



9000 Варна, ул. "Дунав" №5,
тел.: 052/66 07 00, 66 07 22, факс: 052/ 66 07 30, 66 07 31
e-mail: activbg@dir.bg; <http://www.activ.bg>

MEMBER OF ACTIVITY NATIONAL NETWORK MEMBER OF GENEVA GROUP INTERNATIONAL

До
акционерите
на "ТОДОРОВ" АД
гр.София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „ТОДОРОВ“ АД, гр.София, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане се носи от ръководството на предприятието. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит беше проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Одиторско мнение

В резултат на това, удостоверяваме, че консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „ТОДОРОВ“ АД към 31 декември 2009 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приложими в България.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38 ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения консолидиран доклад за дейността за 2009г., за изготвянето, на който е отговорно ръководството на предприятието. Консолидираният доклад за дейността не представлява част от консолидирания финансов отчет. Считаме, че съществува съответствие между историческата финансова информация, която е представена в консолидирания доклад за дейността и консолидирания финансов отчет на предприятието.

**Специализирано одиторско предприятие
“АКТИВ” ООД**

.....
Регистриран одитор (диплом №0207): Надя Костова

.....
Управител: Симеон Симов

Дата: 27.04.2010г.


ТОДОРОВ АД

КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 г. и 2008 г.


КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД на ТОДОРОВ АД
 за периода, приключващ на 31 декември 2009 г.

	Бележка	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
		хил. лв.	хил. лв.
Приходи от дейността	1	1 891	6 147
Приходи от финансираня	1	244	15
Работа извършена по стопански начин от предприятието и капитализирана		279	(19)
Разходи за материали	2	(958)	(1 054)
Разходи за външни услуги	5	(643)	(536)
Разходи за персонала	3	(548)	(602)
Разходи за амортизации	4, 9, 11	(244)	(262)
Други оперативни разходи	6	(78)	(168)
Балансова стойност на продажбите		(94)	(3 279)
Изменение на запасите на продукцията и незавършено производство		59	(7)
Печалба/загуба от дейността		(92)	235
Нетни финансови приходи/разходи	7	(218)	(438)
Печалба/загуба преди данъчно облагане		(310)	(203)
Разход за данък върху печалбата	8, 15	(31)	(31)
Печалба/ загуба след облагане с данъци	23	(279)	(172)
Друг всеобхватен доход в т.ч.:		4	474
Промени в преоценъчния резерв	22	4	474
Общ всеобхватен доход		(275)	302
Доход на акция	21	(0.082)	(0.051)

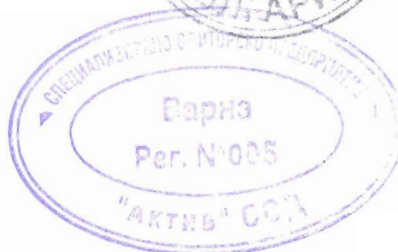
Дата на съставяне: 14 април 2010 г.
 Дата на одобряване от СД: 16 април 2010 г.

Съставител: 
 (Николай Колев)

Изм. директор:


 (Иван Тодоров)

ЗАВЕРИЛ:
 регистриран одитор № 0207
 Надя Костова:
 управител: Симеон Симов



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ на ТОДОРОВ АД към 31 декември 2009г

	Бележка	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
		хил. лв	хил. лв
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	2 635	2 794
Биологични активи	10	1 899	1 616
Нематериални активи	11	37	43
Репутация	12	6	6
Отсрочени данъчни активи	15	68	30
Инвестиции в други предприятия	14	155	8
Общо нетекущи активи		4 800	4 497
Текущи активи			
Стоково - материални запаси	17	1 591	1 696
Вземания от свързани предприятия	29	76	731
Търговски и други вземания	16	297	525
Текущи данъчни вземания		-	-
Парични средства и парични еквиваленти	18	277	181
Предплатени разходи /текущи/	19	39	22
Общо текущи активи		2 280	3 155
ОБЩО АКТИВИ		7 080	7 652
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал	20	3 400	3 400
Резерви	22	752	756
Натрупани печалби /загуби/	23	23	298
Общо собствен капитал		4 175	4 454
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Задължения по получени банкови кредити	24	385	705
Отсрочени данъчни пасиви	15	116	109
Задължения по финансов лизинг	28	74	111
Провизии за пенсии	32	8	6
Финансирания	26	507	338
Общо нетекущи пасиви		1 090	1 269
Текущи пасиви			
Текуща част от дългосрочен дълг по банкови кредити	24	15	88
Задължения по получени банкови кредити	24	1 050	1 000
Задължения към свързани предприятия	29	3	200
Задължения по финансов лизинг /текуща част /	28	81	80
Търговски и други задължения	25	640	559
Финансирания	26	26	2
Общо текущи пасиви		1 815	1 929
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		7 080	7 652

Дата на съставяне: 14 април 2010 г.

