

ТОДОРОВ АД


МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 МАРТ 2015 г. и 2014 г.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД на ТОДОРОВ АД
 за периодите, приключващи на 31 март 2015 г. и 2014 г.


	Бележка	31.03.2015 г.	31.03.2014 г.
		хил. лв.	хил. лв.
ПРИХОДИ			
Приходи от дейността	1	398	277
Приходи от финансираня	1	-	1
Общо приходи		398	278
РАЗХОДИ			
Разходи за материали	2	(38)	(80)
Разходи за външни услуги	5	(49)	(71)
Разходи за персонала	3,31	(129)	(105)
Разходи за амортизации	4	(25)	(23)
Други оперативни разходи	6	(9)	(9)
Балансова стойност на продажбите	16	(208)	(1)
Изменение на запасите на продукцията и незавършено производство	16	(42)	(48)
Оперативни разходи общо		(500)	(337)
Печалба/загуба от дейността		(102)	(59)
Нетни финансови приходи/разходи	7	(61)	(22)
Печалба/загуба преди данъчно облагане		(163)	(81)
Актив по отсрочен данък	14	-	-
Печалба/ загуба след облагане с данъци	22	(163)	(81)
Друг всеобхватен доход в т.ч.:		-	-
Общ всеобхватен доход	22	(163)	(81)
Доход на акция - лева	20	(0.048)	(0.024)

Дата на съставяне: 28 април 2015 г.

Дата на одобряване от СД: 28 април 2015 г.

Съставител: 
 (Николай Колев)



Изн. директор: 
 (Иван Тодоров)

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ на ТОДОРОВ АД към 31 март 2015 г.

	Бележка	31.03.2015	31.12.2014
		хил. лв	хил. лв
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	8	1 372	1 392
Инвестиционни имоти	9	185	293
Биологични активи	10	173	272
Нематериални активи	11	22	25
Инвестиции в дъщерни предприятия	12	1 127	1 127
Отсрочени данъчни активи	14	147	147
Общо нетекущи активи		3 026	3 256
Текущи активи			
Стоково - материални запаси	16	699	752
Вземания от свързани лица	28	262	267
Търговски и други вземания	15	190	193
Парични средства и парични еквиваленти	17	6	28
Предплатени разходи /текущи/	18	3	2
Общо текущи активи		1 160	1 242
ОБЩО АКТИВИ		4 186	4 498
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал	19	3 400	3 400
Резерви	21	791	827
Натрупани печалби (загуби)	22	(2 619)	(2 492)
Общо собствен капитал		1 572	1 735
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Задължения по получени банкови кредити	23	836	924
Провизии за пенсии	31	11	11
Финансирания	25	117	117
Общо нетекущи пасиви		964	1 052
Текущи пасиви			
Задължения по получени банкови кредити	23	105	65
Задължения към свързани предприятия	28	394	370
Търговски и други задължения	24	1 149	1 274
Финансирания	25	2	2
Общо текущи пасиви		1 650	1 711
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		4 186	4 498

Дата на съставяне: 28 април 2015 г.

Дата на одобряване от СД: 28 април 2015 г.

Съставител:

(Николай Колев)

Изп. директор:

(Иван Тодоров)




ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИТЕ НА ТОДОРОВ АД
 за периодите, приключващи на 31 март 2015 г. и 2014 г.

	Бележка	Основен акционерен капитал хил. лв.	Резерв от преоценки хил. лв.	Целеви резерви хил. лв.	Натрупана печалба/ загуба хил. лв.	Общо собствен капитал хил. лв.
Салдо към 01 януари 2014		3 400	337	498	(1 933)	2 302
Нетна печалба/загуба за периода	22	-	-	-	(567)	(567)
Трансфер на преоценъчен резерв за отписани активи към неразпределена печалба	21	-	(8)	-	8	-
Салдо към 31 декември 2014		3 400	329	498	(2 492)	1 735
Нетна печалба/ загуба за периода	22	-	-	-	(163)	(163)
Трансфер на преоценъчен резерв за отписани активи към неразпределена печалба	21	-	(36)	-	36	-
Салдо към 31 март 2015		3 400	293	498	(2 619)	1 572

Дата на съставяне: 28 април 2015 г.
 Дата на одобряване от СД: 28 април 2015 г.


 Съставител:
 (Николай Колев)


 Изп. директор:
 (Иван Тодоров)



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ на ТОДОРОВ АД
 за периодите, приключващи на 31 март 2015 г. и 2014 г.

Бележка	31.03.2015 г. хил. лв.	31.03.2014 г. хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	1 452	598
Плащания на доставчици	5 (300)	(421)
Парични плащания на персонала и за социално осигуряване	3 (95)	(77)
Платени/възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	- (13)	(8)
Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми	- (54)	(35)
Други постъпления/ плащания, нето	6 (3)	(4)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(13)	53
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни активи	8 (1)	(2)
Продажба на дълготрайни активи	9,10 228	-
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност	227	(2)
Парични потоци от финансова дейност		
Получени заеми	23 30	-
Плащане на погашения по получени заеми	23 (266)	(53)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(236)	(53)
Нетно намаление/увеличение на парични средства	(22)	(2)
Парични средства на 1 януари	17 28	35
Парични средства на 31 март	17 6	33

Дата на съставяне: 28 април 2015 г.

Дата на одобряване от СД: 28 април 2015 г.

Съставител:

(Николай Колев)



Изп. директор:

(Иван Тодоров)




ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

(представляват неразделна част от финансовите отчети)

А. ПРАВЕН СТАТУТ И ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Тодоров АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 130078447. Седалището и адреса на управление на дружеството е в Република България – гр.София 1408, бул."Петко Каравелов" №34, ап.12. Адресът за кореспонденция е в гр.София, 1618, ул."Бяло поле" № 3, ет.3. Електронният адрес за кореспонденция е както следва: office@todoroff-wines.com. Официална интернет страница на дружеството е www.todoroff-wines.com.

Предмет на дейността на Тодоров АД е: Винопроизводство и производство на високоалкохолни напитки, производство на земеделска продукция, покупка на стоки с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство и посредничество, туристическа дейност, хотелиерство и ресторантьорство и други.

Дружеството е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав:

1. Иван Димитров Тодоров – Председател на СД
2. Петя Дамянова Тодорова – Член
3. Веско Митков Вълчев - Член

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор - Иван Димитров Тодоров. Акциите на Дружеството се търгуват на Българската фондова борса.

Основен акционер в Тодоров АД е Иван Димитров Тодоров с 34.66% акционерен дял към 31.03.2015г.

Средносписъчният брой на служителите в Тодоров АД към 31.03.2015 г. е 24 човека , в т.ч. жени - 12.

Настоящите финансови отчети са индивидуални финансови отчети. Изготвени са по силата на изискванията на Закона за счетоводството. Одобрени са за издаване от Съвета на директорите на 28.04.2015 г.

Б. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

(а) Изразяване на съответствие

Финансовите отчети са изготвени, във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от ЕС, т.е. Стандартите и Разясненията, приети от Съвета за Международни Стандарти, обхващащи: Международните стандарти финансови отчети (МСФО), Международните счетоводни стандарти (МСС), Разясненията, дадени от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансови отчети (КРМСФО) или бившия Постоянен комитет за разяснения (ПКР).

Датата на преход към прилагане на МСФО за дружеството е 01.01.2006 г.

Най – значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на настоящите финансови отчети, са представени по – долу.

(б) База за изготвяне

Финансовите отчети се изготвят и представят в български лева, закръглени до хиляда. Те се изготвят при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви по тяхната справедлива стойност.

(в) Сравнителни данни

Сравнителната информация се рекласифицира с цел да се осигури сравнимост спрямо текущия период, като характерът, размерът и причините за рекласифицирането се оповестяват. Когато е

практически невъзможно да се рекласифицират сравнителните данни, Дружеството оповестява причината за това и каква е същността на промените, които биха били направени, ако сумите бяха рекласифицирани.

