

**Междинен консолидиран доклад за дейността на „Зърнени храни България” АД за четвърто тримесечие на 2020 г. съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК**

Настоящият междинен консолидиран отчет за дейността на „Зърнени храни България” АД за четвърто тримесечие на 2020 г. представя коментар и анализ на финансовия отчет и съдържа информация за важни събития, настъпили през съответното тримесечие и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента.

Междинният консолидиран доклад за дейността е изготвен съгласно изискванията на чл.33, а.1, т.2 от Наредба №2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа (изм. и доп.бр.82/12.10.2007 г., изм. и доп., бр.63/12.08.2016 г.).

**Преглед на дейността**

**I.Предмет на дейност и описание на основните сфери на дейност**

„Зърнени храни България” АД е акционерно дружество, възникнало на 26 ноември 2007 г. чрез сливане на следните осем дружества: „Слънчеви лъчи България” АД, гр. София (публично дружество по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа), „Зърнени храни трейд” АД, гр. София, „Бек интернешънъл” АД, гр. София, „Зърнени храни – Вълчи дол” АД, гр. София, „Зърнени храни Балчик” ЕАД, гр. София, „Зора” АД, гр. Русе, „Прима агрохим” ЕООД, гр. Добрич и „Химимпорт агрохимикали” ЕООД, гр. София. В резултат на сливането всички активи и пасиви на сливащите се дружества преминаха към новоучредено дружество „Зърнени Храни България” АД, явяващо се техен универсален правопреемник. В резултат на сливането, на основание чл.262а от Търговския закон, преобразуващите се дружества се прекратяват без ликвидация при условията на общо универсално правопреемство.

На 31 август 2012 г. е подписан договор за преобразуване чрез вливане на Химимпорт груп ЕАД в Зърнени храни България АД, в резултат на което дружеството става универсален правопреемник на активите и пасивите на преобразуващото се дружество.

„Зърнени храни България” АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл.110 от ЗППЦК, съгласно решение на Комисията за финансов надзор от 30.11.2007 г.

„Зърнени храни България” АД е холдингово дружество по смисъла на чл.277 от Търговския закон.

Основната дейност на Дружеството се състои в :

- Придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- Финансиране на дружества, в които дружеството участва;
- Отдаване под наем на недвижими имоти;
- Съхранение на зърно и зърнопроизводни;
- Търговско представителство и посредничество;

**Капитал**

Първоначално капиталът на „Зърнени храни България” е в размер на 170 785 600 лева, разпределен в 170 785 600 броя обикновени акции с право на един глас и с

номинална стойност 1 лев всяка една. В резултат на преобразуването, капиталът на приемащото дружество „Зърнени храни България“ АД е увеличен на 195 660 287 лв. чрез издаване на нови 24 874 687 броя обикновени акции с право на един глас и с номинална стойност 1 лев всяка една.

### **Акции**

Акциите на дружеството да допуснати до търговия за регулиран пазар - Сегмент акции Standard на “Българска фондова борса – София” АД, с борсов код Т43.

## **II .Преглед на дейността**

- Приходите от продажба на продукцията за периода 01.01.2020 г. – 31.12.2020 г. са в размер на 35 486 хил. лв.
- Приходите от продажба на стоки за периода 01.01.2020 г. – 31.12.2020 г. са в размер на 16 929 хил. лв.
- Приходите от продажба на услуги за периода 01.01.2020 г. – 31.12.2020 г. са в размер на 10 355 хил. лв.
- Другите приходи за периода 01.01.2020 г. – 31.12.2020 г. са в размер на 3 013 хил. лв.
- Финансовият резултат към 31.12.2020 год. преди данъчно облагане е печалба в размер на 5 977 хил.лв.

## **III. Преглед на направените инвестиции**

### **1. Първо тримесечие на 2020 г.**

Към 31.03.2020 г. Групата е формирана от следните дружества.