Дата на одобряване от СД: 16 април 2010 г.

Съставител:

(Николай Колев)

Ген. директор:

(Иван Тодоров)

ЗАВЕРИЛ:
 регистриран одитор № 0207
 Надя Костова:
 управител: Симеон Симов

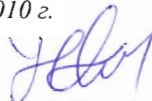
Варна
 Рег. № 006

"АКТИВ" СОН


КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИТЕ НА ТОДОРОВ АД
 за периода, приключващ на 31 декември 2009 г.

	Бележка	Основен акционерен капитал хил. лв.	Резерв от преоценки хил. лв.	Целеви резерви хил. лв.	Нагрупана печалба/ загуба хил. лв.	Общо собствен капитал хил. лв.
Салдо към 01 януари 2008		3 400	821	250	159	4 630
Отнес.неразпред. печ в спец.резерви				159	(159)	-
Отписан преоценъчен резерв	22		(474)		474	-
Други изменения в собствения капитал					(4)	(4)
Нетна печалба/ загуба за периода	23				(172)	(172)
Салдо към 31 декември 2008		3 400	347	409	298	4 454
Нетна печалба/ загуба за периода	23				(279)	(279)
Друг всеобхватен доход за периода в т.ч.:	22		(4)		4	-
Отписан преоценъчен резерв			(4)		4	-
Салдо към 31 декември 2009		3 400	343	409	23	4 175

Дата на съставяне: 14 април 2010 г.
 Дата на одобряване от СД: 16 април 2010 г.

Съставител: 
 (Николай Колев)



Изн. директор: 
 (Иван Тодоров)

ЗАВЕРИЛ:
 регистриран одитор № 0207
 Надя Костова:
 управител: Симеон Симов



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ на ТОДОРОВ АД
 за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

	Бележка	31.12.2009 г. хил. лв.	31.12.2008 г. хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти	1	3 223	3 663
Плащания на доставчици	5	(1 476)	(2 627)
Парични плащания на персонала и за социално осигуряване	3	(465)	(594)
Курсови разлики	-	-	(1)
Платени/възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	-	(84)	(796)
Платени корпоративни данъци върху печалбата	-	(25)	(40)
Плащания на банкови такси и лихви по краткоср.заеми	-	(201)	(324)
Други постъпления/плащания, нето	-	(18)	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност		954	(719)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи	9,11	(524)	(1 210)
Продажби / постъпления, свързани с дълготрайни активи	9, 11	434	3 310
Покупка на инвестиции в други предприятия	14	(147)	-
Бизнес комбинации – придобивания	14	-	(104)
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност		(237)	1 996
Парични потоци от финансова дейност			
Парични постъпления от емитиране на ценни книжа	-	-	-
Получени заеми	25	3 383	3 661
Плащане на погашения по получени заеми	25	(3 933)	(4 751)
Плащания на лихви, такси	-	-	-
Плащания на задължения по лизингови договори	29	(72)	(105)
Други парични потоци от финансовата дейност /нето/		1	7
Нетни парични потоци от финансова дейност		(621)	(1 188)
Нетно намаление/увеличение на парични средства		96	89
Парични средства на 1 януари	19	181	92
Парични средства на 31 декември	19	277	181

Дата на съставяне: 14 април 2010 г.

Дата на одобряване от СД: 16 април 2010 г.

Съставител:

(Николай Колев)

Изп. директор:

(Иван Тодоров)

ЗАВЕРИЛ:

регистриран одитор № 0207

Надя Костова:

управител: Симеон Симов



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, ул."Нишава" № 165, ет.1, ап.1. Адресът за кореспонденция е в гр.София, 1680, бул."България" № 86А, 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. Чавдар Чавдаров Ценов - 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 52.18% акционерен дял към 31.12.2009г.

Към 31.12.2009 г. Тодоров АД притежава 100% от капитала на Тодоров-Агро ЕООД и Винополи ЕООД, респ. тези предприятия влизат 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 Кирил Николов Измиров и Петя Дамянова Тодорова – заедно и поотделно.

Винополи ЕООД е регистрирано по фирмено дело №17448/2007 при Софийски градски съд. Седалището на дружеството е България, обл.София, гр.София, пк. 1408, бул."Петко Каравелов" № 34, ап.12. Предметът на дейност на Винополи ЕООД ще бъде: Покупка на стоки с цел продажба в първоначален, обработен, и преработен вид; продажба на вина и високоалкохолни напитки, търговско представителство и посредничество, туристически и рекламни услуги, и други разрашени от закона дейности.

Дружеството се представлява от Иван Димитров Тодоров – самостоятелно и от Иван Димитров Тодоров и Николай Димитров Колев – заедно.