(г) Промени в счетоводната политика

Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Стандарти и разяснения, влезли в сила в текущия отчетен период

Следните стандарти и изменения към съществуващи стандарти и разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 11 Съвместни споразумения, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 27 (ревизиран 2011) Индивидуални финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 28 (ревизиран 2011) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – преходни разпоредби, приети от ЕС на 4 април 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011) Индивидуални финансови отчети – Инвестиционни дружества, приет от ЕС на 20 ноември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - Нетиране на финансови активи и финансови пасиви, приети от ЕС на 13 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, приети от ЕС на 19 декември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, приети от ЕС на 19 декември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните МСФО, изменения на съществуващите стандарти и разяснения, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);
- Изменение на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014).

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);

Дружеството очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

(д) Използване на приблизителни счетоводни оценки и предположения

Изготвянето на финансов отчет по МСФО изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните балансови активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода. Реалните резултати биха могли да се различават от приблизителните счетоводни оценки.

Приблизителни оценки може да се изискват например за:

- лошите вземания;
- негодност на материалните запаси;

- справедлива стойност на финансовите активи и пасиви;
- полезния живот или очаквания модел на потребление на бъдещите икономически изгоди от амортизируеми активи; и
- задължения по гаранции.

Ефектът от промяната в счетоводната приблизителна оценка се признава перспективно чрез включването му в печалбата и загубата за:

- периода на промяната, ако промяната засяга само този период; или
- периода на промяната и бъдещи периоди, ако промяната засяга и двата вида.

Дотолкова доколкото промяната в счетоводната приблизителна оценка поражда промени в активите и пасивите или се отнася до елемент от капитала, тя се признава чрез коригиране на балансовата стойност на свързания актив, пасив или компонент от капитала в периода на промяната.

(е) Имоти, машини и съоръжения

*** Собствени активи**

Имоти, машини и съоръжения се класифицират като нетекущи активи, когато се държат от предприятието, за да се използват за производство или доставка на стоки или услуги, за отдаване под наем на други лица или за административни цели, очаква се да се използват през повече от един отчетен период, стойността им е надеждно изчислена и предприятието очаква да получи бъдещи икономически изгоди, свързани с тези активи.

Активи, чиято цена на придобиване е еквивалентна или надвишава 500 лв., се капитализират.

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалена с размера на начислената амортизация и признатата загуба от обезценка, т.е. по модела на цената на придобиване.

Дружеството е избрало да използва преоценката по предишните общоприети счетоводни принципи преди датата на преход по МСФО като намерена стойност на тази дата, т.е. приело е, че оценката на наличните към 01.01.2006 г. нетекущи активи съответства на справедливата им стойност.

Към 01.01.2004 г. е извършена еднократна преоценка на всички ДМА на дружеството въз основа на оценка изготвена от лицензиран оценител.

*** Последващи разходи**

Разходите за ежедневно обслужване на активи не се признават в балансовата им стойност, а се отчитат като текущи разходи в момента на извършването им. Това са предимно разходи за труд и консумативи и може да включват стойността на малки резервни части. Разходи, свързани с експлоатацията на активите се капитализират, когато отговарят на принципите за признаване като имоти, машини и съоръжения, посочени по – горе в предходната точка. Всички разходи, водещи до увеличение на функционалните качества и срока на годност, са класифицирани като инвестиция и са отразени като увеличение на балансовата стойност на активите.

*** Амортизация**

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините и съоръженията. Амортизацията на актив започва, когато той е налице за употреба, т.е. когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството. Амортизирането на актива се преустановява на по – ранната от датата, на която активът е класифициран като държан за продажба и датата, на която активът е отписан. Амортизацията не се преустановява, когато активът остане в престой или се извади от активна употреба, освен ако активът е изцяло амортизиран.

Към всеки ДМА в дружеството е приложен строго индивидуален подход при определяне на „предполагам полезен живот“ на всеки актив. Очакваните срокове на полезен живот за притежаваните от дружеството дълготрайни материални активи са както следва:

Сгради	от 78 до 98 г.
Съоръжения	от 25 до 98 г.
Машини, съоръжения, оборудване	от 6 до 30 г.
Компютърна техника	от 2 до 4 г.
Леки автомобили	от 4 до 9 г.
Стопански инвентар	от 5 до 7 г.

*** Амортизация за данъчни цели**

За данъчни цели амортизациите на дълготрайните активи се начисляват в рамките на максималните норми, утвърдени в Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Сгради	4%
Машини, съоръжения, оборудване	30%
Компютърна техника	50%
Леки автомобили	25%
Транспортни средства без автомобили	10%
Стопански инвентар	15%

*** Остатъчна стойност**

Дружеството е определило нулева остатъчна стойност на активите в употреба.

(ж) Нематериални активи

*** Нематериални активи и последващи разходи**

Нематериални активи (разграничими непарични активи) се признават, когато е вероятно предприятието да получи очакваните бъдещи икономически изгоди, които са свързани с тези активи и стойността на актива може да бъде определена надеждно. Това изискване се прилага и към разходите, направени впоследствие за разширяването, замяната на част от актива или поддръжката му.

Активи, чиято цена на придобиване е еквивалентна или надвишава 500 лв., се капитализират.

Нематериалните активи, придобити от дружеството, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

*** Амортизация**

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Амортизацията на актив започва, когато той е налице за употреба, т.е. когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството. Амортизирането на актива се преустановява на по – ранната от датата, на която активът е класифициран като държан за продажба и датата, на която активът е отписан. Амортизацията не се преустановява, когато активът остане в престой или се извади от активна употреба, освен ако активът е изцяло амортизиран.

Към всеки НДА в дружеството е приложен строго индивидуален подход при определяне на „предполагам полезен живот“ на всеки актив. Очакваните срокове на полезен живот за притежаваните от Дружеството нематериални дълготрайни активи са, както следва:

Права върху интелектуална собственост	10 г.
Програмни продукти	от 4 до 5 г.
Други дълготрайни нематериални активи	6.5 г.

*** Амортизация за данъчни цели**

За данъчни цели амортизацията на дълготрайните нематериални активи се начисляват в рамките на максималните норми, утвърдени в Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Права върху собственост	15%
Програмни продукти	50%
Други нематериални дълготрайни активи	15%

(з) Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти притежаваните земи и сгради, отдавани под наем, както и земи, притежавани с цел дългосрочно увеличаване стойността на капитала, а не с цел краткосрочна продажба в хода на обичайната дейност (.вкл. земя, притежавана за неопределено понастоящем бъдещо използване).

Дружеството оценява първоначално инвестиционния имот по неговата цена на придобиване, включително и разходите по сключването на сделката.

Разходите за ежедневно обслужване на инвестиционни имоти не се признават в балансовата им стойност, а се отчитат като текущи разходи в момента на извършването им. Това са предимно разходи за труд и консумативи и може да включват стойността на малки резервни части. Разходи, свързани с експлоатацията на активите се капитализират, когато отговарят на принципите за признаване като имоти. Всички разходи, водещи до увеличение на функционалните качества и срока на годност, са класифицирани като инвестиция и са отразени като увеличение на балансовата стойност на активите.

След първоначалното признаване инвестиционните имоти се отчитат по модела на справедливата стойност, при който всички инвестиционни имоти се оценяват по тяхната справедлива стойност. Печалбата или загубата, възникваща от промяна в справедливата стойност на инвестиционния имот, се включва в печалбата или загубата за периода, в който възниква. Справедливата стойност се определя на база текущите цени на един активен пазар за подобен имот като се ползват услугите на лицензиран оценител.

