура на дружеството

Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите.

Към 30.09.2019 г. Дружеството се управлява от Съвет на директорите с членове:

Боян Боянов Милушев – Председател на СД;

Десислава Каменова Христова – Изпълнителен директор и член на СД;

Николай Евгениев Кошутански – Член на СД.

Дейността на „Ел Би Булгарикум“ ЕАД е организирана на територията на гр. София и гр. Видин. В структурата на Дружеството са включени 5 (пет) самостоятелни функционални единици - две производствени бази (ПБ) - в гр. София и в гр. Видин, Централно управление, Център на научноизследователска и развойна дейност и независима Акредитирана лаборатория за изпитване на храни.

Млекопреработвателното предприятие в гр. Видин е ориентирано към производство на сирена, кашкавали, пресни и кисели млека и пробиотични напитки.

Производствената база в гр. София е ориентирана към производство на закваски и функционални храни. Производствената база в гр. София е по-тясно свързана с дейността на ЦНИРД и има експериментален характер, както и функция по поддържане на бранда.

Центърът за научноизследователска и развойна дейност включва 4 (четири) лаборатории с модерно оборудване и апаратура, разположени на територията на Производствената база в гр. София.

В структурата на „Ел Би Булгарикум“ ЕАД функционира и собствена независима Акредитирана лаборатория за изпитване на храни. Тя включва две лаборатории и изпълнява услуги на външни клиенти, както и ролята на вътрешнозаводска лаборатория.

На ниво Централно управление (ЦУ), находящо се на ул. „Съборна“ № 9, гр. София, оперативният мениджмънт осъществява методическо ръководство, съгласувателни функции и контрол по отношение на различните звена. В ЦУ на Дружеството се осъществява и управлението на лицензионната дейност, както и дейността по управление и защита на интелектуалната собственост.

Дейността в Централно управление е организирана в следните звена:

- Търговска дирекция;
- Финансов отдел;
- Дирекция Маркетинг и бизнес развитие;
- Отдел Осигуряване на качеството;
- Отдел Административна дейност и транспорт.

В съответствие с щатното разписание и организационната структура на Дружеството, броят на заетите лица към 30.09.2019 г. възлиза на 124 служителя (спрямо 124 към 30.09.2018 г.), разпределени както следва:

Структура на персонала по категории

(брой)

Категория	30.9.2019 г.	30.9.2018 г.
Общо, в т.ч.	124	124
Ръководители	13	13
Специалисти	33	33
Техници и приложни специалисти	11	11
Помощен административен персонал	19	19
Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната	1	1
Квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии	6	7
Машинни оператори и монтажници	36	35
Професии, неизискващи специална квалификация	5	5

Структура на персонала по категории



II. Анализ на дейността

Преглед на дейността

„Ел Би Булгарикум“ ЕАД оперира в няколко основни направления: лицензионната дейност; дейност по управление и защита на интелектуалната собственост; научноизследователска и развойна дейност; производство и търговия със закваски, функционални храни и хранителни добавки базирани на млечнокисели бактерии, свежи и трайни млечни продукти.

Лицензионна дейност

През последните години лицензионната дейност в „Ел Би Булгарикум“ ЕАД е базирана основно на предоставянето на лицензианти извън страната на правото да разработват, произвеждат, продават и рекламират съответните продукти в рамките на договорена географска територия, както и изключителното право да използват търговските марки, LBBulgaricum, логото на LBBulgaricum и/или др. През деветмесечието на 2019 г. Дружеството реализира приходи от лицензионна дейност по сключени договори с обхват на действие териториите на Япония, Китай, Тайланд, Сингапур, Финландия и Швеция.

Освен с предоставяне на право да се ползват търговските марки, технологии и ноу-хау за производство на млечни продукти, лицензионната дейност е съпътствана с предоставяне на лицензиантите и на автентични български симбиотични закваски, произвеждани от Дружеството, както и със сътрудничество чрез съвместни научноизследователски проекти.

През деветмесечието на 2019 г. продължава да е в сила едно лицензионно споразумение за територията на Република България, за ползване на търговска марка „ТОНУС“, собственост на „Ел Би Булгарикум“ ЕАД.