Настоящите финансови отчети са консолидирани. Изготвени са по силата на изискванията на Закона за счетоводството. Одобрени са за издаване от Съвета на директорите на 16.04.2010 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

стандартни финансови отчети (МСФО), Международните счетоводни стандарти (МСС), Разясненията, дадени от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансови отчети (КРМСФО) или бившият 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) 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.

(д) 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 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.

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 амортизацията 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.

(е) 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%

(ж) 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.

(з) 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.

(и) 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.

(и) 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.

(к) 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 обрачаеми 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.

(л) 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

Обезценката на вземанията се изчислява на база възрастов анализ на вземанията от датата на падежа до датата на изготвяне на баланса, като се прилагат следните проценти за обезценка:

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

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.

(м) 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.

(н) 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 основанията) 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.

(о) Провизии

Провизия се признава в баланса, когато групата 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 групата не е признала провизии поради липса на условия за това.

(п) 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.

(р) 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.

(с) 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.

(т) 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.

(у) Промени в счетоводната политика, корекция на грешки

Група Тодоров предприема промяна в прилаганата счетоводна политика, само ако това се изисква по закон или от друга институция, регламентираща счетоводните стандарти, или ако промяната ще доведе до по – подходящо представяне на събитията или сделките във финансовите отчети на дружеството.

В групата не се третира като промяна на счетоводната политика:

- прилагане на счетоводна политика за операции, други събития или условия, които се

различават по същество от предишните; и

- прилагане на нова счетоводна политика за операции, други събития или условия, които не са се случвали преди или са били незначителни.

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.

(ф) 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.

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

1. Приходи

* Приходи според техния характер

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Приходи от продажба на продукция	1 732	2 308
в т.ч. от:		
- продажба на вина и високоалкохолни напитки	1 732	2 308
Приходи от продажба на стоки	55	270
Приходи от продажба на услуги	36	422
Други приходи в т.ч.	68	3 147
- от продажба на ДМА	51	3 147
- други	17	-
Приходи от финансираня в т.ч.	244	15
- за дълготрайни и биологични активи	233	2
- субсидии за земеделска дейност	11	13
Общо	2 135	6 162

2. Материали, консумативи

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Основни суровини – бутилки, тапи, кашони, етикети и др.	(680)	(692)
Спомагателни материали	(9)	(144)
Горива и смазочни материали	(92)	(105)
Рекламни материали	(118)	(19)
Офис консумативи и уреди	(6)	(24)
Автом.гуми и резервни части	(2)	(19)
Почистващи и хигиенни материали	-	(8)
Електроматериали и строителни материали	-	(3)
Торове и препарати	(24)	-
Други	(27)	(40)
Общо	(958)	(1 054)

3. Разходи за персонала

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Заплати и възнаграждения	(478)	(521)
Разходи за социално и здравно осигуряване	(70)	(81)
Общо	(548)	(602)

Средносписъчният брой на персонала на групата към 31.12.2009 г. е 55 човека, в т.ч. жени – 17, а към 31.12.2008 г той е бил 52 човека, в т.ч. – 18 жени.

Разходите за възнаграждения (вкл. осигурителни вноски) на членовете на Съвета на директорите и на управителите в групата към 31.12.2009 г. възлизат на 178 хил.лв., а към 30.12.2008 г. – 207 хил.лв. Разходите за възнаграждения (вкл. осигурителни вноски) на членовете на Съвета на директорите на дружеството – майка към 31.12.2009 г. възлизат на 89 хил.лв., а към 31.12.2008 г. – 89 хил.лв.

4. Разходи за амортизации

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Себестойност на продукцията	(108)	(108)
Автотранспорт	(84)	(76)
Административни разходи и продажба на продукцията	(28)	(78)
Придобиване на ДМНА	(24)	-
Общо	(244)	(262)

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Периода, завършващ на 31 декември 2008 г.
Амортизации на:		
Сгради	(10)	(9)
Машини и оборудване, компютри	(107)	(120)
Съоръжения	(4)	(7)
Транспортни средства	(101)	(89)
Стопански инвентар	(12)	(30)
Права върху собственост	(4)	(3)
Програмни продукти	(3)	(2)
Други дълготрайни нематериални активи	(3)	(2)
Общо	(244)	(262)

5. Доставени услуги

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Наеми – магазини, складове и офис	(73)	(58)
Консултантски услуги	(25)	(19)
Независим финансов одит	(16)	(16)
Реклама	(105)	(70)
Електроенергия, ТЕЦ, вода	(82)	(76)
Участие в изложения и промоции	(26)	(30)
Мобилни и телефонни и комуникационни услуги	(39)	(38)
Застраховки	(36)	(39)
Транспорт	(31)	(29)
Такси и разрешителни	(18)	(14)
Услуги свързани с автомобили	(26)	(16)
Услуги по оползотворяване на отпадъци	(11)	(12)
Комисионни и посреднически услуги	(39)	(35)
Охрана и СОТ	-	(6)
Пране и химическо чистене	-	(6)
Селскостопански услуги	(93)	-
Други	(23)	(72)
Общо	(643)	(536)

