

ТОДОРОВ АД

КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016 г. и 2015 г.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД на ТОДОРОВ АД
 за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Бележка	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
		хил. лв.	хил. лв.
Приходи от дейността	1	1 774	1 536
Приходи от финансираня	1	29	218
Разходи за материали	2	(456)	(450)
Разходи за външни услуги	5	(250)	(336)
Разходи за персонала	3	(534)	(511)
Разходи за амортизации	4, 9, 11	(92)	(104)
Други оперативни разходи	6	(132)	(54)
Балансова стойност на продажбите		(297)	(468)
Изменение на запасите на продукцията и незавършено производство		(224)	(80)
Печалба/загуба от дейността		(182)	(249)
Нетни финансови приходи/разходи	7	(239)	(241)
Печалба/загуба преди данъчно облагане		(421)	(490)
Разход за данък върху печалбата	8, 14	3	21
Печалба/ загуба след облагане с данъци	22	(418)	(469)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход	22	(418)	(469)
Доход на акция	20	(0.123)	(0.138)

Дата на съставяне: 19 април 2017 г.

Дата на одобряване от СД: 19 април 2017 г.

Съставител:

(Николай Колев)

Изп. директор:

(Иван Тодоров)



Съгласен одиторски доклад
от дата 25.04.2017 г.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ на ТОДОРОВ АД към 31 декември 2016 г.

	Бележка	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
		хил. лв	хил. лв
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	1 623	1 669
Биологични активи	10	173	493
Нематериални активи	11	13	17
Репутация	12	6	6
Отсрочени данъчни активи	14	280	340
Общо нетекущи активи		2 095	2 525
Текущи активи			
Стоково - материални запаси	16	769	872
Вземания от свързани лица	28	229	372
Търговски и други вземания	15	149	165
Парични средства и парични еквиваленти	17	19	6
Предплатени разходи /текущи/	18	2	2
Общо текущи активи		1 168	1 417
ОБЩО АКТИВИ		3 263	3 942
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал	19	3 400	3 400
Резерви	21	623	702
Нагрупани печалби /загуби/	22	(4 136)	(3 753)
Общо собствен капитал		(113)	349
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Задължения по получени банкови кредити	23	1 179	1 057
Задължения по получени търговски заеми	24	-	174
Отсрочени данъчни пасиви	14	49	68
Провизии за пенсии	32	11	11
Финансирания	25	252	266
Общо нетекущи пасиви		1 491	1 576
Текущи пасиви			
Задължения по получени банкови кредити	23	41	218
Задължения към свързани лица	28	7	48
Търговски и други задължения	24	1 829	1 746
Финансирания	25	8	5
Общо текущи пасиви		1 885	2 017
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		3 263	3 942

Дата на съставяне: 19 април 2017 г.

Дата на одобряване от СД: 19 април 2017 г.

Съставител:

(Николай Колев)

Изп. директор:

(Иван Тодоров)



Съставено одиторски доклад
 на дата 25.04.2017 г.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИТЕ НА ТОДОРОВ АД
 за периода, приключващ на 31 декември 2016 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 2015		3 400	329	409	(3 324)	814
Нетна печалба/ загуба за периода	22	-	-	-	(469)	(469)
Оценка на отсрочени данъци	14	-	4	-	-	4
Трансфер на преоценъчен резерв за отписани активи към неразпределена печалба	21	-	(40)	-	40	-
Салдо към 31 декември 2015		3 400	293	409	(3 753)	349
Нетна печалба/ загуба за периода	22	-	-	-	(418)	(418)
Ефект от отсрочени данъци	14	-	-	-	(44)	(44)
Трансфер на преоценъчен резерв за отписани активи към неразпределена печалба	21	-	(79)	-	79	-
Салдо към 31 декември 2016		3 400	214	409	(4 136)	(113)

Дата на съставяне: 19 април 2017 г.

Дата на одобряване от СД: 19 април 2017 г.

Съставител:

(Николай Колев)

Изп. директор:

(Иван Тодоров)



Съгласно аудиторски доклад
 от дата 25.04.2017 г.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ на ТОДОРОВ АД
 за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Бележка	31.12.2016 г. хил. лв.	31.12.2015 г. хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти	1	1 757	2 142
Плащания на доставчици	5	(1 183)	(1 877)
Парични плащания на персонала и за социално осигуряване	3	(489)	(537)
Платени/възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	-	(62)	(186)
Плащания на банкови такси и лихви по заеми	7	(90)	(169)
Курсови разлики	7	-	8
Други постъпления/плащания, нето	-	7	2
Нетни парични потоци от оперативна дейност		(60)	(617)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи	9,11	(8)	(4)
Продажба на дълготрайни активи	9,10	373	518
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност		365	514
Парични потоци от финансова дейност			
Получени заеми	23	-	791
Плащане на погашения по получени заеми	23	(292)	(710)
Нетни парични потоци от финансова дейност		(292)	81
Нетно намаление/увеличение на парични средства		13	(22)
Парични средства на 1 януари	17	6	28
Парични средства на 31 декември	17	19	6

Дата на съставяне: 19 април 2017 г.