Дейност по управление и защита на интелектуалната собственост

Дейността по управление и защита на интелектуалната собственост е свързана основно с осигуряване и поддържане на защита на обектите на индустриална собственост – търговски марки; патенти; поддържането на актуална технологична документация; както и рецептури за производство на млечни продукти, функционални храни и закваски.

Научноизследователска и развойна дейност

Научноизследователската и развойна дейност на Дружеството през деветмесечието на 2019 година е насочена главно в следните направления:

- ✓ Извършване на изследвания на щамове от Колекцията на Дружеството;
- ✓ Изолиране на нови щамове с цел обогатяване на Колекцията на Дружеството;
- ✓ Изследване на щамове за нови пробиотични ефекти;
- ✓ Въвеждане на нови технологии за производство на пробиотични щамове на веган среди;
- ✓ Разработка на нови закваски за млечни продукти;
- ✓ Осъществяване на съвместни научноизследователски проекти с други подобни институти.

Във връзка с развитие на научноизследователската и развойна дейност в Дружеството през 2018 г. „Ел Би Булгарикум“ ЕАД печели два проекта с външно финансиране, чиито краен срок е до средата на 2020 г.

- ✓ Дружеството подписва договор за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020 с проект „Разработка на пробиотичен препарат, съдържащ биоактивни пептиди с антихипертоничен и имунорегулативен потенциал и български млечнокисели бактерии с благоприятен ефект срещу високия холестерол и с антиинфламаторна активност“ за срок от двадесет и четири месеца.
- ✓ Вторият договор, който подписва „Ел Би Булгарикум“ ЕАД за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ е с Национален иновационен фонд (НИФ) с проект „Разработка на иновативен бактериален препарат със здравословен потенциал срещу подагра и интестинални възпаления“ за срок от осемнадесет месеца.

Производство и търговия

Производството и реализацията на свежи и трайни млечни продукти за периода 01.01.2019 г. - 30.09.2019 г. продължава да следва динамиката на пазарните условия и да зависи от фактори, като голямата конкуренция на пазара на млечни продукти; предлагане на продукти с растителни мазнини и наличие на голям сив сектор в млечния бранш. Изкупуването на качествено сурово мляко е от съществено значение за Дружеството с цел производството на продукти с високо утвърдени стандарти. Поддържат се въведените интегрирани системи за качество и безопасност на храните IFS и ISO 22 000, като те са предпоставка за увеличаване на конкурентоспособността.

Производствената дейност на Дружеството е насочена към развитието на четири основни продуктови линии:

- свежи млечни продукти;
- трайни млечни продукти;
- закваски за млечни продукти;
- функционални храни и хранителни добавки, базирани на млечнокисели бактерии.

Вътрешен и външен пазар

Дружеството реализира своята продукция на пазара главно чрез големите търговски вериги, работещи на територията на страната. Търговските взаимоотношения се осъществяват на база на подписани договори, които ежегодно се анексират по отношение търговските условия, залегнали в тях.

„Ел Би Булгарикум“ ЕАД развива мрежа от собствени магазини, като общия им брой към 30.09.2019 г. е 9 броя (девет). Същевременно Дружеството развива и собствена разносна търговия.

Реализирана продукция	2019 г.	2018 г.	Изменение	
			в хил. лв.	в %
Свежи продукти	3 754	1 687	2 067	123%
Трайни продукти	2 748	2 861	-113	-4%
Закваски	480	490	-10	-2%
Функционални храни и хранителни добавки базирани на млечнокисели бактерии	165	139	26	19%

Реализирана продукция



Приходите от продажба на готова продукция и по конкретно на *Свежи продукти* бележат ръст поради реконструкция и обновяване на производственото оборудване в Производствената база на Дружеството в гр. Видин, протекла през 2018 г. От началото на 2019 г. Дружеството влиза в нормален производствен цикъл.

Търсенето на пазара определя производството и реализация на Закваски и Функционални храни и хранителни добавки, базирани на млечнокисели бактерии. През деветмесечието на 2019 г. Функционални храни и хранителни добавки базирани на млечнокисели бактерии бележат ръст от 19%.