6. Други разходи за дейността

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Местни данъци и такси	(5)	(49)
Дарения	(4)	(11)
Командировки	(8)	(20)
Еднократни данъци по ЗКПО	(6)	(5)
Представителни разходи	(36)	(3)
Неустойки по договори с контрагенти	(10)	-
Отписани активи на лизинг	-	(67)
Отписване на вземания	(1)	(1)
Други	(8)	(12)
Общо	(78)	(168)

7. Нетни финансови приходи / разходи

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Разходи за банкови комисионни	(16)	(20)
Разходи за забава към НАП и МДТ	(2)	-
Разходи за лихви по банкови заеми и лизинг	(129)	(320)
Разходи за разлики от валутни курсове	-	(3)
Отрицателни разлики от опр.с фин. активи и инструменти	-	(20)
Такси за управление по кредити	(8)	(16)
Разходи за лихви към свързани предприятия	(63)	(59)
Общо	(218)	(438)

8. Разходи за данъци

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
<i>Текущ данък</i>		
Данък за текущата година	-	25
<i>Отсрочени данъци</i>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(31)	(56)
Общо разходи за данъци, признати в Отчета за доходите	(31)	(31)

Основата за начисляване на данъчния разход е определена в съответствие с изискванията на ЗКПО, в сила за съответния отчетен период, както следва:

В хиляди лева

	2009 г.	2008 г.
Счетоводен финансов резултат на група Тодоров	(310)	(293)
Преобразуване		
а. Увеличения за групата общо	396	3 555
в т.ч.:		
Счетоводни амортизации	245	273
Счетоводна балансова ст/ст на отписани активи	73	3 140
Обезценка на вземания	-	1
Неизплатени възнаграждения по дог. за управление и к-л	39	15
Провизии за пенсии	2	2
Непризнати лихви от слаба капитализация	30	102
Дарения	5	10
Разходи, формиращи данъчен амортизируем актив	-	-
Глоби и лихви за данъци и такси	2	12
Ефект от промяна в счетоводната политика	-	-
б. Намаления за групата общо	(533)	(3 089)
в т.ч.:		
Данъчнопризнати амортизации	(318)	(496)
Данъчна балансова ст/ст на отписани активи	(51)	(2 469)
Възстановена обезценка на вземания	(62)	-
Оценка на биологични активи	-	-
Изплатени възнаграждения по дог. за управл. и контрол	(15)	(6)
Данъчна загуба	(33)	(117)
Превъзходно приходите над разходите при биолог. активи	(2)	-
Провизии за пенсии	-	(1)
Признаване за данъчни цели на непризнати разходи за лихви	(52)	-
Данъчна основа за начисляване на разходи за данъци	(447)	173

Винополи ЕООД и Тодоров АД приключват 2009 г. с данъчна загуба, а Тодоров Агро ЕООД с данъчна печалба в размер на 1 хил. лв.
 Разходите за данъци са начислени по приложимата съгласно ЗКПО данъчна ставка – за 2009 г. - 10%, за 2008 г. - 10%.

9. Имоти, машини и съоръжения

В хиляди лева

	Земи	Сгради	Машини и оборудв.	Съоръж. и средства	Трансп. инвентар и други	Стоп. за прид. на ДА	Разх. за прид. на ДА	Общо
Отчетна стойност	<hr/>							
Баланс към 01.01.2009 г.	607	856	1 147	113	602	109	1	3 435
Придобити активи	-	-	2	66	59	17	70	214
Отписани активи	-	-	19	45	106	10	66	246
Баланс към 31.12.2009 г.	607	856	1 130	134	555	116	5	3 403
Амортизация	<hr/>							

Балансова ст-ст амортизация към 01.01.2009 г.	-	39	368	8	180	46	-	641
Амортизация за годината	-	10	107	4	101	12	-	234
Амортизация отписани активи	-	-	19	-	82	6	-	107
Балансова ст-ст амортизация към 31.12.2009 г.	-	49	456	12	199	52	-	768
Балансова стойност на активи към 01.01.2009 г.	607	817	779	105	422	63	1	2 794
Балансова стойност на активи към 31.12.2010 г.	607	807	674	122	356	64	5	2 635

През периода 01.01.2009 г. – 31.12.2009 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.

В амортизация за годината на имоти, машини и съоръжения – 234 хил.лв. са посочени и разходи за амортизация, включени в цената на придобиване на биологичните активи – 24 хил.лв.– съответно 14 хил.лв. на транспортни средства и 10 хил.лв. за машини и оборудване.

