

Градус АД

Най-големият ВЕРТИКАЛНО ИНТЕГРИРАН БЪЛГАРСКИ ПРОИЗВОДИТЕЛ НА ПТИЧЕ МЕСО ЦЕЛИ ДА НАБЕРЕ НАД 100 МИЛИОНА ЛЕВА ЗА РАЗРАСТВАНЕ НА ПРОИЗВОДСТВОТО, РАЗШИРЕНИЕ НА ГАМАТА ПРОДУКТИ ОТ СВИНСКО МЕСО И НАВЛИЗАНЕ В СЕКТОРА НА ДОСТАВКИ ЗА ХОТЕЛИ И РЕСТОРАНТИ.

Преглед на компанията

- Градус е **най-големият вертикално интегриран производител на птиче месо**; компанията има 35% пазарен дял и портфолио от над 150 продукта от месо;
- 27.4% среден кумулативен годишен ръст** на продажбите за 2015-2017г. до 246 млн. лв. през 2017 г.;
- Вложени са 120 млн. лв.** за инвестиции през последните десет години;
- Активи в цялата производствена верига** - от люпилни и складове за зърно, до бройлери и ферми за развъждане на родители. Имат капацитет от 30 хил. тона обработено месо годишно; най-голямата кланица на Балканите – 8 хил. пилета на час;
- Вторият най-голям производител на разплодни яйца в Европа** със 120 млн. яйца на година, 80% за износ към над 10 страни в Европа и Близкия изток. Предоставят много високо ниво на излюпване от 84% (при средно 60-90% за индустрията);
- Най-големият местен производител на еднодневни бройлери** – 53 млн. на година;
- През 2016г. навлизат в пазара на свинско месо с марката Аз ям!**, реализирайки продажби от 1 400 тона свински колбаси през първата си пълна година – 2017;
- Градус **участва активно в търговията със зърно**, партнирайки си със сериозни международни играчи като Cargill, Bunge, ADM, Glencore; притежава най-големия фуражен завод в България и капацитет за складиране на 90 хил. т зърно;
- Предприятията са разположени из цялата страна, като така се предотвратява разнасянето на зарази. **Дори в случай на епидемия, държавата предоставя предпазни мерки като покрива 100% от възможните загуби**;
- Продуктите им присъстват в 100% от веригите супермаркети**, както и в над 5 000 по-малки хранителни магазини;
- Сертифицирани са от местни и европейски институции; притежават сертификат за халал.

Използване на набраните средства

- Разрастване на високодоходния бизнес с разплодни яйца и еднодневни бройлери чрез увеличение на капацитета за развъждане на родители, което ще доведе до ръст на разплодните яйца от над 20.5 мил. годишно;
- Предоставяне на нови продукти от птиче месо от висок клас, за да се задоволи търсенето;
- Покритие на разходите за маркетинг и реклама на новите продукти от свинско месо с голям марж;
- Навлизване в сектора на доставки за хотели и ресторанти, за да се задоволи търсенето за висококачествени месни продукти;
- Разнообразяване на продукцията на свински продукти с висок марж чрез придобиване на местни компании и марки;
- Разрастване на капацитета за транспорт и складови съоръжения.

Основни консолидирани финансови отчети*

В Български лева, с изкл. на пропорции	2015	2016	2017A
Приход	143	155	246
Оперативна печалба	29	25	50
Марж на оперативна печалба	20.3%	16.1%	20.3%
Печалба	24	16	40
Марж на печалба	16.8%	10.3%	16.3%
Общ дълг	59	54	47
- Дългосрочен дълг	1.3	0.2	0
- Краткосрочен дълг	58	54	47
Дълг/активи	34.4%	31.4%	13.8%
Пари в брой	0.6	1.1	2.9
Нетен дълг	59	53	44
Нетен дълг/оперативна печалба	2.0	2.1	0.9
Лихвено покритие	18.7	17.7	27.8
Общ дълг/активи	34.4%	31.4%	13.8%

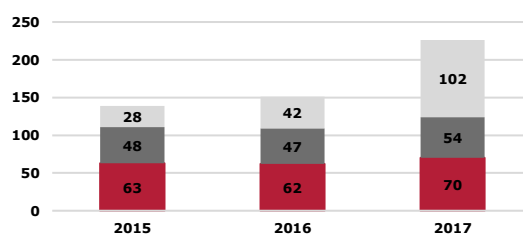
*Одитирани резултати за 2017 г., проформа резултати от 2015 г. и 2016 г.
Източник: Градус АД