Информация, относно придобиването и притежаването на собствени акции, изискана по реда на чл. 187д от Търговския закон (сълл. чл. 39, ал. 6 от ЗСч).

- ✓ Информация за придобитите и прехвърлени през годината собствени акции: През деветмесечието на 2019 г. Дружеството не е придобило и прехвърлило собствени акции.
- ✓ Информация за притежаваните собствени акции: „Ел Би Булгарикум“ ЕАД и членовете на Съвета на директорите не притежават акции на Дружеството.

Информация, относно договорите по чл.240б от Търговския закон, сключени през годината.

През деветмесечието на 2019 г. Съветът на директорите или други свързани с тях лица не са сключвали с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

III. Финансово-икономическо състояние на Дружеството

Финансово-икономическото състояние на „Ел Би Булгарикум“ ЕАД е разгледано и анализирано на основата на данните от финансовите отчети за деветмесечието на 2019 г. – Счетоводен баланс и Отчет за приходите и разходите, съпоставени със същите за 2018 г.

Основни финансово-икономически показатели

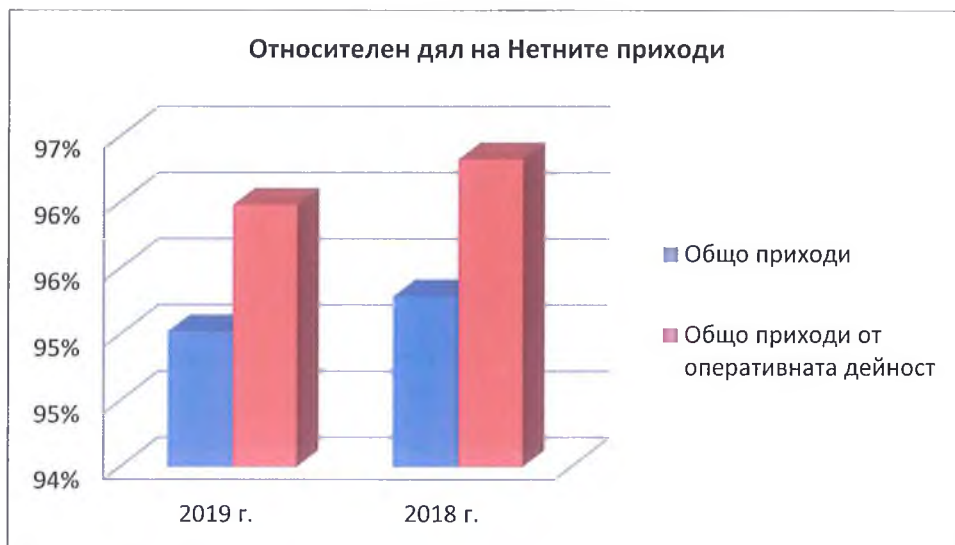
Показатели (хил. лв.)	30.09.2019 г.	30.09.2018 г.	Изменение	
			в лева	в %
Общо приходи	16 374	16 386	(12)	0%
Общо приходи от оперативната дейност	16 211	16 210	1	0%
Нетни приходи	15 559	15 614	(55)	0%
Финансови приходи	163	176	(13)	(7%)
Общо разходи	9 319	9 962	(643)	(6%)
Общо разходи за оперативната дейност	9 301	9 821	(520)	(5%)
Разходи за суровини и материали	4 204	3 548	656	18%
Разходи за външни услуги	1 294	1 034	260	25%
Разходи за персонала	2 171	2 166	5	0%
Разходи за амортизация	1 422	1 448	(26)	(2%)
Други разходи, в това число:	177	1 625	(1 448)	(89%)
- балансова стойност на продадените активи	38	1 451	(1 413)	(97%)
Финансови разходи	18	141	(123)	(87%)
Счетоводна печалба	7 055	6 424	631	10%
Финансов резултат	6 226	5 609	617	11%
Активи	31 689	31 026	663	2%
Дълготрайни материални активи	7 773	9 401	(1 628)	(17%)
Нематериални дълготрайни активи	211	256	(45)	(18%)
Краткотрайни активи, в това число:	23 435	21 099	2 336	11%
- материални запаси	1 590	1 606	(16)	(1%)
- вземания	10 118	12 763	(2 645)	(21%)
- парични средства	11 727	6 730	4 997	74%
Пасиви	31 689	31 026	663	2%
Собствен капитал	29 300	28 654	646	2%
Краткосрочни задължения	637	686	(49)	(7%)
Дългосрочни задължения	115	20	95	475%
Общо задължения	752	706	46	7%