По отношение честотата на оценките е възприета следната политика: на всеки 3 години се изготвя оценка от лицензиран оценител, която се съпоставя със счетоводната балансова стойност и евентуалните разлики се отчитат. При драстични промени в пазарната конюнктура дружеството може да извърши непланова преоценка на инвестиционните имоти.

Ако ползван от собственика имот става инвестиционен имот, който ще бъде отчитан по справедлива стойност, предприятието прилага МСС 16 до датата на промяната в използването, т.е. предприятието продължава да амортизира имота и да признава всякакви загуби от обезценка на актива, които са възникнали. Предприятието третира всяка разлика към тази дата между балансовата сума на имота съгласно МСС 16 и неговата справедлива стойност по същия начин, както преоценката съгласно МСС 16. С други думи:

(а) всяко произтичащо намаление на балансовата сума на имота се признава в печалбата или загубата за периода, обаче до степента, до която една сума е включена в преоценъчния резерв за този имот, намалението се начислява за сметка на този преоценъчен резерв; и

(б) всяко произтичащо увеличение на балансовата сума се третира, както следва:

- до степента, до която увеличението възстановява предишни загуби от обезценка за този имот, увеличението се признава в печалбата или загубата за периода. Сумата, която се признава в печалбата или загуба за периода, не надхвърля сумата, необходима да възстанови балансовата сума до балансовата сума, която би била определена (нетна без амортизационните отчисления), ако никакви загуби от обезценка не бяха признати; и

- всякаква остатъчна част от увеличението се кредитира директно в собствения капитал в частта на преоценъчния резерв. При последващо освобождаване от инвестиционния имот преоценъчният резерв, включен в собствения капитал, се прехвърля в неразпределена печалба; прехвърлянето от преоценъчен резерв в неразпределена печалба не се прави през печалби и загуби за периода.

(и) Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

Инвестициите в дългосрочни финансови активи се представят по себестойностен метод т.е по цена за придобиване. Приход от тях се отчита дотолкова, доколкото се получава дял от разпределение на нетния финансов резултат след датата на придобиване.

(й) Търговски и други вземания

Търговските и други вземания са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези, деноминирани в чуждестранна валута – по заключителен курс на БНБ към датата на баланса, и са намалени със стойността на загубите от обезценка.

(к) Материални запаси

Материалните запаси при тяхната покупка са оценявани по цена на придобиване. Оценката на потреблението им е извършвана по метода на средно претеглената стойност. В края на годината ако има налични материални запаси, те се оценяват по по – ниската измежду нетната им продажна стойност и отчетната им стойност. Незавършеното производство се оценява по стойността на основните производствени разходи.

(л) Пари и парични еквиваленти

Парични средства са парични средства, налични в брой и депозити на виждане. Като парични еквиваленти се третират краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са лесно обрацаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността им. Паричните средства в лева се оценяват по номиналната им стойност. Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се оценяват по заключителен курс на БНБ към датата на изготвяне на отчета.

(м) Обезценка

Балансовата стойност на активите на Дружеството, с изключение на материалните запаси и отсрочените данъчни активи се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса. Загуба от обезценка се признава в случай, че балансовата стойност на един актив или група активи, генериращи парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават за сметка на преоценъчния резерв на актива и/или се включват в Отчета за доходите.

Дружеството е определило следните критерии за класификация на вземанията, като вземания, подлежащи на обезценка:

- изтекъл срок на погасяване
- обявяване на длъжника в несъстоятелност и/или ликвидация
- прекратяване на изпълнително производство без да е удовлетворено вземането

Значимите вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си.

За останалите вземания обезценката се изчислява основно на база възрастов анализ на вземанията от датата на падежа до датата на изготвяне на баланса, като обичайно се прилагат следните проценти за обезценка:

Срок на възникване над 360 дни /1 година/	50%
Срок на възникване над 720 дни /2 години/	100%

Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи“.

Възстановимата стойност на другите активи е по – високата от тяхната нетна продажна цена и стойността им в употреба. При оценката на стойността в употреба бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтиращ процент, отразяващ текущите оценки на пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск.

Загуба от обезценка се възстановява в случай, че има промяна в преценката, послужила за определяне на възстановимата стойност.

Загуба от обезценка се възстановява само до размер на балансовата стойност на актива, която не надвишава балансовата стойност, намалена с акумулираната амортизация, в случай, че не е била признавана загубата от обезценка.

(н) Акционерен капитал

*** Акционерен капитал**

Акционерният капитал е представен по неговата историческа цена в деня на регистриране и съответства на актуалната му съдебна регистрация.

*** Дивиденди**

Дивиденди се признават като задължение в периода, в който са декларирани.

*** Доход на акция**

Основните доходи на акция се изчисляват, като се раздели печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции (числител) на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода (знаменател).

Среднопретегленият брой на обикновените акции в обръщение за периода е равен на броя на обикновените акции в обръщение в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените или новоемитираните обикновени акции през периода, умножен по средновременния фактор. Средновременният фактор е равен на броя на дните, през които конкретните акции са били в обръщение, съотнесен към общия брой на дните през периода; в много случаи е по-правилно да се приеме разумно обоснована приблизителна среднопретеглена величина.

(о) Доходи на персонала

*** Планове за дефинирани вноски**

Правителството на Република България носи отговорността за осигуряването на законовия минимален праг на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

*** Платен годишен отпуск**

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им през изминалия отчетен период.

*** Други дългосрочни доходи**

Дружеството има задължение за изплащане на доходи при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в Тодоров АД, в съответствие с изискванията на чл.222, ал.3 от Кодекса на труда, а именно: при прекратяване на трудовото правоотношение (независимо от основанието) с работник/служител след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст дружеството му дължи обезщетение в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от два месеца (за шест месеца, ако работникът е работил в предприятието пред последните 10 години от трудовия си стаж). Към датата на баланса ръководството определя настоящата стойност на задълженията като ползва актюер, чрез прилагане на кредитния метод за прогнозните единици.

(п) Провизии, условни активи и пасиви

Провизия се признава в баланса, когато дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат на минало събитие и има вероятност определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението. Провизията се оценява по най-добрата приблизителна оценка на възможните икономически изгоди, които ще изтекат при погасяване на задължението към датата на финансовия отчет.

Размерът на провизиите се разглежда към датата на всеки баланс и сумите се преизчисляват, с цел да се отрази текущата стойност на най-добрата оценка. Ако вече не е вероятно да бъде необходим изходящ поток ресурси, съдържащи икономически ползи, за погасяване на задължението, провизията се възстановява.

Към датата на баланса Дружеството не е признало провизии поради липса на условия за това.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

(р) Търговски и други задължения

Търговски и други задължения се отчитат по тяхната амортизируема стойност. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, са оценени по заключителен курс на БНБ към датата на баланса.

(с) Приходи

Приходите се признават в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Приходите в чуждестранна валута се отчитат по централен курс на БНБ към датата на начисляването им.

Приходите, свързани със сделки за извършване на услуги, се признават в зависимост от етапа на завършеност на сделката към датата на съставяне на счетоводния баланс, при условие, че резултатът от сделката може да се оцени надеждно.

Етапът на завършеност на сделката се определя на база частта, която направените до момента разходи представляват от общия обем на предвидените разходи по сделката като само разходите, които отразяват извършените до момента услуги, се включват в направените до момента разходи и само разходите, които отразяват извършените услуги или тези, които ще бъдат извършени, се включват в общия обем на предвидените разходи по сделката.

Приходите от наем се признават в Отчета за доходите на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор.

Приходът, създаден от използването от други лица на лихвоносни активи на предприятието (т.е. приходът от лихви), възнаграждения за права и дивиденди, се признава по метода на ефективната лихва, когато:

- е вероятно предприятието да има икономически ползи, свързани със сделката; и
- сумата на приходите може надеждно да бъде оценена.