Юни 2018

Предлагането

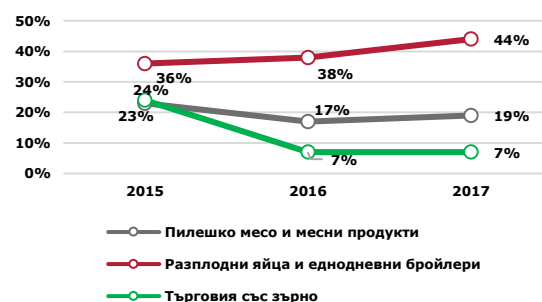
Предлагани ценни книжа	55.6 млн. нови и съществуващи акции
Опция за свръхразпределяне	6.6 млн. съществуващи акции
Минимално предлагане	36 мил. акции (65%)
Валута	BGN
Ценови диапазон на емисията	1.80 – 2.35
Очаквана пазарна капитализация (при макс. пласиране)	447 – 585 млн. лв.
Очакван фрий флоут (при макс. пласиране)	25%
Местонахождение	България
Метод и продължителност	Борсов аукцион; 2 дни
Алокиране на акции	По време на подаване на поръчка (пазарни поръчки с приоритет)
Листване	БФБ- София АД
Дата на издаване на емисията	18 и 19 юни 2018г.

Основни приходи на Градус (млн. лв.)



Източник: Градус АД

Брутен марж по сегменти



Източник: Градус АД

Документът е изготвен с информационна цел и не представлява препоръка за покупка или продажба на ценни книжа.

Гаранции: Анализаторът(ите), отговорни за изготвянето на този документи, гарантират, че: (1) изразеното мнение отразява точно негово или нейно (тяхното) лично виждане за споменатите ценни книжа и/или емитенти; (2) никаква част от заплащането на анализатор не е било, нито ще бъде обвързано по пряк или косвен начин с изразената препоръка или мнения в този документ. Документът е изготвен в съответствие с приложимото българско законодателство (Закон за пазарите на финансови инструменти), Регламент №596/2014 на Европейския Парламент и на Съвета относно пазарната злоупотреба, както и с вътрешнодружествените документи (правила и политики) на ЕЛАНА Трейдинг.

Финансов интерес: След допускане до търговия на регулиран пазар на емисията акции на „Градус“ АД, ЕЛАНА Трейдинг може да търгува и/или да притежава акции на компанията. Към момента на публикуване на настоящия материал, ЕЛАНА Трейдинг и анализаторите ѝ не притежават акции в обращение на „Градус“ АД.

Регулаторен орган: Комисия за финансов надзор, София 1000, ул. „Будапеща“ 16

Разкриване на информация: Положена е дължимата грижа, за да се подsigури точност на цитираните факти, надеждност на източниците на информация и ясно определяне на направените допускания, предвиждания, прогнози и очаквани цени в този документ. Допусканията се базират на публично достъпна информация, която се счита за благонадеждна, но не се поема отговорност за пълнотата и точността ѝ. Нито на ЕЛАНА Трейдинг, нито на служителите на компанията, трябва да се търси отговорност за използваната публично достъпна информация. Изразеното мнение в този документ може да се различава от оповестено виждане в други отдели и направления в ЕЛАНА Трейдинг или от други служители. Допълнителна информация по този документ е налична при поискване. Източниците на информация са публични, а таблиците и графиките в този документ са изготвени въз основа изчисления на ЕЛАНА Трейдинг, освен ако не е споменато друго. ЕЛАНА Трейдинг предприема необходимите организационни и административни мерки за предотвратяване и избягване на конфликти на интереси във връзка с изготвяните препоръки.

Рискове за инвеститорите: Информацията в този документ не трябва да се разглежда като предложение за покупки или продажби на финансови инструменти. Инвестиционните възможности, дискутирани в този документ, може да не са подходящи за определени инвеститори в зависимост от техните инвестиционни цели и времеви хоризонт или в контекста на цялостното им финансово състояние. Рисковете, свързани с инвестиции във финансовите инструменти, споменати в този документ, не са обяснени в тяхната цялост. Цената или стойността на инвестициите може да се понижи или покачи. Ценните книжа или инвестициите може да доведат до загуби за инвеститора. Предходно постижение не е гаранция за бъдещо представяне. Промени във валутните курсове може да имат неблагоприятен ефект върху стойността, цената или дохода от инвестиции в ценни книжа.

Конфликт на интереси: Анализите на ЕЛАНА Трейдинг са изготвени в съответствие с Указанията за предотвратяване на конфликт на интереси на дружеството.

КОНТАКТИ

Натали Илчева

Старши анализатор

e-mail: ilcheva@elana.net

Димитър Георгиев

Ръководител „Финансови пазари“

e-mail: georgievd@elana.net