<b>Име на дъщерното предприятие</b>	<b>Основна дейност</b>	<b>2020 участие %</b>	<b>2019 участие %</b>
Проучване и добив на нефт и газ АД	Добив на пр. ресурси	51.22	51.22
Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	Производство	100	100
Асенова крепост АД	Търговия	70.02	70.96
Порт Балчик АД	Пристанищни услуги	67	67
Булхимтрейд ООД	Търговия	66	66
Рабър трейд ООД	Търговия	60	60
Арис 2003 ЕООД	Търговия	60	60
Химцелтекс ЕООД	Търговия	60	60
Зърнени храни Грейн ЕООД	Търговия	100	100
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	Софтуер услуги	100	100
Българска Петролна Рафинерия ЕООД	Производство	51	51
ПДНГ – Сервиз ЕООД	Търговия	51	51
Химойл БГ ЕООД	Търговия	51	51
Голф Шабла АД	Услуги	33	33
Издателство Геология и Минерални Ресурси ООД	Издателска дейност	36	36
Ситняково проджект истейт ЕООД	Услуги	51	51
Добрички панаир АД	Услуги	59.97	59.97
Имоти активитис – 1 ЕООД	Търговия	100	100

През първото тримесечие на 2020 г. са продадени 0.94% от капитала на Асенова Крепост.

## **2. Второто тримесечие на 2020 г.**

Към **30.06.2020** г. Групата е формирана от следните дружества.

<b>Име на дъщерното предприятие</b>	<b>Основна дейност</b>	<b>2020 участие %</b>	<b>2019 участие %</b>
Проучване и добив на нефт и газ АД	Добив на пр. ресурси	51.22	51.22
Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	Производство	100	100
Асенова крепост АД	Търговия	69.63	70.96
Порт Балчик АД	Пристанищни услуги	67	67
Булхимтрейд ООД	Търговия	66	66
Рабър трейд ООД	Търговия	60	60
Арис 2003 ЕООД	Търговия	60	60
Химцелтекс ЕООД	Търговия	60	60
Зърнени храни Грейн ЕООД	Търговия	100	100
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	Софтуер услуги	100	100
Българска Петролна Рафинерия ЕООД	Производство	51	51
ПДНГ – Сервиз ЕООД	Търговия	51	51
Химойл БГ ЕООД	Търговия	51	51
Голф Шабла АД	Услуги	33	33
Издателство Геология и Минерални Ресурси ООД	Издателска дейност	36	36
Ситняково проджект истейт ЕООД	Услуги	51	51
Добрички панаир АД	Услуги	59.97	59.97
Имоти активитис – 1 ЕООД	Търговия	100	100

През второто тримесечие на 2020 г. са продадени 0.39% от капитала на Асенова Крепост.

## **3. Трето тримесечие 2020 г.**

Към **30.09.2020** г. Групата е формирана от следните дружества.

<b>Име на дъщерното предприятие</b>	<b>Основна дейност</b>	<b>2020 участие %</b>	<b>2019 участие %</b>
Проучване и добив на нефт и газ АД	Добив на пр. ресурси	51.22	51.22
Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	Производство	100	100
Асенова крепост АД	Търговия	69.44	70.96
Порт Балчик АД	Пристанищни услуги	67	67
Булхимтрейд ООД	Търговия	66	66
Рабър трейд ООД	Търговия	60	60
Арис 2003 ЕООД	Търговия	60	60
Химцелтекс ЕООД	Търговия	60	60
Зърнени храни Грейн ЕООД	Търговия	100	100
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	Софтуер услуги	100	100
Българска Петролна Рафинерия ЕООД	Производство	51	51
ПДНГ – Сервиз ЕООД	Търговия	51	51
Химойл БГ ЕООД	Търговия	51	51
Голф Шабла АД	Услуги	33	33
Издателство Геология и Минерални Ресурси ООД	Издателска дейност	36	36

Ситняково проджект истейт ЕООД	Услуги	51	51
Добрички панаир АД	Услуги	59.97	59.97
Имоти активитис – 1 ЕООД	Търговия	100	100

През третото тримесечие на 2020 г. са продадени 0.19% от капитала на Асенова Крепост.

#### **4. Четвърто тримесечие 2020 г.**

Към **31.12.2020** г. Групата е формирана от следните дружества.

<b>Име на дъщерното предприятие</b>	<b>Основна дейност</b>	<b>2020 участие %</b>	<b>2019 участие %</b>
Проучване и добив на нефт и газ АД	Добив на пр. ресурси	51.10	51.22
Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	Производство	100	100
Асенова крепост АД	Търговия	63.29	70.96
Порт Балчик АД	Пристанищни услуги	67	67
Булхимтрейд ООД	Търговия	66	66
Рабър трейд ООД	Търговия	60	60
Арис 2003 ЕООД	Търговия	60	60
Химцелтекс ЕООД	Търговия	60	60
Зърнени храни Грейн ЕООД	Търговия	100	100
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	Софтуер услуги	100	100
Българска Петролна Рафинерия ЕООД	Производство	51	51
ПДНГ – Сервиз ЕООД	Търговия	51	51
Химойл БГ ЕООД	Търговия	51	51
Голф Шабла АД	Услуги	33	33
Издателство Геология и Минерални Ресурси ООД	Издателска дейност	36	36
Ситняково проджект истейт ЕООД	Услуги	51	51
Добрички панаир АД	Услуги	59.97	59.97
Имоти активитис – 1 ЕООД	Търговия	100	100