Дата на одобряване от СД: 19 април 2017 г.

Съставител:

(Николай Колев)

Изп. директор:

(Иван Тодоров)



Съгласно одиторски доклад
 от дата 25.04.2017 г.

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

(представяват неразделна част от консолидираните финансови 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. Стелиана Велизарова Горанова - 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 31.12.2016г.

Към 31.12.2016 г. Тодоров АД притежава 100% от капитала на Тодоров - Агро ЕООД, респ. това дружество влиза в икономическата група, чиито консолидирани финансови отчети са настоящите финансови отчети.

Тодоров - Агро ЕООД е регистрирано по фирмено дело №3150/2005 при Пловдивски окръжен съд. Седалището на дружеството е България, обл.Пловдив, общ.Родопи, с.Брестовица, ул."Генерал Гурко"№1. Предмет на дейността на Тодоров - Агро ЕООД е: 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 се представлява и управлява от Петя Дамянова Тодорова.

Настоящите финансови отчети са консолидирани. Изготвени са по силата на изискванията на Закона за счетоводството. Одобрени са за издаване от Съвета на директорите на 19.04.2017 г.

Б. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

(а) Изразяване на съответствие

Консолидираните финансови отчети са изготвени, във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), 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 консолидирани 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, групата оповестява причината за това и каква е същността на промените, които биха били направени, ако сумите бяха рекласифицирани.

(г) Промени в счетоводната политика

Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

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

- Промени в МСС 1, озаглавени Инициатива във връзка с оповестяванията (издаден през декември 2014 г.) – Измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.
- Изменения в МСС 16 и МСС 38, озаглавена Изясняване на приемливи методи на и амортизации (издадени през май 2014 г.) - Измененията са проспективно в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.
- Изменения в МСС 16 и МСС 41, озаглавен Земеделие: приносител растения (издадени през юни 2014 г.) – Измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.
- Изменение на МСС 19 (Годишни подобрения 2012-2014 Cycle, издаден през септември 2014 г.) – Изменението е приложимо за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.
- Изменения в МСС 27, озаглавена метод на собствения капитал в отделните финансови отчети (издаден през август 2014 г.) – Измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.
- Изменение на МСФО 5 (Годишни подобрения 2012-2014 Cycle, издаден през септември 2014 г.) – Изменението е приложимо за бъдещи периоди за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г..
- Изменение на МСФО 7 (Годишни подобрения 2012-2014 Cycle, издаден през септември 2014 г.) – Изменението е приложимо за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.
- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден през ноември 2009 и редактиран през октомври 2010) – Този стандарт въвежда нови изисквания за класификация и измерване на финансови активи и финансови пасиви, както и тяхното отписване. МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на/ или след 1 януари 2018 (по-ранно прилагане е разрешено), все още не е приет от ЕС.
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28, озаглавен Продажба или вноски на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издаден през септември 2014 г.) – Измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.
- Изменения в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28, озаглавени Инвестиционни предприятия: прилагане на изключението за консолидация (издаден през декември 2014 г.) – Изменението е приложимо към годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.
- Изменения в МСФО 11 озаглавени Счетоводно отчитане на придобиванията на дялове в съвместно контролирани дейности. (издадени през май 2014 г.) – Измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.
- МСФО 15 Приходи от договори с клиентите (издадени през май 2014 г.) - Новият стандарт, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., заменя МСС 11, МСС 18 и техните тълкувания (SIC-31 и КРМСФО 13, 15 и 18).

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

Нови стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са влезли в сила

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и други изменения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),

Дружеството очаква влизането в сила на тези стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

(д) Използване на приблизителни счетоводни оценки и предположения

Изготвянето на консолидиран 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 групата, 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 групата 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 първоначално 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. Последващата оценка на земи в групата е по справедлива стойност.

Групата е избрала да използва преоценката по предишните общоприети счетоводни принципи преди датата на преход по МСФО като намерена стойност на тази дата, т.е. приела 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 в Тодоров АД, 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 групата е приложен строго индивидуален подход при определяне на „предполагам полезен живот“ на всеки актив. Очакваните срокове на полезен живот за притежаваните от групата 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**

Групата е определила 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 групата 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 група Тодоров, 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 престои или се извади от активна употреба, освен ако активът е изцяло амортизиран.