Приходите от лихви за забавени плащания на клиенти се начисляват като финансов приход при ефективно плащане, поради съществена несигурност за възстановяване на дължимата стойност преди реалното заплащане.

(т) Разходи

Оперативните разходи се начисляват в момента на тяхното възникване, при спазване на принципа за съпоставимост с приходите.

Разходите по заеми се признават като разход в периода, през който са извършени, независимо от начина на използване на заемите.

Разходи по заеми са лихви и други разходи, извършени от предприятието във връзка със заемането на финансови средства, в т.ч.:

- лихви по банкови овърдрафти и по краткосрочни и дългосрочни заеми;
- амортизация на дисконти или премии във връзка със заеми;
- амортизация на допълнителни разходи, извършени във връзка с уреждането на заеми;
- финансови разходи по отношение на финансов лизинг, признат в съответствие с МСС 17 Лизинг;
- курсови разлики, произтичащи от валутни заеми, в степента, в която се разглеждат като корекция на разходите за лихви.

(у) Лизинг

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг“ правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на предприятието по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

(ф) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в отчета за доходите с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса.

Отсроченият данък се начислява като се прилага балансовия метод и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното им отчитане и балансовата им стойност за данъчни цели. Размерът на отсроченият данък за текущия период се определя като се прилагат данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса. Върху него рефлексират и промените в данъчните ставки за отделните отчетни периоди. Размерът на отсрочения данък, начислен за следващи отчетни периоди, е основан на очаквания начин на реализация на активите или уреждане на пасивите, като се прилагат данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила след датата на баланса.

Актив по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики.

Активи и пасиви по отсрочени данъци се компенсират, когато се отнасят до данъци върху печалбата, дължими на едни и същи данъчни власти и Дружеството възнамерява да уреди текущите данъчни пасиви и активи в нетен размер.

(х) Промени в счетоводната политика, корекция на грешки

Като съществени се определят грешки, установени през текущия отчетен период, които са от такова значение, че финансовите отчети за един или повече предходни периоди вече не могат да се считат за достоверни към датата на тяхното издаване. Възприетото ниво на същественост за третиране на една грешка като съществена, съблюдавано от дружеството е, както следва:

- над 5% от сумата на баланса;
- над 1% от сумата на приходите от дейността.

(ц) Правителствени дарения

Правителствени дарения, включително непарични дарения по справедлива стойност, не се признават, докато няма разумна гаранция, че:

- (а) предприятието ще отговаря на условията, свързани с тях; и
- (б) помощите ще се получат.

Правителствени дарения се признават като приход през периодите, необходими за тяхната съпоставка със свързаните разходи, които те са предназначени да компенсират, при използване на систематична база. Те не се кредитират директно в участията на акционерите.

Правителствено дарение, което подлежи на получаване като компенсация за разходи или загуби, които вече са понесени или за целите на предоставяне на незабавна финансова подкрепа за предприятието без бъдещи свързани разходи, се признава като приход за периода, в който то стане вземане.

Правителствени дарения, свързани с активи, включително непарични дарения по справедлива стойност, се представят в баланса като приходи за бъдещи периоди, които се признават като приход систематично и рационално за срока на полезния живот на актива.

В отчета за доходите признатият за отчетния период приход се включва в състава на „другите доходи“.

Правителствено дарение, което става възвращаемо, се отчита счетоводно като корекция на счетоводна приблизителна оценка. Възстановяването на дарение, свързано с приход, се прилага първо спрямо всякакъв неамортизиран отсрочен приход, създаден по отношение на дарението. До степента, в която възстановяването надвишава всякакъв такъв отсрочен приход или когато не съществува отсрочен приход, изплащането се признава незабавно като разход. Изплащането на

дарение, свързано с актив, се отразява чрез увеличаване на балансовата стойност на актива или намаляване на салдото на отсрочения приход с дължимата за погасяване сума. Допълнителната амортизация с натрупване, която би била призната към съответната дата като разход в отсъствието на дарението, се признава незабавно като разход.

(ч) Биологични активи

Дружеството притежава лозови масиви в размер на 337 дка. Земеделската продукция, получена от биологичните активи на предприятието, се оценява по справедлива стойност в момента на прибиране на реколтата, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба. Печалба или загуба, възникнали при първоначалното признаване на земеделската продукция по справедлива стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба, се включват в печалбата или загубата за периода, в който са възникнали.

В счетоводния баланс лозовите масиви са оценени по справедлива стойност, която е определена от лицензиран оценител.

Печалба или загуба, възникнали при първоначалното признаване на биологичния актив по справедлива стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба и от промяна на справедливата стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба на биологичния актив, се включват в печалбата или загубата за периода, в който са възникнали.

Безусловното правителствено дарение, свързано с биологичен актив, оценен по справедлива стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба, се признава като доход, когато и само когато стане възможно това дарение да бъде получено. Ако правителствено дарение, свързано с биологичен актив, оценен по справедлива стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба, е условно, включително когато правителственото дарение изисква предприятието да не се ангажира с определена земеделска дейност, тогава предприятието признава правителственото дарение като приход, когато и само когато бъдат спазени условията, свързани с него.

От м.февруари 2007 г. земите, засадени с лозови масиви, са отдадени под аренда на дъщерно дружество.

В. БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

1	Приходи	20 стр.
2	Материали, консумативи	20 стр.
3	Разходи за персонала	21 стр.
4	Разходи за амортизации	21 стр.
5	Доставени услуги	21 стр.
6	Други разходи за дейността	22 стр.
7	Нетни финансови приходи/разходи	22 стр.
8	Имоти, машини и съоръжения	22 стр.
9	Инвестиционни имоти	23 стр.
10	Биологични активи	23 стр.
11	Нематериални активи	23 стр.
12	Инвестиции в дъщерни предприятия	24 стр.
13	Участия в смесени предприятия	24 стр.
14	Отсрочени данъци	25 стр.
15	Търговски и други вземания	26 стр.
16	Материални запаси	26 стр.
17	Пари и парични еквиваленти	26 стр.
18	Предплатени разходи	26 стр.
19	Акционерен капитал	27 стр.
20	Доход на акция	27 стр.
21	Резерви	28 стр.
22	Печалби	28 стр.
23	Задължения по получени банкови кредити	28 стр.
24	Търговски и други задължения	29 стр.
25	Финансирания	29 стр.
26	Експлоатационен лизинг	30 стр.
27	Финансов лизинг	30 стр.
28	Свързани лица	30 стр.
29	Събития след датата на баланса	31 стр.
30	Условни активи и условни пасиви	31 стр.
31	Провизии за пенсии	31 стр.
32	Действащо предприятие	32 стр.
33	Цели по управление на капитала	32 стр.
34	Управление на финансовите рискове	32 стр.
35	Финансови показатели	35 стр.

1. Приходи

* Приходи според техния характер

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.03.2014 г.
Приходи от продажба на продукция	185	268
в т.ч. от:		
- продажба на вина	185	266
- продажба на високоалкохолни напитки /ракия/	-	2
Приходи от продажба на стоки	-	3
Други приходи	213	6
в т.ч.		
- продажба на инвестиционни имоти	109	-
- продажба на биологични активи	99	-
- приходи от обезценени вземания	-	6
- приходи от отписани задължения	5	-
Приходи от финансираня	-	1
Общо	398	278

* Приходи по клиенти

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.03.2014 г.
Приходи от реализация на свързани лица	9	10
Приходи от реализация на трети лица	389	267
Приходи от финансираня	-	1
Общо	398	278

2. Материали, консумативи

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.03.2014 г.
Основни суровини – бутилки, тапи, кашони, етикети и др.	(17)	(50)
Спомагателни материали	-	(1)
Горива и смазочни материали	(10)	(11)
Рекламни материали	(9)	(12)
Офис консумативи и уреди	-	(1)
Резервни части и окомплектовка	(1)	-
Други	(1)	(5)
Общо	(38)	(80)

3. Разходи за персонала

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.03.2014 г.
Заплати и възнаграждения	(115)	(90)
Разходи за социално и здравно осигуряване	(14)	(15)
Общо	(129)	(105)

Средносписъчният брой на персонала на дружеството към 31.03.2015 г. е 24 човека, в т.ч. жени – 12, а към 31.03.2014 г. е 26 човека, в т.ч. жени – 11.