10. Биологични активи

В хиляди лева

	Лозови насъждения я (зрели биологични активи)	Лозови насъждения (незрели биологични активи)	Лозови насъждения в процес на придобиване (незрели биологични активи)	Общо
Отчетна стойност				
Баланс към 01.01.2009 г.	665	-	951	1616
Придобити активи	-		378	378
Прехвърляне в групата на незрелите биологични активи		293	(293)	
Увеличения, дължащи се на оценка на биологични активи по справедлива стойност	-	3		3
Намаления, дължащи се на реколта, оценена по справедлива стойност	-		(98)	(98)
Баланс към 31.12.2009 г.	665	296	938	1 899

Разшифровка на видовете разходи за лозови насаждения в процес на придобиване:

В хиляди лева

	Общо към 31.12.2008 г.	Придобити биологични активи	Отписани активи към 31.12.2009г.	в т.ч. прехвърлени към незрели биологични активи	Общо придобити към 31.12.2009г.
Разходи за материали	676	222	(256)	(195)	642
Разходи за външни услуги	234	99	(120)	(98)	213
Разходи за амортизации	12	24	(5)	-	31
Разходи за персонал	29	33	(10)	-	52
Общо	951	378	(391)	(293)	938

11. Нематериални активи

В хиляди лева

	Права върху собствено ст	Програмн и продукти	Други немат. активи	Нематериал ни активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност					
Баланс към 01.01.2009 г.	35	11	17	1	64
Придобити активи	-	-	-	4	4
Отписани активи	-	-	-	-	-
Баланс към 31.12.2009 г.	35	11	17	5	68
Амортизация					
Баланс към 01.01.2009 г.	14	4	3	-	21
Амортизация за годината	4	3	3	-	10
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-	-
Балансова стойност на амортизация към 31.12.2009 г.	18	7	6	-	31
Балансова стойност към 01.01.2009 г.	21	7	14	1	43
Балансова стойност към 31.12.2009 г.	17	4	11	5	37

12. Репутация

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
ТОДОРОВ - АГРО ЕООД	6	6
Общо	6	6

Представената репутация е възникнала от бизнескомбинации, осъществени през 2007 г., в т.ч.:

- 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.

- През месец юни 2008 г. Тодоров АД е продаде 86% от дяловете в капитала на Тодоров Пропърти Мениджмънт ООД – на стойност 46 хил.лв., заплатена в лева. Към 30.06.2008 г. резултатите от дейността се включват в консолидирания финансов отчет на Тодоров АД. След този период резултатите на Тодоров Пропърти Мениджмънт ООД не подлежат на консолидиране с група Тодоров. Стойностите на придобитите активи и пасиви на дъщерните дружества 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

Дъщерното дружество в групата - Винополи ЕООД - е учредено от Тодоров АД - регистрирано е в Софийския градски град с решение от 13.11.2007 г. Основният капитал на Винополи ЕООД, внесен изцяло от Тодоров АД, е в размер на 50 хил.лв.

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 2009 г. ДЗЗД „ФОНД ГАЛЕРИЯ ЗА БЪЛГАРСКИТЕ ТАЛАНТИ“ 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. Инвестиции в други предприятия

„ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ“ ООД със седалище в Република България и адрес на управление обл.Пловдив, с.Брестовица, ул."Генерал Гурко" № 1.Тодоров АД притежава 14 дяла на стойност 8 хил.лв.

През м.юни 2008 г. са продадени 86 дружествени дяла от дъщерното дружество Тодоров Пропърти Мениджмънт ООД с отчетна стойност 46 хил.лв. След продажбата Тодоров АД притежава 14 дяла на стойност 8 хил.лв. и прекласифицира дружеството от дъщерно в друго предприятие.

На 17.09.2009 г. Тодоров АД участва в увеличението на капитала на Тодоров Пропърти Мениджмънт ООД, като придобива нови 2 940 дяла на стойност 147 хил.лв. След направеното увеличение на капитала в Тодоров Пропърти Мениджмънт ООД, Тодоров АД притежава общо 2 954 дяла на стойност 155 хил.лв., което съставлява 18.74% от капитала на предприятието.

На 23.10.2009 г. БГ Имотиен ЕООД увеличава капитала на Тодоров Пропърти Мениджмънт ООД с 107 хил.лв, след което капитала на дружеството става 1 020 хил. лв, от които дела на Тодоров АД възлиза на 14.48 %.

15. 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 2009 г.	размер 2008 г.
	2009 г.	2008 г.	2009 г.	2008 г.		
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	-	-	86	81	86	81
Инвестиционни имоти	-	-	15	15	15	15
Биологични активи	-	-	15	14	15	14
Търговски и други вземания	(4)	(10)	-	-	(4)	(10)
Данъчни загуби	(51)	(8)	-	-	(51)	(8)
Разход за лихви от слаба капит.	(8)	(10)	-	-	(8)	(10)
Неизплатени суми по договори за управление	(4)	(1)	-	-	(4)	(1)
Провизии за пенсии	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)
Общо данъчни активи/пасиви	(68)	(30)	116	110	-	-
Нетиране на отсрочените данъци	68	30	(68)	(30)	-	-
Нетни данъчни активи/пасиви	-	-	48	*79	48	*79

* Цифрата за 2008 следва да се разбира „79 хил.лв.“ – разликата е от закръглянето на данните към хиляди левове.