Приходи

Общо признатите приходи на „Ел Би Булгарикум“ ЕАД през деветмесечието на 2019 г. са в размер на 16 374 хил. лв. От тях 99% са приходите свързани с основния предмет на дейност, от който 95% е делът на нетните приходи от продажба в размер на 15 559 хил. лв. Размера на *Нетните приходи* е 96% отнесени към *Общо приходи от оперативна дейност* на Дружеството към 30.09.2019 г. Най-голям дял в *Общо приходи от оперативна дейност* имат *Приходите от услуги*, в размер на 52%, следвани от *Приходи от продажба на продукция*, в размер на 44%.

Основен дял в *Други приходи* в размер на 62% или 401 хил. лв. се формират от *Приходи от финансиране*. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат в лева по заключителния курс в деня на изготвяне на баланса. Курсовите разлики, произтичащи от тези операции се отчитат във финансовия резултат за периода.

Относителен дял на Нетните приходи	2019 г.	2018 г.
Общо приходи	95%	95%
Общо приходи от оперативната дейност	96%	96%



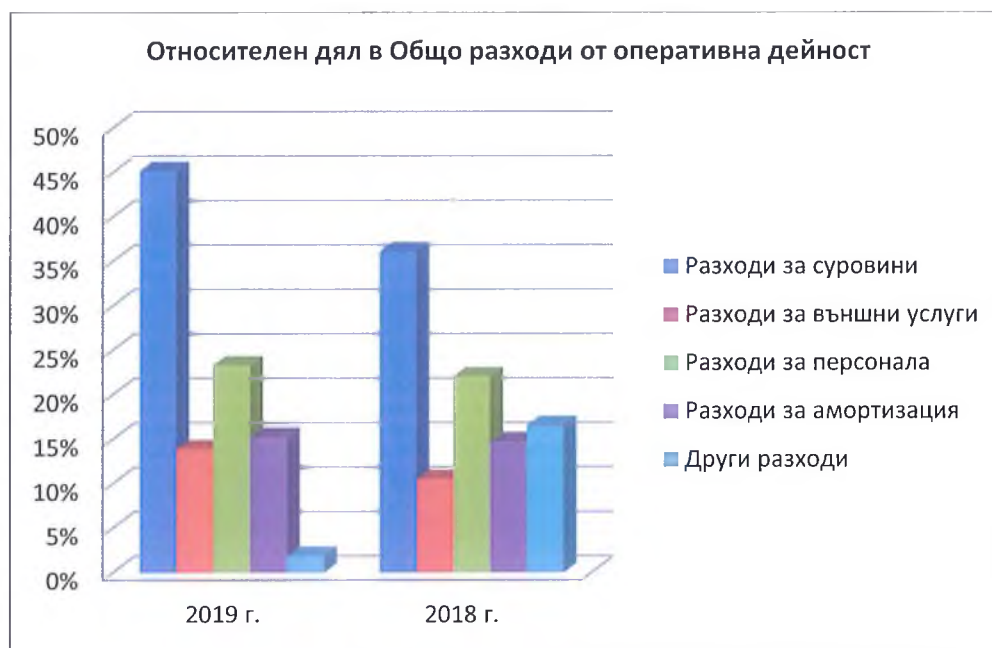
Разходи

През отчетния период са извършени *Общо разходи* в размер на 9 319 хил. лв., които са разпределени както следва: 100% от тях са *Общо разходи за оперативната дейност*, в размер на 9 301 хил. лв. и финансови разходи в размер на 18 хил. лв. Най-голям е делът на *Разходите за суровини и материали* в размер на 4 204 хил. лв. Делът им в структурата на *Общо разходите от оперативна дейност* е 45%.