4. Разходи за амортизации

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.03.2014 г.
Себестойност на продукция	(17)	(18)
Автотранспорт	(1)	(1)
Административни разходи и продажба на продукция	(7)	(4)
Общо	(25)	(23)

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.03.2014 г.
Амортизации на:		
Сгради	(3)	(2)
Машини и оборудване, компютри	(15)	(15)
Съоръжения	(1)	(1)
Транспортни средства	(1)	(2)
Стопански инвентар и други	(2)	(2)
Права върху собственост	(1)	(1)
Програмни продукти	(1)	-
Други дълготрайни нематериални активи	(1)	-
Общо	(25)	(23)

5. Доставени услуги

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.03.2014 г.
Наеми – магазини, складове и офис	(2)	(7)
Консулт. услуги, съд, нотариус, адвокат	(4)	(2)
Независим финансов одит	(5)	(5)
Реклама	(5)	(15)
Участие в изложения и промоции	(3)	(6)
Електроенергия, ТЕЦ, вода	(6)	(7)
Комуникационни, куриерски и софтуерни услуги	(7)	(9)
Застраховки	(2)	(2)
Транспорт	-	(2)
Такси, разрешителни, членски внос	(3)	(2)
Услуги свързани с автомобили	(5)	(5)
Услуги по оползотворяване на отпадъци	(1)	(1)
Услуги по позициониране и логистика	(4)	(3)
Други	(2)	(5)
Общо	(49)	(71)

6. Други разходи за дейността

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.03.2014 г.
Данък.недв.имоти и такса битови отпадъци	(7)	(1)
Командировки	-	(2)
Еднократни данъци по ЗКПО	(1)	-
Отписани вземания	-	(3)
Свързани с рекламни мероприятия и представителни	(1)	(1)
Глоби и неустойки по актове	-	(1)
Други	-	(1)
Общо	(9)	(9)

7. Нетни финансови приходи / разходи

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.03.2014 г.
Разходи за банкови такси	-	(2)
Разходи за лихви по банкови кредити	(20)	(20)
Такси за управление по кредити	(18)	-
Разходи за лихви по търговски заеми	(32)	-
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	9	-
Общо	(61)	(22)

8. Имоти, машини и съоръжения

В хиляди лева

	Земи	Сгради	Машини и обор., компютр и	Съоръ жения	Транспорт ни средства	Стоп. инвентар и други	ДМА в процес на изграж дане	Общо
<u>Отчетна стойност</u>								
Отчетна ст-ст към 31.12.2013 г.	171	856	1 015	134	269	92	22	2 559
Придобити активи	-	-	5	-	-	35	23	63
Отписани активи	-	-	1	-	-	-	45	46
Отчетна ст-ст към 31.12.2014 г.	171	856	1 019	134	269	127	-	2 576
Придобити активи	-	-	2	-	-	-	2	4
Отписани активи	-	-	-	-	-	-	2	2
Отчетна ст-ст към 31.03.2015 г.	171	856	1 021	134	269	127	-	2 578
<u>Амортизация</u>								
Амортизация към 31.12.2013 г.	-	89	672	32	256	49	-	1 098
Амортизация за годината	-	10	60	5	6	7	-	88
Амортизация отписани активи	-	-	2	-	-	-	-	2
Амортизация към 31.12.2014 г.	-	99	730	37	262	56	-	1 184
Амортизация за периода	-	3	15	1	1	2	-	22
Амортизация отписани активи	-	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация към 31.03.2015 г.	-	102	745	38	263	58	-	1 206
Балансова стойност на активи към 31.12.2013 г.	171	767	343	102	13	43	22	1 461
Балансова стойност на активи към 31.12.2014 г.	171	757	289	97	7	71	-	1 392
Балансова стойност на активи към 31.03.2015 г.	171	754	276	96	6	69	-	1 372

През периода 01.01.2015 г. – 31.03.2015 г. Дружеството не е отчитало загуби от обезценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване, тъй като е направило преценка за липса на условия за обезценка.

Отчетната стойност на напълно амортизираните активи по групи активи е както следва:

- Машини и оборудване - 238 хил.лв.
- Компютърна техника - 16 хил.лв.
- Транспортни средства - 211 хил.лв
- Стопански инвентар - 26 хил.лв.

9. Инвестиционни имоти

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
Земи и лозя	185	293
Общо	185	293

През месец март 2015 г. е осъществена сделка за продажба на биологични активи в размер на 108 хил.лв.

Инвестиционните имоти са отдадени под аренда на дъщерното предприятие „Тодоров Агро“ ЕООД.

10. Биологични активи

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
Лозови насаждения	173	272
Общо	173	272

През месец март 2015 г. е осъществена сделка за продажба на биологични активи в размер на 99 хил.лв.

Биологичните активи са отдадени под аренда на дъщерното предприятие „Тодоров Агро“ ЕООД.

11. Нематериални активи

В хиляди лева

	Права върху собственост	Програмни продукти	Други немат. активи	Нематериални и активи в процес на придобиване	Общо
<u>Отчетна стойност</u>					
Отчетна ст-ст към 31.12.2013 г.	44	14	20	-	78
Придобити активи	-	4	12	13	29
Отписани активи	-	-	-	12	12
Отчетна ст-ст към 31.12.2014 г.	44	18	32	1	95
Придобити активи	-	-	-	-	-
Отписани активи	-	-	-	-	-
Отчетна ст-ст към 31.03.2015 г.	44	18	32	1	95
<u>Амортизация</u>					
Амортизация към 31.12.2013 г.	34	11	19	-	64
Амортизация за годината	2	3	1	-	6
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-	-

Амортизация към 31.12.2014 г.	36	14	20	-	70
Амортизация за периода	1	1	1	-	3
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация към 31.03.2015 г.	37	15	21	-	73
Балансова стойност на активи към 31.12.2013 г.	10	3	1	-	14
Балансова стойност на активи към 31.12.2014 г.	8	4	12	1	25
Балансова стойност на активи към 31.03.2015 г.	7	3	11	1	22

Отчетната стойност на напълно амортизираните активи по групи активи е както следва:

- Права върху интелектуална собственост – 27 хил.лв.
- Програмни продукти - 11 хил.лв.
- Други дълготрайни нематериални активи – 17 хил.лв.

12. Инвестиции в дъщерни предприятия

За дъщерно предприятие се приема предприятие, което е под контрола на отчитащото се предприятие (т. нар. предприятие майка). За „Тодоров” АД дъщерни предприятия са:

- „**ТОДОРОВ- АГРО**” ЕООД със седалище в Република България и адрес на управление обл.Пловдив, с.Брестовица, ул.”Генерал Гурко” №1 – едноличен собственик на капитала е „Тодоров” АД;

През м.12.2008 г. Тодоров АД увеличи капитала на дъщерно дружество “Тодоров – Агро” ЕООД с 950 дяла на стойност 95 хил.лв

На 11.09.2009 на основание на решение на Общо събрание на Тодоров АД, проведено на 26.06.2009 г.е взето решение за увеличаване капитала на Тодоров Агро ЕООД с 900 хил.лв. със срок за внасяне до 31.12.2011 г.

На 11.09.2009 г. Тодоров АД е направил вноска за увеличение на капитала на Тодоров – Агро ЕООД с 4 300 дяла на обща стойност 430 хил.лв.