Към всеки НДА в групата е приложен строго индивидуален подход при определяне на „предполагам полезен живот“ на всеки актив. Очакваните срокове на полезен живот за притежаваните от групата 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

Групата 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).

Група Тодоров 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 групата може да извърши непланова преоценка на инвестиционните имоти.

Ако ползван от собственика имот става инвестиционен имот, който ще бъде отчитан по справедлива стойност, групата прилага МСС 16 до датата на промяната в използването, т.е. групата продължава да амортизира имота и да признава всякакви загуби от обезценка на актива, които са възникнали. Група Тодоров 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 предприятия

Инвестициите в дългосрочни финансови активи се представят по себестойностен метод т.е по разходи 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 групата, 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.

Група Тодоров е определила 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 групата да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

*** Платен годишен отпуск**

Групата 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**

Група Тодоров има задължение за изплащане на доходи при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в групата, 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 на прогнозните единици.

(п) Провизии, условни активи и пасиви

Провизия се признава в баланса, когато дружеството има правно или конструктивно задължения в резултат на минало събитие и има вероятност определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението. Провизията се оценя 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 групата 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 групата 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 фундаментална, 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) групата 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 групата 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

Земеделската продукция, получена от биологичните активи на групата, 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 групата да не се ангажира с определена земеделска дейност, тогава групата признава правителственото дарение като приход, когато и само когато бъдат спазени условията, свързани с него.

В. БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

1	Приходи	19 стр.
2	Материали, консумативи	19 стр.
3	Разходи за персонала	19 стр.
4	Разходи за амортизации	20 стр.
5	Доставени услуги	20 стр.
6	Други разходи за дейността	21 стр.
7	Нетни финансови приходи/разходи	21 стр.
8	Разходи за данъци	21 стр.
9	Имоти, машини и съоръжения	22 стр.
10	Биологични активи	22 стр.
11	Нематериални активи	23 стр.
12	Репутация	23 стр.
13	Участия в смесени предприятия	24 стр.
14	Отсрочени данъци	24 стр.
15	Търговски и други вземания	25 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	30 стр.
25	Финансирания	30 стр.
26	Експлоатационен лизинг	31 стр.
27	Финансов лизинг	31 стр.
28	Свързани лица	31 стр.
29	Събития след датата на баланса	32 стр.
30	Действащо предприятие	32 стр.
31	Провизии, условни активи и условни пасиви	32 стр.
32	Провизии за пенсии	33 стр.
33	Цели по управление на капитала	33 стр.
34	Управление на финансовите рискове	33 стр.
35	Финансови показатели	36 стр.

1. Приходи

* Приходи според техния характер

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Приходи от продажба на продукция	1 245	1 053
в т.ч. от:		
- продажба на вина и високоалкохолни напитки	1 245	1 053
Приходи от продажба на стоки	7	23
Приходи от продажба на услуги	8	-
Други приходи в т.ч.	514	460
- продажба на земи	-	109
- продажба на биологични активи	-	311
- получени плащания по обезценени вземания	10	-
- отписани задължения	2	8
- продажба на ДА и материали	502	32
Приходи от финансираня в т.ч.	29	218
- за дълготрайни и биологични активи	12	195
- субсидии за земеделска дейност	17	23
Общо	1 803	1 754

2. Материали, консумативи

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Основни суровини – бутилки, тапи, кашони, етикети и др.	(355)	(313)
Спомагателни материали	(20)	(10)
Горива и смазочни материали	(42)	(48)
Рекламни материали	(23)	(37)
Офис консумативи и уреди	(3)	(4)
Автом.гуми и резервни части	(9)	(20)
Торове и препарати	-	(13)
Други	(4)	(5)
Общо	(456)	(450)

3. Разходи за персонала

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Заплати и възнаграждения	(473)	(454)
Разходи за социално и здравно осигуряване	(61)	(57)
Общо	(534)	(511)

Средносписъчният брой на персонала на групата към 31.12.2016 г. е 25 човека, в т.ч. 14 жени –, а към 31.12.2015 г той е бил 25 човека, в т.ч. – 12 жени.

Разходите за възнаграждения (вкл. осигурителни вноски) на членовете на Съвета на директорите и на управителите в групата към 31.12.2016 г. възлизат на 216 хил.лв. и съответно към 31.12.2015 г. – 222 хил.лв.