През деветмесечието на 2019 г. „Ел Би Булгарикум“ ЕАД се придържа към политика на оптимизиране на разходите, дължащо се на оптимизация и автоматизация на работните процеси в Дружеството и успешно внедрената ERP система SAP. Спадът в *Други разходи* се дължи на намаления обем на реализирани стоки и материални запаси през деветмесечието на 2019 г., спрямо сравнявания период.

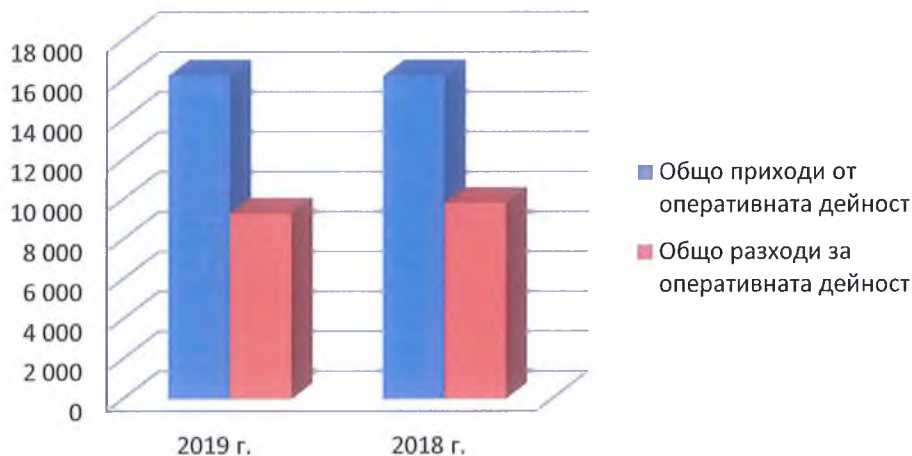
Причината за отклонението във *Финансовите разходи* на Дружество през двата разглеждани периода се дължи на динамично променящите се нива на курса на щатския долар.

Относителен дял в Общо разходи от оперативна дейност	2019 г.	2018 г.
Разходи за суровини	4 204	3 548
Разходи за външни услуги	1 294	1 034
Разходи за персонала	2 171	2 166
Разходи за амортизация	1 422	1 448
Други разходи	177	1 625



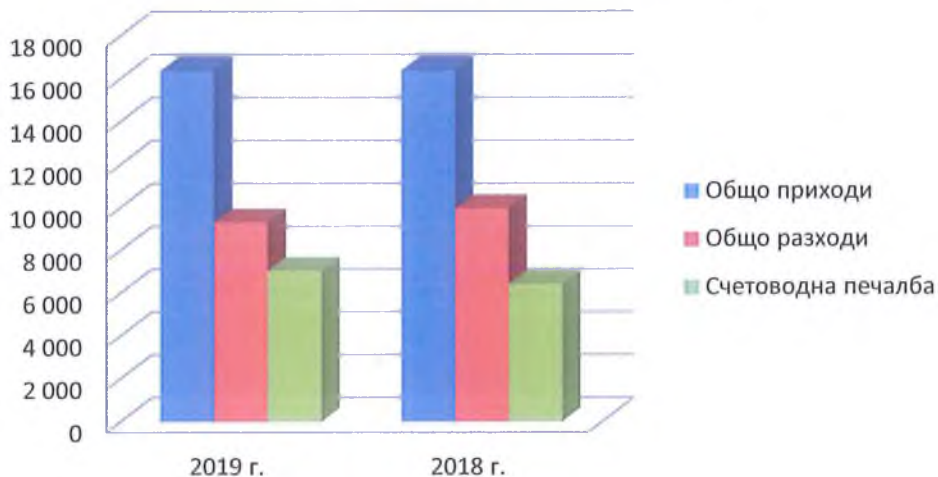
Приходи и разходи от оперативна дейност	2019 г.	2018 г.
Общо приходи от оперативната дейност	16 211	16 210
Общо разходи за оперативната дейност	9 301	9 821

Приходи и разходи от оперативна дейност



Приходи, разходи и финансов резултат	2019 г.	2018 г.
Общо приходи	16 374	16 386
Общо разходи	9 319	9 962
Счетоводна печалба	7 055	6 424

Приходи, разходи и финансов резултат



Активи

Сумата на Актива в Счетоводния баланс към 30.09.2019 г. възлиза на 31 689 хил. лв. или увеличение с 2% (663 хил. лв.) спрямо аналогично разглеждания период.