На 17.09.2009 г. Тодоров АД е направил вноска за увеличение на капитала на Тодоров - Агро ЕООД с 1 630 дяла на обща стойност 163 хил.лв.

Към 31.03.2015 г. Тодоров АД има задължение за довносяне на капитала на дъщерното предприятие „Тодоров Агро” ЕООД в размер на 307 хил.лв., представено в Отчета за финансовото състояние като задължения към свързани предприятия.

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
ТОДОРОВ - АГРО ЕООД	1 127	1 127
- в т.ч. невнесен	307	307
Общо	1 127	1 127

Дружеството не може да оповести справедлива стойност на инвестициите, защото дяловете на тези предприятия не се търгуват на активен пазар.

13. Участия в смесени предприятия

Дружеството притежава участие в смесено предприятие – ДЗЗД „ФОНД ГАЛЕРИЯ ЗА БЪЛГАРСКИТЕ ТАЛАНТИ”. Избран е метод за последващо отчитане на инвестицията - метод на собствения капитал. През 2014 г. и през 2013 г. ДЗЗД „ФОНД ГАЛЕРИЯ ЗА БЪЛГАРСКИТЕ ТАЛАНТИ” не е извършвало дейност и не е отчетло финансов резултат, поради което в Тодоров АД не е отчетена промяна в балансовата стойност на инвестицията, която е равна на нула лева. Ангажиментът на „Тодоров” АД по отношение на участието в ДЗЗД „ФОНД ГАЛЕРИЯ ЗА БЪЛГАРСКИТЕ ТАЛАНТИ” се свежда до ежегодно предоставяне на парични средства за дарения на стипендианти в сферата на музиката и изкуствата.

14. Отсрочени данъци

Отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят за:

В хиляди лева

	А к т и в и		П а с и в и		Нетен 2014 г.	размер 2013 г.
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.		
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	-	-	(61)	(64)	(61)	(64)
Инвестиционни имоти	-	-	(15)	(15)	(15)	(15)
Биологични активи	-	-	-	(14)	-	(14)
Търговски и други вземания	-	1	-	-	-	1
Данъчни загуби	182	161	-	-	182	161
Обезценка на биологични активи	38	-	-	-	38	-
Неизплатени приходи на физ.лица	2	2	-	-	2	2
Провизии за пенсии	1	1	-	-	1	1
Общо данъчни активи/пасиви	223	165	76	93	147	72
Нетиране на отсрочените данъци	(76)	(93)	(76)	(93)	-	-
Нетни данъчни активи/пасиви	147	72	-	-	147	72

Движение на отсрочените данъци през годината

В хиляди лева

	Баланс на 1 януари 2014г.	Възникнали	Обратно проявени	Баланс на 31 декември 2014г.
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	(64)	-	3	(61)
Инвестиционни имоти	(15)	-	-	(15)
Биологични активи	(14)	-	14	-
Търговски и други вземания	1	-	(1)	-
Данъчни загуби	161	21	-	182
Обезценка на биологични активи	-	38	-	38
Неизплатени приходи	2	2	(2)	2
Провизии за пенсии	1	-	-	1
Общо	72	61	14	147

При определяне на облагаемата печалба за 2014 г. на Тодоров АД е извършено преобразуване по реда на ЗКПО с временни разлики от обезценка на вземания, данъчни загуби, неизплатени приходи на физически лица, обезценка на биологични активи и от разлика между счетоводна и данъчна балансова стойност на активите.

Активите по отсрочени данъци са признати с оглед на очакванията на ръководството за обратно проявление на временните разлики от данъчните загуби и неизплатени приходи през следващ отчетен период.

Всички отсрочени данъци са начислени при данъчна ставка за корпоративен данък в размер на 10%, т.е. ставката за периодите на очакваното обратно проявление.

15. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
Текущи вземания		
Търговски вземания от трети лица	164	169
Загуба от обезценка и несъбираемост	(5)	(5)
Вземания от предоставени аванси	31	29
Общо	190	193

Загубите от обезценка и несъбираемост са както следва:

В хиляди лева

	Търговски вземания от трети лица
Загуба от обезценка в началото на периода	(5)
Освободена и отписана през периода	-
Начислена загуба от обезценка през периода	-
Прехвърляне на обезценка поради промяна във вземанията	-
Загуба от обезценка в края на периода	(5)

16. Материални запаси

Към датата на баланса дружеството притежава следните видове материални запаси:

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
Материали	184	187
Продукция	121	154
Стоки	77	77
Незавършено производство	317	334
Общо:	699	752

17. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
Парични средства в брой	3	-
Парични средства в безсрочни депозити	3	28
Общо	6	28

Към 31.03.2015 г. Тодоров АД не притежава парични средства, деноминирани в чуждестранна валута. Всички парични средства представени в отчета са на разположение на дружеството.

18. Предплатени разходи

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
Текущи		
Абонаменти и годишни такси	1	-
Застраховки	2	2
Общо	3	2

19. Акционерен капитал

* Акционерен (основен) капитал

В брой акции

	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
Издадени към 01 януари обикновени безналични акции	3 400 000	3 400 000
Новоемитирани акции	-	-
Издадени към 31 декември обикновени безналични акции – напълно изплатени	3 400 000	3 400 000

Всички акции са с номинал от 1 лев.

Всяка акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

* Акционери

Към 31.12.2015 г. акционери в Тодоров АД са:

Акционер	Брой акции	Процент от капитала
Иван Димитров Тодоров	1 178 366	34.66 %
Петя Дамянова Тодорова	244 500	7.19 %
Телсо АД	244 050	7.18 %
Flax Enterprise L.L.C.	168 000	4.94 %
Софарма АД	160 009	4.71 %
Хараламбос Димитриос Хадзопулос	102 150	3.00 %
Мирослав Методиев Георгиев	100 355	2.95 %
Кирил Николов Измиров	70 000	2.06 %
Други акционери	1 132 570	33.31 %
Общо	3 400 000	100.00 %

20. Доход на акция

Основен доход на акция:

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
Нетна печалба/загуба, разпределяема в полза на акционерите – хил.лв.	(163)	(567)
Средно претеглен брой обикновени акции	3 400 000	3 400 000
Основен доход на акция – лв.	(0.048)	(0.167)

Към 31 март 2015 г. дружеството оповестява доход на акция в размер на (0.048) лв.

21. Резерви

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
Резерв от последващи оценки на активи	293	329
Специализирани резерви	498	498
Общо	791	827

Резерв от последващи оценки на активи в размер на 821 хил.лв. е формиран в резултат на извършена еднократна преоценка през 2004 г. на всички дълготрайни активи на дружеството и в резултат на извършена оценка през 2007 г. на инвестиционните имоти по справедлива стойност определена от лицензиран оценител, притежаващ лиценз №10506/1711.2004 г. издаден от Агенция за приватизация. През 2008 г. е отписан преоценен резерв на продаден инвестиционен имот в размер на 474 хил.лв., а през 2009 г. е отписан преоценен резерв за продадени активи в размер на 4 хил.лв.

През 2010 г. е отписан преоценен резерв в размер на 2 хил.лв. от бракувани, неизползваеми ДМА. Специализираните резерви са формирани от продажбата на част от акциите на дружеството над номиналната стойност през 2006г. - 158 хил.лв. и от разпределяне на печалба през 2007 г. във фонд „Резервен” – 92 хил.лв. Съгласно Търговския закон дружеството е длъжно да поддържа законови резерви в размер не по-малък от 10% от акционерния капитал, т.е. минимум 340 хил.лв. На 07.07.2008 г. с решение на ОС са допълнени законовите резерви по Търговския закон с 248 хил.лв. за сметка на неразпределена печалба от минали години и са в законоустановения размер.

През 2012 г. е отписан преоценен резерв в размер на 4 хил.лв. от бракувано МПС.