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.

Движение във временните разлики през годината

В хиляди лева

	Баланс на 01.01.2009	Възникнали	Обратно проявени	Баланс на 31.12.2009
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	81	5		86
Инвестиционни имоти	15	-		15
Биологични активи – оценка по справедлива стойност	14	1		15
Търговски и други вземания	(10)	-	6	(4)
Данъчни загуби	(8)	(46)	3	(51)
Разход за лихви от слаба капитализац.	(10)	(3)	5	(8)
Неизплатени суми по договори за управление	(1)	(4)	1	(4)
Провизии за пенсии	(1)	-		(1)
Общо	*79	(46)	15	48

При определяне на облагаемата печалба за 2009 г. на група Тодоров е извършено преобразуване по реда на ЗКПО с временни разлики от разликите между счетоводната балансова стойност и данъчната стойност на амортизируемите активи, от оценка по справедлива стойност на биологичните активи и инвестиционните имоти, от обезценки на вземания, от задължения към физически лица за неизплатени доходи, от непризнати лихви от слаба капитализация, с данъчна загуба, както и с провизии за пенсии.

Въз основа на изложеното, в годишния финансов отчет за 2009 г. са начислени активи по отсрочени данъци в размер общо на 6 хил.лв. и пасиви по отсрочени данъци в размер, общо на 53 хил.лв, както и обратно проявени в размер на 15 хил.лв.

16. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Търговски вземания от трети лица	286	506
Загуба от обезценка и несъбираемост	(40)	(102)
Вземания от предоставени аванси	44	116
Съдебни вземания	4	-
Други вземания	3	5
Общо	297	525

Загубите от обезценка и несъбираемост са както следва:

В хиляди лева

	Търговски вземания от трети лица
Загуба от обезценка в началото на периода	102
Освободена и отписана през периода	(62)
Начислена загуба от обезценка през периода	-
Прехвърляне на обезценка поради промяна във вземанията	-
Загуба от обезценка в края на периода	40

17. Материални запаси

Към датата на баланса групата притежава следните видове материални запаси:

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Материали	179	231
Продукция	182	206
Стоки	156	190
Незавършено производство	1 074	1 069
Общо:	1 591	1 696

18. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Парични средства в брой	266	166
Парични средства в безсрочни депозити	8	12
Блокирани парични средства	3	3
Общо	277	181

Към 31 декември 2009 г. групата не притежава парични средства, деноминирани в чуждестранна валута. Всички парични средства представени в отчета са на разположение на групата, с изключение на блокираните парични средства в размер на 3 хил.лв., представляващи обезпечение съгласно Закона за акцизите и данъчните складове.

19. Предплатени разходи

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Текущи		
Застраховки	20	18
Абонаменти	1	1
Такси за обслужване на дълг. кредити	3	3
Разходи за реклама	15	-
Общо	39	22

20. Акционерен капитал

* Акционерен (основен) капитал

В брой акции

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Издадени към 01 януари 2009 г. обикновени безналични акции в Тодоров АД	3 400 000	3 400 000
Новоемитирани акции в Тодоров АД	-	-
Издадени към 31 декември 2009 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 31.12.2009 г. акционери в Тодоров АД са:

Акционер	Брой акции	Процент от капитала
Иван Димитров Тодоров	1 774 016	52.18 %
Петя Дамянова Тодорова	172 000	5.06 %
ИД Бенчмарк фонд – 2 АД	168 747	4.96 %
БГ Имобилен ЕООД	72 500	2.13 %
Кирил Николов Измиров	70 000	2.06 %
Други акционери	1 142 737	33.61 %
Общо	3 400 000	100.00 %

21. Доход на акция

Основен доход на акция:

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Нетна печалба, разпределяема в полза на акционерите – хил.лв.	(279)	(172)
Средно претеглен брой обикновени акции	3 400 000	3 400 000
Основен доход на акция – лв.	(0.082)	(0.051)

Към 31 декември 2009 г. групата оповестява доход на акция в размер на (0.082) лв на акция.

22. Резерви

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Резерв от последващи оценки на активи	343	347
Специализирани резерви	409	409
Общо	752	756

Резерв от последващи оценки на активи в размер на 343 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 преоценен резерв на продаден инвестиционен имот в размер на 474 хил.лв. През третото тримесечие на 2009 г. е отписан резерв в размер на 1 хил.лв. През четвъртото тримесечие на 2009 е отписан преоценен резерв на ДА в размер на 4 хил.лв.

Специализираните резерви са формиран от продажбата на част от акциите на дружеството над номиналната стойност през 2006 г. - 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..