През четвъртото тримесечие на 2020 г. са продадени 6.15% от капитала на Асенова Крепост и 0,12% от капитала на Проучване и добив на нефт и газ АД

**Слънчеви лъчи Провадия ЕАД** - предмет на дейност: производство и търговия с биодизел, търговия с растителни масла, изкупуване и съхранение на маслодайни суровини, преработка, добиване и съхранение на маслодайни суровини, преработка, добиване на растителни, хранителни и технически масла, шпротове, къспета.

**Порт Балчик АД** – предмет на дейност: извършване на пристанищни услуги по товарене, разтоварване, подреждане, съхраняване, преупаковка на различен тип товари, вътрешнопристанищен /терминален/ превоз на товари и поща в пристанищата за обществен транспорт /в случай на предоставяне на концесия/, извършване на съпътстващи дейности.

**Зърнени храни Грейн ЕООД**– предмет на дейност: търговия със зърно и неговите производни в страната и чужбина, търговия със селскостопанска продукция, покупка на стоки и други вещи с цел продажба в първоначален, обработен или преработен вид, в страната и чужбина.

**Ай Ти Системс Консулт ЕООД** – предмет на дейност: уеб-дизайн, графичен дизайн, изграждане, внедряване и поддръжка на софтуерни програми и продукти, изграждане, внедряване и поддръжка на компютърни мрежи, уеб-хостинг.

**Добрички панаир АД** – предмет на дейност: организиране на панаири, изложби, изложения, базари, симпозиуми и дейности обслужващи основния предмет-панаири и изложби. На 20 април

2018 г. с договор за покупко – продажба на акции Групата придобива 389 броя обикновени поименни акции, които представляват 19,99% от капитала на „Добрички панаир“ АД, с което участието на Групата в капитала на „Добрички панаир“ АД нараства на 59,97%.

**Химцелтекс ЕООД** – предмет на дейност: внос и износ, реекспорт и други търговски операции с химически продукти, целулоза и целулозни продукти, суровини за текстилната промишленост.

**Булхимтрейд ООД** – предмет на дейност: търговска дейност в страната и чужбина с фармасубстанции, ветеринарни препарати, химикали, реактиви, газове, лакобояджийски продукти, пигменти, багрила, изкуствени влакна, петрол, горива, нефтохимически продукти; външнотърговска и вътрешнотърговска дейност, обменни, бартерни, компенсационни и други сделки.

**Рабър Трейд ООД** – предмет на дейност: външнотърговска и вътрешнотърговска дейност, обменни, бартерни, компенсационни и други сделки.

**Проучване и добив на нефт и газ АД** – предмет на дейност: търсене, проучване и реализация на суров нефт и природен газ, търсене, проучване и експлоатация на находища на термални, минерализирани води и подземни води за питейни, битови и промишлени цели, разкриване и проучване на находища на геотермална енергия, сондиране на търсеци, проучвателни и експлоатационни сондажи за нефт и газ, подземни води и геотермална енергия, всички видове сервисна дейност свързана с основния предмет на дейност.

**Асенова крепост АД** – предмет на дейност: производство и търговия с полимерни опаковки и материали, дистрибуторска дейност, търговия, внос, износ, туризъм, мениджмънт, маркетинг, предприемачество; представителство, посредничество и агентство, услуги, придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; инвестиране в ценни книжа на други емитенти; осъществяване на други търговски сделки, пряко свързани с предходните дейности.

**Българска Петролна Рафинерия ЕООД** – предмет на дейност: преработка на нефт и кондензат, производство на нефтени продукти, полимери и синтетични влакна, както и съответната търговска дейност.

**ПДНГ-Сервиз ЕООД** – предмет на дейност: вътрешнотърговска и външнотърговска дейност, доставки, услуги, строителство, сервисна, инженерингова, маркетингова, лизингова, консултантска, агентска и посредническа дейност, внос, износ и реекспорт.