4. Разходи за амортизации

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Себестойност на продукция	(75)	(79)
Автотранспорт	(1)	(2)
Административни разходи и продажба на продукция	(16)	(23)
Общо	(92)	(104)

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Амортизации на:		
Сгради	(10)	(10)
Машини и оборудване, компютри	(45)	(60)
Съоръжения	(5)	(4)
Транспортни средства	(10)	(13)
Стопански инвентар	(6)	(9)
Други дълг.активи	(12)	-
Права върху собственост	(2)	(2)
Програмни продукти	(1)	(4)
Други дълготрайни нематериални активи	(1)	(2)
Общо	(92)	(104)

5. Доставени услуги

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Наеми – магазини, складове и офис	(38)	(37)
Консултантски услуги	(8)	(36)
Независим финансов одит	(5)	(5)
Реклама	(39)	(53)
Електроенергия, ТЕЦ, вода	(19)	(25)
Участие в изложения и промоции	(11)	(25)
Комуникационни, куриерски и софтуерни услуги	(39)	(37)
Застраховки	(8)	(9)
Транспорт	(1)	(1)
Такси и разрешителни	(3)	(5)
Услуги свързани с автомобили	(10)	(14)
Услуги по оползотворяване на отпадъци	(5)	(4)
Услуги по позициониране и логистика	(43)	(32)
Текущи ремонти и поддръжка	(1)	(14)
Селскостопански услуги за лозя	-	(21)
Други	(20)	(18)
Общо	(250)	(336)

6. Други разходи за дейността

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Местни данъци и такси	(9)	(9)
Командировки	(5)	(11)
Еднократни данъци по ЗКПО	(4)	(3)
Свързани с рекламни мероприятия и представителни	(1)	(2)
Неустойки по договори с контрагенти	(2)	-
Глоби и неустойки по актове	(4)	(1)
Обезценени вземания	(99)	(25)
Отписани вземания	(5)	(1)
Други	(3)	(2)
Общо	(132)	(54)

7. Нетни финансови приходи / разходи

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Разходи за банкови такси и комисионни	(5)	(5)
Разходи за забава към НАП и МДТ	(8)	(9)
Разходи за лихви по банкови заеми	(133)	(137)
Разходи за лихви по търговски заеми	(80)	(82)
Разходи за лихви по изпълнителни дела	(5)	(9)
Разходи за лихви със свързани лица	(8)	(7)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	-	(9)
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	-	17
Общо	(239)	(241)

8. Разходи за данъци

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
<i>Текущ данък</i>		
Данък за текущата година	-	-
<i>Отсрочени данъци</i>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	3	21
Общо разходи за данъци, признати в Отчета за доходите	3	21

Разходите за данъци са начислени по приложимата съгласно ЗКПО данъчна ставка – за 2016 г. - 10%, за 2015 г. - 10%.

9. Имоти, машини и съоръжения

В хиляди лева

	Земи	Сгради	Машини и Съоръжения	Трансп. средства	Стоп. инвентар и други	Разх. за прид. на ДА	Общо
Отчетна стойност							
Отчетна ст-ст към 31.12.2014 г.	614	856	1 100	134	406	127	3 237
Придобити активи	-	-	3	-	-	3	6
Отписани активи	108	-	30	-	69	3	210
Отчетна ст-ст към 31.12.2015 г.	506	856	1 073	134	337	127	3 033
Придобити активи	4	-	7	-	3	320	348
Отписани активи	-	-	1 005	134	30	14	1 183
Отчетна ст-ст към 31.12.2016 г.	510	856	75	-	310	447	2 198
Амортизация							
Амортизация към 31.12.2014 г.	-	99	796	37	351	56	1 339
Амортизация за годината	-	10	60	4	13	9	96
Амортизация отписани активи	-	-	25	-	46	-	71
Амортизация към 31.12.2015 г.	-	109	831	41	318	65	1 364
Амортизация за годината	-	10	45	5	10	18	88
Амортизация отписани активи	-	-	801	46	30	-	877
Амортизация към 31.12.2016 г.	-	119	75	-	298	83	575
Балансова стойност на активи към 31.12.2014 г.	614	757	304	97	55	71	1 898
Балансова стойност на активи към 31.12.2015 г.	506	747	242	93	19	62	1 669
Балансова стойност на активи към 31.12.2016 г.	510	737	-	-	12	364	1 623

През периода 01.01.2016 г. - 31.12.2016 г. групата не е отчитала 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 – 52 хил.лв.
- Компютърна техника – 22 хил.лв.
- Транспортни средства – 239 хил.лв.
- Стопански инвентар – 52 хил.лв.