През 2014 г. е отписан преоценен резерв в размер на 8 хил.лв. от продаден актив.

През 2015 г. е отписан преоценен резерв в размер на 36 хил.лв. от продадени активи.

22. Печалби

В хиляди лева

	Неразпределена печалба от минали години	Непокрита загуба	Печалба /загуба от текущата година	Общо
Баланс към 31 декември 2013 г.	519	(2 144)	(308)	(1 933)
Загуба от предходна година	-	(308)	308	-
Печалба/ загуба за периода	-	-	(567)	(567)
Отписан преоценен резерв	8	-	-	8
Баланс към 31 декември 2014 г.	527	(2 452)	(567)	(2 492)
Загуба от предходна година	-	(567)	567	-
Печалба/ загуба за периода	-	-	(163)	(163)
Отписан преоценен резерв	36	-	-	36
Баланс към 31 март 2015 г.	563	(3 019)	(163)	(2 619)

Редът за разпределение на печалбите е предвиден в Търговския закон и Устава на Дружеството.

23. Задължения по получени банкови кредити

В хиляди лева

	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
Нетекущи задължения		
Задължения в лева	836	897

Текущи задължения

Задължения в лева	105	99
Всичко задължения по получени банкови заеми	941	996

Условията по заемите, на Тодоров АД са следните:

1. Договор за кредит №42317КР-АА-2367/21.02.2013 г. – между Тодоров АД и Централна кооперативна банка АД

- вид на кредита – дългосрочен;
- валута - лева;
- лихвен процент – БЛП /Базов лихвен процент/ + надбавка от 2 /два/ пункта. Към 31.03.2015 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;
- падеж – 21.02.2023 г.

2. Договор за кредит №42317КР-АА-2371/21.02.2013 г. – между Тодоров АД и Централна кооперативна банка АД

- вид на кредита – дългосрочен;
- валута - лева;
- лихвен процент – БЛП /Базов лихвен процент/ + надбавка от 2 /два/ пункта. Към 31.03.2015 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;
- падеж – 21.02.2023 г.

3. Договор за кредит №42317КР-АА-2372/21.02.2013 г. – между Тодоров АД и Централна кооперативна банка АД

- вид на кредита – дългосрочен;
- валута - лева;
- лихвен процент – БЛП /Базов лихвен процент/ + надбавка от 2 /два/ пункта. Към 31.03.2015 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;
- падеж – 21.02.2023 г.

24. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
Задължения към доставчици	532	618
Получени аванси	149	158
Задължения по получени търговски заеми	10	110
Задължения към персонала	31	32
Задължения към осигурителни предприятия	127	103
Данъчни задължения	195	155
Задължения към общини /местни такси и данъци/	37	30
Лихви по данъчни и осигурителни задължения	68	68
Общо	1 149	1 274

В състава на задълженията към персонала не са начислени неползвани отпуски към 31.12.2014 г., съответно в задълженията към осигурителни предприятия не са включени задължения за осигурителни вноски за неползваните отпуски, тъй като полагащите се отпуски на персонала са използвани.

25. Финансирания

В настоящия финансов отчет е включено финансиране за дълготрайни активи – за строителство и реконструкция на винарска изба в с.Брестовица, обл. Пловдив - предоставено от ДФ „Земеделие” по програма САПАРД на основата на сключен договор през 2001 г. Финансирането се признава в текущите приходи пропорционално на начислените за отчетния период амортизации за придобитите с финансирането дълготрайни материални активи.

Няма признати приходи от финансиране към 31.03.2015 г.

В баланса частта от финансирането, която се очаква да се признае в печалбата за една година напред, е отделена и представена в раздела за „текущи пасиви“.

26. Експлоатационен лизинг

Дружеството ползва наети офис и складове, от които са отчетени разходи за наем в Отчета за доходите в размер на 2 хил.лв.

27. Финансов лизинг

Към 31.03.2015 г. дружеството е изплатило задълженията си по договори за финансов лизинг.

28. Свързани лица

Дружеството има отношение на свързано лице със следните предприятия:

ТОДОРОВ - АГРО ЕООД
 ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД
 БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД
 БГИ ПРОЕКТ ООД
 БГ ИНВЕСТ 2010 ЕАД
 СДРУЖЕНИЕ ЕВРОПЕЙСКИ РИЦАРСКИ ОРДЕН НА ВИНОТО – КОНСУЛАТ БЪЛГАРИЯ
 ДЗЗД ФОНД ГАЛЕРИЯ НА БЪЛГАРСКИТЕ ТАЛАНТИ
 ДЕМИ ТРАВЕЛ ЕООД
 ВВИ ТРЕЙД ЕООД

През периода 01.01.2014 – 31.03.2015 г. са осъществени сделки със свързани лица както следва:

Наименование на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделки през 2015г. (хил.лв. с ДДС)	Неуредени разчети към 31.03.2015г.	Обем на сделки през 2014г. (хил.лв. с ДДС)	Неуредени разчети към 31.12.2014г.
ТОДОРОВ-АГРО ЕООД	покупка грозде	-	(34)	25	(40)
ТОДОРОВ-АГРО ЕООД	наем земед.земя	-	-	7	-
ТОДОРОВ-АГРО ЕООД	увелич.капитал	-	(307)	-	(307)
ТОДОРОВ-АГРО ЕООД	предоставен заем	100	100	-	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	покупка услуга	-	-	36	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	прод.продукция	11	48	97	42
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	префактурирани консумативи	15	33	56	21
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	платена лихва по заем	-	-	1	-
ДЕМИ ТРАВЕЛ ЕООД	получен заем	30	(30)	11	-
ДЕМИ ТРАВЕЛ ЕООД	приход от наем	-	-	1	-
ДЕМИ ТРАВЕЛ ЕООД	покупка услуга	-	-	1	-
ЧЛЕНОВЕ НА СД	получен заем	-	(23)	-	(23)
ЧЛЕНОВЕ НА СД	предоставен аванс	81	81	204	204

При осъществените през периода сделки със свързани лица няма отклонение от пазарните цени.

29. Събития след датата на баланса

Няма събития, настъпили след датата на баланса, които да налагат корекции в годишните финансови отчети или да са съществени, за да бъдат оповестени.

30. Провизии, условни активи и условни пасиви

Към 31.03.2015 г. Тодоров АД има предоставени активи за обезпечение по банкови кредити както следва:

- земи с балансова стойност 84 хил.лв.
- лозя с балансова стойност 21 хил.лв.
- лозови насаждения с балансова стойност 185 хил.лв.
- биологични активи с балансова стойност 173 хил.лв.
- сгради с балансова стойност 754 хил.лв.
- търговска марка „Тодоров” с балансова стойност 0 хил.лв.
- машини и оборудване с балансова стойност 182 хил.лв.
- транспортни средства с балансова стойност 4 хил.лв.
- наливна и готова продукция – вино реколта 2011 г. с балансова стойност 300 хил.лв.

Тодоров АД е предоставил за обезпечение на данъчни задължения активи с балансова стойност към датата на отчета в размер на 161 хил.лв.

С договори за поръчителство от страна на Иван Димитров Тодоров и БГ Имоти ЕООД са обезпечени кредити на Тодоров АД.

31. Провизии за пенсии

За определяне на настоящата стойност на задълженията за изплащане на доходи при напускане са извършени актюерски изчисления. Използван е кредитния метод на прогнозните единици. Този метод разглежда всеки период от трудовия стаж като пораждащ допълнителна единица право на доходи и измерва всяка такава единица поотделно, за да се пресметне окончателното задължение.

Основните статистически актюерски предположения, използвани към датата на баланса са следните:

А. Демографски предположения

- смъртност – използвана е таблица за смъртност на база статистика НСИ за общата смъртност на населението за периода 2008 г. – 2010 г.