23. Печалби

В хиляди лева

	Неразпределена печалба от минали години	Непокрита загуба	Печалба /загуба от текущата година	Общо
Баланс към 01 януари 2009 г.	470	-	(172)	298
Загуба от предходната година	-	(172)	172	-

Отписан преоценъчен резерв	4	-	-	4
Печалба/ загуба за периода			(279)	(279)
Баланс към 31 декември 2009 г.	474	(172)	(279)	23

Редът за разпределение на печалбите е предвиден в Търговския закон.

24. Задължения по получени банкови кредити

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
<i>Нетекущи задължения</i>		
Задължения в евро	385	705
Общо нетекущи задължения	385	705
<i>Текущи задължения</i>		
Задължения в лева	1 050	1 000
Общо текущи задължения	1 050	1 000
<i>Текуща част от нетекущите задължения в т.ч.</i>		
Задължения в евро	15	88
Общо текуща част от нетекущите задължения	15	88
Всичко задължения по получени банкови заеми	1 450	1 793

25. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Задължения към доставчици	419	442
Задължения към персонала	89	30
Задължения към осигурителни предприятия	28	11
Данъчни задължения	103	68
Други задължения	1	8
Общо	640	559

В състава на задълженията към персонала не са начислени неползвани отпуски към 31.12.2009 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.

26. Финансираня

26.1 Във финансов отчет на предприятието майка Тодоров АД е включено финансиране за дълготрайни активи в размер на 127 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. Признатите приходи от финансиране за 2009 г. са в размер на 3 хил.лв.

В отчета за финансовото състояние частта от финансирането, която се очаква да се признае в печалбата за 2010 г., е отделена и представена в раздела за „текущи пасиви“ – 2 хил.лв., а останалата част е класифицирана като нетекуща и е в размер на 125 хил.лв.

26.2 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 финансираня към 31.12.2009 г. в общ размер 241 хил.лв. включват:

- 205 хил.лв. по програма „Преструктуриране и конверсия на лозя“ поради завършване на мероприятията и липсата на специални условия в договора, които да ангажират предприятието за определен период;
- 7 хил.лв. по програма Сапард, които са предназначение за покриване на понесени от предприятието минали разходи;
- 18 хил.лв. по програма Сапард във връзка с придобитите ДМА на база определения полезен живот на активите;
- 11 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“ – 24 хил.лв., останалата част е класифицирана като нетекуща и в размер на 382 хил.лв.

В резултат на изложеното в т.26.1 и т.26.2 в настоящия консолидиран ГФО са включени финансираня в общ размер 533 хил.лв., в т.ч. текущи 26 хил.лв. и нетекущи – 507 хил.лв.

27. Експлоатационен лизинг

Тодоров АД и Винополи ЕООД ползват наети офис, магазини и складове, от което са отчетени разходи за наем в Отчета за доходите в размер на 73 хил.лв.

28. Финансов лизинг

Групата е лизингополучател по договори за финансов лизинг на автомобили с балансова стойност към датата на баланса в размер на 155 хил.лв.

Лизингови плащания (в хил.лв.):

Договор за финансов лизинг	Балансова стойност на задълженията по финансов лизинг към датата на баланса	Обща стойност на бъдещите минимални лизингови плащания	в т.ч. за следващите 12 месеца през 2010 г.	в т.ч. за следващия период 2011–2015 г.	в т.ч. за периода след 2015 г.
MLFL009/2005/28.08.05г.	10	10	10	-	

1011145A/12.05.08	44	44	12	32	-
4011145A/22.10.09	51	51	22	29	
9440/A 06.12.2007	8	8	8	-	
9440/B/ 17.12.2007	8	8	7	-	
13305 /10.06.2008	9	9	6	3	
12129 / 18.06.2008	3	3	3	-	
14003 / 15.10.2008	12	12	7	5	
14002 / 22.10.2008	11	11	6	5	
Общо:	155	155	81	74	-

29. Свързани лица

Групата има отношение на свързано лице със следните дружества:

БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД
 БГИ ПРОЕКТ ООД
 ЕТ ТОДОРОВ - ИВАН ТОДОРОВ
 ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД
 ДЗЗД ФОНД ГАЛЕРИЯ НА БЪЛГАРСКИТЕ ТАЛАНТИ
 БИ ЕНД ТИ ПРОЕКТ МЕНИДЖМЪНТ АД
 СДРУЖЕНИЕ ЕВРОПЕЙСКИ РИЦАРСКИ ОРДЕН НА ВИНОТО – КОНСУЛАТ БЪЛГАРИЯ
 ЕТ НДК НИКОЛАЙ КОЛЕВ
 ЕТ ГЛОРИЯ Г - ГЕРГАНА ЗЛАТИНОВА
 ИНТЕРТИКЕТ ООД
 ИЗИСТИЛ ЕООД
 ЕТ НИКИ КИРИЛ ИЗМИРОВ
 ДЕКСТЕРА КЕПИТЪЛ ООД
 ОПУЛЕНТИА КЕПИТЪЛ ООД
 МАРЧ КЕПИТЪЛ ООД