10. Биологични активи

В хиляди лева

	Лозови насъждения (зрели биологични активи) оценени по справедлива ст-ст	Лозови насъждения (незрели биологични активи) оценени по справедлива стойност	Лозови насъждения в процес на придобиване (незрели биологични активи) оценени по себестойност	Общо
Отчетна стойност				
Баланс към 01.01.2016 г.	493	-	-	493

Продадени активи	-	-	-	-
Прехвърляне в групата на зрелите биологични активи	-	-	-	-
Прехвърляне в групата на незрелите биологични активи	-	-	-	-
Прехвърлени към амортизируеми активи	320	-	-	320
Баланс към 31.12.2016 г.	173	-	-	173

11. Нематериални активи

В хиляди лева

	Права върху собственост	Програмни продукти	Други немат. активи	Нематериалн и активи в процес на придобиване	Общо
Отчетна стойност					
Отчетна ст-ст към 31.12.2014 г.	44	18	32	1	95
Придобити активи	-	-	-	-	-
Отписани активи	-	-	-	-	-
Отчетна ст-ст към 31.12.2015 г.	44	18	32	1	95
Придобити активи	-	2	2	4	8
Отписани активи	-	-	4	4	8
Отчетна ст-ст към 31.12.2016 г.	44	20	31	-	95
Амортизация					
Амортизация към 31.12.2014 г.	36	14	20	-	70
Амортизация за годината	2	4	2	-	8
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация към 31.12.2015 г.	38	18	22	-	78
Амортизация за периода	2	1	1	-	4
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация към 31.12.2016 г.	40	19	23	-	82
Балансова стойност на активи към 31.12.2014 г.	8	4	12	1	25
Балансова стойност на активи към 31.12.2015 г.	6	-	10	1	17
Балансова стойност на активи към 31.12.2016 г.	4	1	8	-	13

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

- Права върху интелектуална собственост – 29 хил.лв.
- Програмни продукти - 19 хил.лв.
- Други дълготрайни нематериални активи – 19 хил.лв.

12. Репутация

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
ТОДОРОВ - АГРО ЕООД	6	6
Общо	6	6

Представената репутация е възникнала от бизнескомбинация, осъществена през 2007 г., както следва: Тодоров АД е придобило 100% от капитала на Тодоров - Агро ЕООД – цена 132 хил.лв., заплатена в лева; За дата на придобиване е приета датата 30.06.2007 г., а от 01.07.2007 г. резултатите от дейността на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет на дружеството – майка. На 16.12.2008 г. Тодоров АД увеличи капитала на Тодоров – Агро ЕООД с 95 хил. лв. до размер от 227 хил.лв.

Стойностите на придобитите активи и пасиви на дъщерното дружество към 30.06.2007 г., определени в съответствие с МСФО са, както следва:

	Тодоров - Агро ЕООД
АКТИВИ,	138
в т.ч.	
Имоти	110
Биологични активи	15
Инвестиционни имоти	-
Материални запаси	3
Търговски и други вземания	
Парични средства	7
Предплатени разходи	3
ПАСИВИ,	12
в т.ч.:	
Търговски и други задължения	12
НЕТНИ АКТИВИ	126
ЦЕНА НА ПРИДОБИВАНЕ	132
РЕПУТАЦИЯ	6

13. Участия в смесени предприятия

Дружеството - майка притежава участие в смесено предприятие – ДЗЗД „ФОНД ГАЛЕРИЯ ЗА БЪЛГАРСКИТЕ ТАЛАНТИ“. Избран е метод за последващо отчитане на инвестицията - метод на собствения капитал.

През 2016 г. и 2015 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 размер	размер
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.		
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	-	-	(40)	(57)	(40)	(57)
Инвестиционни имоти	-	-	(11)	(11)	(11)	(11)
Биологични активи	-	-	-	-	-	-
Оценка на биологични активи	-	-	-	-	-	-

	А к т и в и		П а с и в и		Нетен	размер
Търговски и други вземания	13	3	-	-	13	3
Данъчни загуби	241	266	-	-	241	266
Оценка на биологични активи	24	68	-	-	24	68
Неизплатени приходи на физ. лица	2	2	-	-	2	2
Провизии за пенсии	1	1	-	-	1	1
Общо данъчни активи/пасиви	281	340	(51)	(68)	-	-
Нетиране на отсрочените данъци	(51)	(68)	51	68	-	-
Нетни данъчни активи/пасиви	230*	272	-	-	230*	272

Движение във временните разлики през годината

В хиляди лева

	Баланс на 1 януари 2016г.	Възникнали	Обратно проявени	Баланс на 31 декември 2016г.
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	(57)	(5)	22	(40)
Инвестиционни имоти	(11)	-	-	(11)
Търговски и други вземания	3	10	-	13
Данъчни загуби	266	-	(25)	241
Оценка на биологични активи	68	-	(44)	24
Неизплатени приходи	2	2	(2)	2
Провизии за пенсии	1	-	-	1
Общо	272	7	49	230*

* Стойността 230 хил.лв. към 31.12.2016 г. да се чете 231 хил.лв. – разликите са от закръгляне

Активите по отсрочени данъци са представени отделно от пасивите по отсрочени данъци, предвид, че са възникнали както в предприятието майка, така и в дъщерните предприятия и не могат да бъдат компенсирани.