**Химойл БГ ЕООД** – предмет на дейност: внос, износ, реекспорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти и всички други стоки и дейности, незабранени от закона, комисионна, складова и спедиционна дейност, търговско представителство и посредничество в страната и чужбина, продажба на стоки от собствено производство.

**Голф Шабла АД** – предмет на дейност: организиране на спортни и развлекателни мероприятия; атракционна дейност в областта на спорта и туризма; изграждане на голф игрища и прилежащи съоръжения; извършване на туристически услуги, хотелиерство и ресторантьорство; проектиране, строеж, обзавеждане, покупка и продажба на недвижими имоти; реклама, консултантски и информационни услуги; маркетинг и инженеринг; търговско представителство и агентиране.

**Издателство Геология и Минерални Ресурси ООД** – предмет на дейност: издателска и разпространителска дейност на периодично списание с наименование „Геология и Минерални Ресурси“ на годишници, каталози на институти, търговски дружества, научни трудове и монографии в областта на търсенето, проучването, регионалните геоложки изследвания и добива на минерални ресурси, на специфични правилници, нормативни актове, търговски котировки, информации и реклами в посочената област, преводаческа дейност, представителства на чужди издателства, разпространение на чужда и българска периодика за отрасъла, създаване, адаптиране и внедряване на програмни продукти, както и всяка друга позволена от закона дейност.

**Ситняково проджект истейт ЕООД** – предмет на дейност: управление и отдаване под наем на недвижими имоти; покупка на недвижими имоти; строителство на сгради; продажба на недвижими имоти – офиси и жилища.

**Арис 2003 ЕООД** - предмет на дейност: вътрешна и външна търговия, производство на промишлени и битови стоки, посреднически и комисионерски, търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чужди лица в страната и чужбина, транспортни и товарни превози на стоки и услуги в страната и чужбина, както и всички други търговски дейности, незабранени от закона.

**Имоти Активитис-1 ЕООД** - учредено на 3 април 2019 г. и вписано в Агенцията по вписванията към Търговския регистър на 9 април 2019 г. Предмет на дейност: вътрешна и външнотърговска дейност, транспортна дейност, комисионна дейност, представителство, посредничество, агентство на местни и чуждестранни лица в страната и чужбина, дистрибуторска дейност, маркетинг и мениджмънт, покупко-продажба на недвижими имоти, както и всякаква друга дейност, позволена от закона.

#### **IV. Важни събития за „Зърнени храни България” АД, настъпили през четвърто тримесечие на 2020 г.**

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11 март 2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март Народното събрание на Република България обяви извънредно положение за срок от 1 месец - до 13 април 2020 г.

В първите седмици на април 2020 г. броят на новите безработни се покачва до 4 хиляди на ден, което регистрира пикови стойности в резултат от наложените забрани и спирането на функционирането на множество икономически сектори.

На 3 април 2020 г. Народното събрание удължи срока на извънредното положение с още един месец до 13 май 2020 г.

На 13 май 2020 г. изтече срокът на извънредното положение, а Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка от 14 май 2020 г. до 14 юни 2020 г..

Въпреки отпадането на противоепидемиологичните мерки и възобновяването на дейността на дружествата, много икономически сектори останаха засегнати от ефектите на пандемията от коронавирус. Макроикономическите прогнози на световните институции очакват общо намаление на БВП на България с до 7 % на годишна база и възстановяване на предкризистните равнища на ръст (стабилизация) на икономиката през 2-3 тримесечие на 2021 г.

Все още остават силно засегнати секторите транспорт, туризъм, развлечения и свободно време, както и дружества в изцяло експортноориентирани отрасли, които заради ограниченията за свободно движение не са в състояние да изпращат своите доставки.

Коронавирус пандемията не се отрази върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството през първото шестмесечие на 2020 г.

Като цяло към шестмесечието на негативно въздействието върху дейността на Дружеството, но предвид ситуацията са предприети следните основни мерки от страна на ръководството:

- Преговаряне на параметрите по банковите кредити на Дружеството с основните банки-кредитори за разсрочване на падежиращи вноски по заеми съгласно взетите решения на БНБ, с които търговските банки могат да разсрочват кредити на граждани и фирми до 6 месеца, прилагайки 3 форми на механизми за разсрочване; В резултат на предприетите мерки като цяло Дружеството е в силна позиция и разполага с достатъчно капитал и ликвидност да обслужва своите оперативни дейности и дългове.

#### **Периодично разкривана информация :**

На 30.01.2020 г. е публикуван междинен индивидуален финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2019 г.