- степени за оттегляне и преждевременно пенсиониране поради болест – заложен са степени на оттегляне по възрастови групи на база изследване на минал опит в предприятието.

Б. Финансови предположения

- за целите на дисконтирането е използван ефективен годишен лихвен процент – 6.5% в оценката към 31.12.2010 г. и 5.7% в оценката към 31.12.2011 г.

- процент на ръст на заплатите е 5% за всяка година следваща година спрямо нивото от предшестващата я година.

Данните от извършена актюерска оценка са следните:

Настояща стойност на задълженията към 01.01.2011 г. – 6 130 лв.

Разходи за лихви за периода – 398 лв.

Разходи за текущ трудов стаж за периода – 1 408 лв.

Нетна актюерска загуба, призната през периода – 1 766 лв.

Изплатени доходи през периода – 0.00 лв.

Настояща стойност на задължението към 31.12.2011 г. – 6 170 лв.

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние на “Тодоров” АД към 31.12.2014 г. в хил.лв. са следните:

- провизии за пенсии, признати в отчета за финансовото състояние като дългосрочни задължения – 11 хил.лв.

През 2013 и 2014 г. в дружеството не са провизирани разходи за пенсии. Дружеството е въприело тази политика, тъй като персонала е млад и настъпването или ненастъпването на момента на пенсиониране, както и оценката на провизията не могат да бъдат надеждно определени. Това затруднение е породено и от динамично развиващата се нормативна уредба, регулираща държавната политика в областта на пенсионното осигуряване.

32. Действащо предприятие

Към 31.03.2015 г. дружеството отчита загуба за периода в размер на 163 хил. лв.

Това обстоятелство показва наличието на несигурност, която може да породви съмнение относно възможността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Ръководството е предприело следните по-значими мерки за подобряване на финансовото състояние на дружеството:

- Дружеството води преговори за реструктуриране и намаляване на лихвените проценти на краткосрочните си задължения към банките кредитори, което значително ще подобри финансовото състояние на дружеството от гледна точка на съотношението между текущите активи и пасиви;
- Тодоров АД провежда политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния капитал. Очакваният резултат от тези мерки е значително намаляване на складовите наличности, което ще подобри ликвидната позиция и оборотния капитал на дружеството;
- Предвижда се оптимизиране дейността на дружеството по отношение на персонала, чрез намаляване на разходите и съвместяване на определени задължения

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на дружеството и предприетите мерки, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения.

33. Цели по управление на капитала

Целите на дружеството, когато управлява капитала, представен в раздел „Капитал и резерви” в счетоводния баланс, са:

- да опази способността на предприятието да продължи като действащо предприятие, така че да може да продължи да предоставя възвращаемост на акционерите;
- да предоставя адекватна възвращаемост на акционерите чрез ценообразуване на продуктите и услугите съизмерно с нивото на риск.

Предприятието не е обект на външно наложени изисквания към размера на капитала.

Капиталът на дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, както и чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми. В Закона за публичното предлагане на ценни книжа са предвидени и други изисквания по отношение увеличението и намалението на основния капитал.

34. Управление на финансовите рискове

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти, най-значимите от които са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква дружеството се носи от ръководството.

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 дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвращаемостта.

Основният пазар на Тодоров АД е пазарът на вино и по-специално на висококачествени вина в България. Като цяло този пазар е силно зависим от общото ниво на икономическа активност и потребление в страната. Пазарът на вино е зависим и от нивото на потребление от чуждестранните туристи и гости на България, предвид факта, че страната ни е известна с качествените си вина. Като резултат, дейността на Тодоров АД, съответно неговите финансови резултати до голяма степен зависят от състоянието на българската икономика, което от своя страна има пряко отражение върху потреблението на вино от средния и висок ценови сегмент. Всяка неблагоприятна или отрицателна промяна в общото макроикономическо развитие или в нагласите за стабилно икономическо развитие в страната, би имала негативно отражение в потреблението на повечето стоки и услуги за крайна консумация, вкл. в потреблението на вино. По този начин дейността на Тодоров АД е пряко изложена на пазарните рискове, предвид факта, че дружеството се стреми да позиционира своите продажби на вино в средния и висок ценови сегмент, които потенциално са едни от най-засегнатите при неблагоприятни условия или отрицателно проявление на пазарния риск. Компоненти на пазарния риск са следните:

= валутен риск

Преобладаваща част от сделките на дружеството се осъществяват в български лева, поради което дружеството не е изложено на съществен валутен риск, предвид, че България е в условията на валутен борд.

= лихвен риск

Политиката на дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране.

Тодоров АД има задължения по дългосрочни банкови кредити в размер на 836 хил.лв. към датата на баланса. Дружеството счита, че не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си кредити или ако настъпят промени в лихвените нива те биха били несъществени, предвид характера и размера на кредитите.

= риск от промяна на конкретни цени

Тодоров АД извърша своята дейност в изключително конкурентна среда. Въпреки, че понастоящем дружеството съумява да позиционира продажбите на своите продукти и услуги в средните и високи ценови сегменти, съществува риск при нарастване на конкуренцията в отрасъла да се намали нормата на рентабилност, и като резултат това да има неблагоприятно отражение върху финансовите резултати на дружеството. В допълнение, може да се каже, че през последните години конкуренцията в бранша значително се е увеличила, което от своя страна оказва съществено влияние върху цената на продаваните вина.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като основни са вземанията от клиенти.

Излагането на дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	6	28
Вземания от свързани лица	262	267
Търговски и други вземания	190	193
Балансова стойност	458	488

Тодоров АД редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Тодоров АД счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки. Към датата на финансовия отчет някои от необезценените търговски вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени финансови активи е следната:

В хиляди лева

	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
До 6 месеца	407	417
Между 6 месеца и 1 година	10	36
Над 1 година	35	7
Общо	452	460

По отношение на търговските и други вземания дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява рискът дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството 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, като нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на дружеството за периода. Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 март 2015 г. падежите на договорните задължения на Тодоров АД (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

В хиляди лева

	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
31 март 2015 г.				
Задължения към банки	44	61	604	232
Задължения към свързани лица	394	-	-	-
Търговски и други задължения	1 149	-	-	-
Общо	1 587	61	604	232

Към 31 декември 2014 г. падежите на договорните задължения на Тодоров АД (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

В хиляди лева

31 декември 2014 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Задължения към банки	7	58	645	279
Задължения към свързани лица	370	-	-	-
Търговски и други задължения	1 274	-	-	-
Общо	1 651	58	645	279

При оценяването и управлението на ликвидния риск дружеството отчита очакваните парични потоци основно от наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и очакваните търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок максимум до шест месеца.

35. Финансови показатели

ПОКАЗАТЕЛИ	31.03.2015 г.	31.12.2014 г.
Показатели за рентабилност		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	-0.410	-0.380
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.104	-0.327
Коефициент на рентабилност на пасивите	-0.065	-0.214
Коефициент на капитализация на активите	-0.039	-0.126
Показатели за ефективност		
Коефициент на ефективност на разходите	0.714	0.700
Коефициент на ефективност на приходите	1.400	1.429
Показатели за ликвидност		
Коефициент на обща ликвидност	0.702	0.726
Коефициент на бърза ликвидност	0.278	0.286
Коефициент на незабавна ликвидност	0.004	0.016
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.004	0.016
Показатели за финансова автономност		
Коефициент на финансова автономност	0.630	0.656
Коефициент на задлъжнялост	1.587	1.524
Показатели за обръщаемост		
Времетраене на един оборот в дни	103	205
Брой на оборотите	0.9	1.8
Заетост на материалните запаси	1.1	0.6

Дата на съставяне: 28 април 2015 г.

Дата на одобряване от СД: 28 април 2015 г.


 Съставител:.....
 /Николай Колев/




 Изп. директор:.....
 /Иван Тодоров/