Активите по отсрочени данъци са признати с оглед на очакванията на ръководството за обратно проявление на временните разлики 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.

При определяне на облагаемата печалба за 2016 г. на група Тодоров 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.

15. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Търговски вземания от трети лица	121	119
Загуба от обезценка и несъбираемост	(9)	(2)
Вземания от предоставени аванси	37	48
Данъци за възстановяване	-	-
Общо	149	165

Загубите от обезценка и несъбираемост са както следва:

В хиляди лева

	Търговски вземания от трети лица
Загуба от обезценка в началото на периода	(3)
Освободена и отписана през периода	3
Начислена загуба от обезценка през периода	(9)
)Прехвърляне на обезценка поради промяна във вземанията	-
Загуба от обезценка в края на периода	(9)

16. Материални запаси

Към датата на баланса групата притежава следните видове материални запаси:

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Материали	173	184
Продукция	189	178
Стоки	75	82
Незавършено производство	332	428
Общо:	769	872

17. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Парични средства в брой	-	5
Парични средства в безсрочни депозити	19	1
Общо	19	6

Към 31 декември 2016 г. групата не притежава парични средства, деноминирани в чуждестранна валута. Всички парични средства представени в отчета са на разположение на групата.

18. Предплатени разходи

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Текущи		
Застраховки	2	2
Общо	2	2

19. Акционерен капитал

* Акционерен (основен) капитал

В брой акции

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Издадени към 01 януари обикновени безналични акции в Тодоров АД	3 400 000	3 400 000
Новоемитирани акции в Тодоров АД	-	-
Издадени към 31 декември обикновени безналични акции в Тодоров АД – 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 31.12.2016 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 %
Софарма АД	169 468	4.98 %
Flax Enterprise L.L.C.	168 000	4.94 %
Венцислав Симеонов Стоев	137 277	4.04 %
Хомоген АД	113 607	3.34 %
Хараламбос Димитриос Хадзопулос	102 150	3.00 %
Мирослав Методиев Георгиев	100 355	2.95 %
Кирил Николов Измиров	70 000	2.06 %
Други акционери	872 227	25.66 %
Общо	3 400 000	100.00 %

20. Доход на акция

Основен доход на акция:

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Нетна печалба, разпределяема в полза на акционерите – хил.лв.	(418)	(469)
Средно претеглен брой обикновени акции	3 400 000	3 400 000
Основен доход на акция – лв.	(0.123)	(0.138)

Към 31 декември 2016 г. групата оповестява доход на акция в размер на (0.123) лв на акция.

21. Резерви

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Резерв от последващи оценки на активи	214	293
Специализирани резерви	409	409
Общо	623	702

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. На 30.10.2008 г. е отписан преоценъчен резерв на продаден инвестиционен имот в размер на 474 хил.лв. През 2009 г. е отписан преоценъчен резерв на ДА в размер на 4 хил.лв, през 2010 в размер на 2 хил.лв. и през 2012 г. е отписан преоценъчен резерв на ДА в размер на 4 хил.лв. Специализираните резерви са формиран от продажбата на част от акциите на Тодоров АД над номиналната стойност през 2006 г. - 158 хил.лв. и от отчисления от печалбите за формиране на задължителни резерви съгласно изискванията на Търговския закон.

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

През 2015 г. е отписан преоценъчен резерв в размер на 40 хил.лв. от продаден актив.

През 2016 г. е отписан преоценъчен резерв в размер на 79 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 01 януари 2016 г.	528	(3 812)	(469)	(3 753)
Загуба от предходна година	-	(469)	469	-
Отписан преоценъчен резерв	79	-	-	79
Отписани отсрочени данъци	(44)	-	-	(44)
Печалба/ загуба за периода	-	-	(418)	(418)
Баланс към 31 декември 2016 г.	563	(4 281)	(418)	(4 136)

Редът за разпределение на печалбите е предвиден в Търговския закон.

23. Задължения по получени банкови кредити

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Нетекущи задължения		

Задължения в лева	814	746
Задължения в евро	365	311
Общо нетекущи задължения	1 179	1 057

Текущи задължения

Текуща част от нетекущите задължения в т.ч.

Задължения в лева	9	154
Задължения в евро	32	64
Общо текуща част от нетекущите задължения	41	218

Всичко задължения по получени банкови заеми	1 220	1 275
--	--------------	--------------

Условията по заемите, на група Тодоров 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 31.12.2016 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;
- падеж – 21.05.2018 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 31.12.2016 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;
- падеж – 21.05.2018 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 31.12.2016 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;
- падеж – 21.05.2018 г.