**На 02.03.2020 г.** е публикуван междинен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2019 г.

**На 30.03.2020 г.** е публикувано уведомление свързано със сроковете на ЗППЦК по Закона с мерките и действията по време на извънредно положение.

**На 07.04.2020 г.** е публикувано уведомление свързано с регламент 596

**На 31.07.2020 г.** е публикуван годишен финансов отчет за 2019 г.

**На 31.07.2020 г.** е публикуван годишен консолидиран финансов отчет за 2019 г.

**На 25.08.2020 г.** е публикувано Представяне на покана за свикване на общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите.

**На 30.09.2020 г.** е публикуван Тримесечен отчет за първо тримесечие на 2020г.

**На 30.09.2020 г.** е публикуван Тримесечен отчет за второ тримесечие на 2020г.

**На 30.09.2020 г.** е публикуван Тримесечен консолидиран отчет за първо тримесечие на 2020г.

**На 30.09.2020 г.** е публикуван Тримесечен консолидиран отчет за второ тримесечие на 2020г.

**На 01.10.2020 г.** е публикуван Протокол от Общо събрание на акционерите

**На 30.10.2020 г.** е публикуван Тримесечен отчет за трето тримесечие на 2020г.

**На 30.11.2020 г.** е публикуван Тримесечен консолидиран отчет за трето тримесечие на 2020г.

**Подробна информация за горните събития е подадена към КФН, БФБ и до обществеността чрез EXTRI NEWS и INFOSTOCK.**

**V. Важни събития за „Зърнени храни България” АД, настъпили от началото на финансовата 2020 година до края на четвъртото тримесечие на 2020 г. с натрупване**

**(01 януари 2020 г. – 30 септември 2020 г.)**

**На 30.01.2020 г.** е публикуван междинен индивидуален финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2019 г.

**На 02.03.2020 г.** е публикуван междинен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2019 г.

**На 30.03.2020 г.** е публикувано уведомление свързано със сроковете на ЗППЦК по Закона с мерките и действията по време на извънредно положение.

**На 07.04.2020 г.** е публикувано уведомление свързано с регламент 596

**На 31.07.2020 г.** е публикуван годишен финансов отчет за 2019 г.

**На 31.07.2020 г.** е публикуван годишен консолидиран финансов отчет за 2019 г.

**На 25.08.2020 г.** е публикувано Представяне на покана за свикване на общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите.

**На 30.09.2020 г.** е публикуван Тримесечен отчет за първо тримесечие на 2020г.

**На 30.09.2020 г.** е публикуван Тримесечен отчет за второ тримесечие на 2020г.

**На 30.09.2020 г.** е публикуван Тримесечен консолидиран отчет за първо тримесечие на 2020г.

**На 30.09.2020 г.** е публикуван Тримесечен консолидиран отчет за второ тримесечие на 2020г.

**На 01.10.2020 г.** е публикуван Протокол от Общо събрание на акционерите

**На 30.10.2020 г.** е публикуван Тримесечен отчет за трето тримесечие на 2020г.

**На 30.11.2020 г.** е публикуван Тримесечен консолидиран отчет за трето тримесечие на 2020г.

**Подробна информация за горните събития е подадена към КФН, БФБ и до обществеността чрез EXTRI NEWS и INFOSTOCK.**

## **VI. Влияние на важните събития за „Зърнени храни България” АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2020 г. върху резултатите във финансовия отчет**

Важните събития за „Зърнени храни България” АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2020 г., отразени в предходните точки, не са оказали влияние върху резултатите на дружеството.

## **VII. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправена Групата**

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци за покриване на текущи задължения и осъществяване оперативна дейност. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват така, че да имат дълготрайна възвращаемост.

Групата не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложена Групата, са описани по-долу.

### **Пазарен риск**

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск както и риск от промяната на конкретни цени което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

### **Валутен риск**

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Групата, деноминирани главно в щатски долари, излагат Групата на валутен риск.

Групата не сключва форуърдни договори, за да намали валутния риск по отношение на активите и пасивите си в щатски долари.

### **Лихвен риск**

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 30 септември 2019 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банкови си заеми и договори за лизинг, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

### **Кредитен риск**

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства, инвестиции в облигации и други. Излагането на



Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със наличните ресурси, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

### **Изпълнителни директори :**

А.Керезов .....  
/Изпълнителен директор/

Л.Чакъров .....  
/Изпълнителен директор/