Дружеството се стреми към поддържане на оптимални складови наличности и бърза обръщаемост на материалните запаси. Строго спазваната финансова дисциплина в събираемостта на вземанията е ясно изразена в ръста на паричните средства.

Делът на Дълготрайните активи (25%) и Краткотрайните активи (74%) спрямо Обща сума на активите говори за добра стабилност на Дружеството.

Относителен дял в Общата сума на активите	2019 г.	2018 г.
Краткотрайни активи, в това число:	74%	68%
- материални запаси	5%	5%
- вземания	32%	41%
- парични средства	37%	22%

Пасиви

През отчетния период „Ел Би Булгарикум“ ЕАД реализира Финансов резултат след данъци в размер на 6 226 хил. лв. или 11% ръст спрямо аналогично разглеждания период. Собственият капитал на Дружеството формира 92% от Общата сума на пасивите за двата разглеждани периода. Делът на Задълженията отнесен към Общата сума на пасива е 3% за деветмесечието на 2019 г., спрямо 2% за деветмесечието на 2018 г. Увеличението на Дългосрочните задължения се дължи на задължението на Дружеството към персонала за неизползвани компенсирани отпуски и осигуровки.

Относителен дял в Общата сума на пасивите	2019 г.	2018 г.
Собствен капитал	92%	92%

Показатели за оценка на финансово-икономическата ефективност

Показател	30.09.2019 г.	30.09.2018 г.	Изменение
Ликвидност:			
Обща ликвидност	36,79	17,13	19,66
Незабавна ликвидност	34,29	14,79	19,51
Абсолютна ликвидност	18,41	9,81	8,60

Показател	30.09.2019 г.	30.09.2018 г.	Изменение
Рентабилност			
на продажбите	0,40	0,36	0,04
на активите	0,20	0,18	0,02
на собствения капитал	0,21	0,20	0,02
Финансова автономност			
коефициент на задлъжнялост	0,04	0,03	0,01
коефициент на финансова автономност	27,90	39,63	(11,73)
Ефективност			
на разходите	1,74	1,65	0,09
на приходите	0,57	0,61	(0,03)

Ликвидност

Коефициентите на ликвидност през деветмесечието на 2019 г. са на нива гарантиращи, че Дружеството няма да изпитва затруднения при погасяването на своите текущи задължения. Показателите за ликвидност са количествена характеристика на способността на Дружеството да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи.

Основен фактор за ръста на показателите за ликвидност е строго спазваната финансова дисциплина в събираемостта на вземанията, ясно изразена в ръста на паричните средства и изцяло краткосрочната част на вземанията.

Рентабилност

Коефициентите на рентабилност през деветмесечието на 2019 г. запазва нивата си спрямо същият период на 2018 г. Поддържането на тази тенденция ще позволи на Дружеството да изпълнява успешно своите планове и програми за бъдещо развитие, както и да запази добър финансово-икономически статус. Показателите за рентабилност са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, активите и собствения капитал на Дружеството.

Задлъжнялост


Не се очаква Дружеството да изпитва затруднения и при обслужването на своите дългосрочни задължения. На практика Дружеството не използва привлечени средства за финансиране на своята дейност. Причина за спада в *коефициента на финансова автономност* се дължи на начислените от Дружеството провизии за пенсии в края на 2018 г. в размер на 276 хил. лв.

Високата ликвидност и ниската задлъжнялост дават възможност на Дружеството значително да интензифицира инвестиционния процес и по този начин да поддържа своята конкурентоспособност.

Ефективност

За реализацията на 100 лева приходи от оперативна дейност за деветмесечието на 2019 г. е бил необходим разход в размер на 57 лв., спрямо 61 лв. за деветмесечието на 2018 г.

Изпълнителен директор:


/Десислава Христова/