4. Договор за кредит №42317КР-АА-2368/21.02.2013 г. – между Тодоров – Агро ЕООД и Централна кооперативна банка АД

- вид на кредита – дългосрочен;
- валута - EUR;
- лихвен процент – БЛП /Базов лихвен процент/ + надбавка от 3 /три/ пункта. Към 31.12.2016 г. БЛП е определен на 5% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;
- падеж – 21.05.2018 г.

5. Договор за кредит №42300КР-АА-4895/30.09.2013 г. – между Тодоров – Агро ЕООД и Централна кооперативна банка АД

- вид на кредита – дългосрочен;
- валута - EUR;

- лихвен процент – БЛП /Базов лихвен процент/ + надбавка от 2 /два/ пункта. Към 31.12.2016 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;
 - падеж – 21.05.2018 г.

24. Търговски и други задължения

Текущи задължения

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Задължения към доставчици	514	560
Получени аванси	128	133
Задължения по получени търговски заеми	775	721
Задължения към персонала	31	32
Задължения към осигурителни предприятия	105	73
Данъчни задължения	175	124
Задължения към общини /местни такси и данъци/	39	32
Лихви по данъчни и осигурителни задължения	62	71
Общо	1 829	1 746

Нетекучи задължения

В хиляди лева

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Задължения по получени търговски заеми	-	174
Общо	-	174

В състава на задълженията към персонала не са начислени неползвани отпуски към 31.12.2016 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

25.1 Във финансовия отчет на предприятието майка Тодоров АД е включено финансиране за дълготрайни активи в размер на 116 хил.лв. - 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.

Признати приходи от финансиране към 31.12.2016 - 3 хил.лв.

В отчета за финансовото състояние частта от финансирането, която се очаква да се признае в печалбата за една година напред е отделена и представена в раздела за „текущи пасиви“ – 2 хил.лв., а останалата част е класифицирана като нетекуча и е в размер на 114 хил.лв.

25.2 Дъщерното дружество „Тодоров Агро“ ЕООД е бенефициент по два договора за финансова помощ:

- по програма „Преструктуриране и конверсия на лозя“ на основата на сключен договор през 2008 г. с ДФ „Земеделие“;

- по договор за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ при условията на специалната предприсъединителна програма на ЕС за развитие на земеделието и селските райони в РБългария (САПАРД).

Признатите приходи от финансирането към 31.12.2016 г. в общ размер 26 хил.лв. включват:
 - 9 хил.лв. по програма Сапард във връзка с придобитите ДМА на база определения полезен живот на активите;
 - 17 хил.лв. – субсидии от ДФ Земеделие.

В отчета за финансовото състояние частта от финансирането, която се очаква да се признае в печалбата за една година напред, е отделена и представена в раздела за „текущи пасиви” – 6 хил.лв., останалата част е класифицирана като нетекуща и в размер на 138 хил.лв.

В резултат на изложеното в т.25.1 и т.25.2 в настоящия консолидиран ГФО са включени финансирането в общ размер 260 хил.лв., в т.ч. текущи 8 хил.лв. и нетекущи – 252 хил.лв.

26. Експлоатационен лизинг

Тодоров АД ползва наети офис и складове, от които са отчетени разходи за наем в Отчета за доходите в размер на 38 хил.лв.

27. Финансов лизинг

Към 31.12.2016 г. групата е изплатила задълженията си по договори за финансов лизинг.

28. Свързани лица

Групата има отношение на свързано лице със следните дружества:

ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ЕООД
 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

През периода 01.01.2015 – 31.12.2016 г. са осъществени сделки със свързани лица както следва:

Наименование на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделки през 2016г. (хил.лв. с ДДС)	Неуредени разчети към 31.12.2016г.	Обем на сделки през 2015г. (хил.лв. с ДДС)	Неуредени разчети към 31.12.2015г.
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	прод. продукция	52	98	81	99
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	префактурирани консумативи	45	66	49	58
ДЕМИ ТРАВЕЛ ЕООД	получен заем	65	(7)	117	(46)
ДЕМИ ТРАВЕЛ ЕООД	лихва по заем	8	-	3	(2)
ДЕМИ ТРАВЕЛ ЕООД	приход от наем	1	-	1	1
ДЕМИ ТРАВЕЛ ЕООД	покупка услуга	-	-	1	-

ЧЛЕНОВЕ НА СД	получен заем	14	-	-	-
ЧЛЕНОВЕ НА СД	предостав. аванс	65	65	214	214

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

29. Събития след датата на баланса

Няма настъпили събития след датата на баланса.

30. Действащо предприятие

За 2016 г. групата отчита загуба за периода в размер на 420 хил. лв., отрицателен паричен поток от оперативна дейност в размер на 60 хил.лв., както и превишение на текущите пасиви /1 885 хил.лв./ над текущите активи /1 168 хил.лв./ с 717 хил.лв.

Тези обстоятелства показват наличието на несигурност, която може да породви съмнение относно възможността на групата 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 групата:

- Групата води преговори за реструктуриране и намаляване на лихвените проценти на задълженията си към банките кредитори, което значително ще подобри финансовото състояние на групата от гледна точка на съотношението между текущите активи и пасиви;
- Групата 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;
- Групата предвижда оптимизиране дейността 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 групата и предприетите мерки, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците, групата ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в нейната дейност

31. Провизии, условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2016 г. група Тодоров АД има предоставени активи за обезпечение по банкови кредити както следва:

- земи /дворни места/ на Тодоров АД с балансова стойност 84 хил.лв
- земи на Тодоров - Агро ЕООД с балансова стойност 54 хил.лв.
- биологични активи на Тодоров АД с балансова стойност 173 хил.лв.
- трайни насаждения /лозя/ на Тодоров - Агро ЕООД с балансова стойност 320 хил.лв.
- сгради на Тодоров АД с балансова стойност 737 хил.лв.
- транспортни средства на Тодоров АД с балансова стойност 0 хил.лв.
- търговска марка „Тодоров” на Тодоров АД с балансова стойност 0 хил.лв.
- наливна и готова продукция – вино реколта 2011 г. на Тодоров АД 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 159 хил.лв.

С договори за поръчителство от страна на Иван Димитров Тодоров са обезпечени кредити на Тодоров АД.

32. 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 – заложи 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 31.12.2011 г. в хил.лв. са следните:

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

Сумите признати в Отчета за всеобхватния доход на "Тодоров" АД към 31.12.2011 г. в хил.лв. :

- разходи за текущ трудов стаж – 1 хил.лв.

През 2015 г. и 2016 г. в групата не са провизирани разходи за пенсии.

33. Цели по управление на капитала

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

- да опази способността на групата 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.

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

Капиталът на дружеството-майка 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

Групата е изложена 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 групата 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 възвръщаемостта.

Основният пазар на група Тодоров 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 група Тодоров, съответно нейните 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 група Тодоров е пряко изложена на пазарните рискове, предвид факта, че групата 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 групата се осъществяват в български лева, поради което групата не е изложена на съществен валутен риск, предвид, че България е в условията на валутен борд.

= лихвен риск

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

Групата има задължения по дългосрочни банкови кредити в размер на 1 179 хил.лв. към датата на баланса. Ръководството на групата счита, че не е изложена на съществен риск по отношение на банковите си кредити и ако настъпят промени в лихвените нива те биха били несъществени предвид характера и размера на кредитите.

= риск от промяна на конкурентни цени

Група Тодоров извърша своята дейност в изключително конкурентна среда. Въпреки, че понастоящем 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 групата. Група Тодоров е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като основни са вземанията от клиенти.

Излагането на групата 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

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	19	6
Вземания от свързани лица	229	372

Търговски и други вземания	149	165
Балансова стойност	397	543

Група Тодоров 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. Политиката на групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на група Тодоров 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.

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

В хиляди лева

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
До 6 месеца	212	393
Между 6 месеца и 1 година	51	61
Над 1 година	115	83
Общо	378	537

По отношение на търговските и други вземания групата не е изложена 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. 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, 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.

Група Тодоров 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 декември 2016 г. падежите на договорните задължения на група Тодоров (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 декември 2016 г.				
Задължения към банки	41	-	1 179	-
Задължения към свързани лица	7	-	-	-
Търговски и други задължения	1 831	-	-	-
Общо	1 879	-	1 179	-

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

В хиляди лева

31 декември 2015 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Задължения към банки	132	86	853	204
Задължения към свързани лица	48	-	-	-
Търговски и други задължения	1 746	-	-	-
Общо	1 926	86	853	204

При оценяването и управлението на ликвидния риск групата 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	Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
Показатели за рентабилност		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	-0.236	-0.305
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	3.699	-1.344
Коефициент на рентабилност на пасивите	-0.124	-0.131
Коефициент на капитализация на активите	-0.128	-0.119
Показатели за ефективност		
Коефициент на ефективност на разходите	0.811	0.783
Коефициент на ефективност на приходите	1.233	1.277
Показатели за ликвидност		
Коефициент на обща ликвидност	0.619	0.702
Коефициент на бърза ликвидност	0.211	0.269
Коефициент на незабавна ликвидност	0.010	0.003
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.010	0.003
Показатели за финансова автономност		
Коефициент на финансова автономност	-0.033	0.097
Коефициент на задлъжнялост	-29.876	10.295
Показатели за обръщаемост		
Времетраене на един оборот в дни	167	191
Брой на оборотите	2.161	1.889
Коефициент на заетост на материалните запаси	0.463	0.529

Дата: 19.04.2017 г.

Съставител:

/Николай Колев/

Изм. директор:

/Иван Тодоров/