През периода 01.01.2008 – 31.12.2009 г. са осъществени сделки със свързани лица както следва:

Наименование на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделки през 2009 г. (хил.лв.) /с вкл.ДДС/	Неуредени разчети към 31.12.2009 г.	Обем на сделки през 2008 г. (хил.лв.) /с вкл.ДДС/	Неуредени разчети към 31.12.2008 г.
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	получен заем	911	-	75	(185)
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	погасен заем	997	-		
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	покупка ДМА	21	-	-	-
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	наем офис	13	(3)	-	-
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	прод.продукц.	-	-	18	1
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	платени лихви по заем	37	-	28	-
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	прод.услуга		-	29	-
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	продажба дялове		-	22	-
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	аванс	6	5		
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	предост.услуга				
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	покупка услуга	107	-	38	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	продадена продукция	117	15	120	39
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	прод.стоки	1	-	42	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	прод.услуги	-	-	120	18

ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	прод.на инв.имот и ДА	-	-	3 742	673
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	получен заем	185	-	-	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	платени лихви по заем	18	-	-	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	аванс	2	-	-	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	предост.услуга продажба на ДА	54	54	-	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	увеличение на капитала	147	-	-	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	префактурирани консумативи	25	2	-	-
ДЗЗД ФОНД ГАЛЕРИЯ НА БЪЛГ. ТАЛАНТИ	дарение	4	-	10	-
ИНТЕРТИКЕТ ООД	дълготр.актив	-	-	7	-
Иван Димитров Тодоров	получен заем	140	-	60	-
Иван Димитров Тодоров	погасен заем	140	-	-	-
Иван Димитров Тодоров	платена лихва	7	-	1	-
ИЗИСТИЛ ЕООД	покупка на материали	-	-	848	-
ИЗИСТИЛ ЕООД	приход от лихви по заем	-	-	1	-
ЕТ Тодоров И.Тодоров	продадена продукция	-	-	55	-
ЕТ Тодоров И.Тодоров	получен заем	-	-	330	(15)
ЕТ Тодоров И.Тодоров	платени лихви по заем	1	-	16	-

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

30. 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.

31. Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2009 г. Тодоров АД има предоставени активи за обезпечение по банкови кредити към Българска банка за развитие АД както следва:

- земи с балансова стойност 130 хил.лв
- лозя с балансова стойност 17 хил.лв.
- лозови насаждения с балансова стойност 1 401 хил.лв.
- инвестиционни имоти с балансова стойност 293 хил.лв
- биологични активи с балансова стойност 650 хил.лв.
- сгради с балансова стойност 807 хил.лв.
- търговска марка „Тодоров“ с балансова стойност 6 хил.лв.
- машини и оборудване с балансова стойност 417 хил.лв.
- транспортни средства с балансова стойност 54 хил.лв.
- наливна и готова продукция – вино реколта 2009 г. с балансова стойност 300 хил.лв.

Към датата на баланса дружеството е предоставило гаранции на трети лица пред лизингова компания под формата на записи на заповед на обща стойност 43 хил.лв. Ръководството на дружеството счита, че за предоставените гаранции не следва да се създават провизии.

С Решение № 694 от 14.07.2009 година Комисията за защита на конкуренцията наложи имуществена санкция в размер на 105 160 лева на дружеството - майка „Тодоров“ АД и 20 160 лв. на дъщерното дружество „Винополи“ ЕООД за извършено нарушение на чл.36 ал.3 от Закона за защита на конкуренцията за организираната национална промоционална игра под наслов „С любов от Тодорoff. Обиколи Европа с Тодорoff“.

Във Върховен административен съд е образувано административно дело по жалба на ТОДОРОВ АД и Винополи ЕООД срещу Решение № 694 от 14.07.2009 година на Комисията за защита на конкуренцията.

С решение от 27.11.2009 г. ВАС отмени решение №694 от 14.07.2009 на КЗК, в частта с която е наложена имуществена санкция на ТОДОРОВ АД и Винополи ЕООД и изпраща преписката на КЗК за ново произнасяне по размера на имуществената санкция. Срещу постановеното решение са подадени жалби от ТОДОРОВ АД, Винополи ЕООД и от КЗК.

В настоящия отчет не е начислена провизия по наложените имуществени санкции, тъй като към момента не може надеждно да бъде изчислен размера им.

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 2005 г. – 2007 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 – 7.0 % в оценката към 31.12.2009 г. и 6.2 % в оценката към 01.01.2009 г.

- процент на ръст на заплатите е 10% за всяка година следваща година спрямо нивото от предшестващата я година.

Данните от извършена актюерска оценка са следните:

Настояща стойност на задълженията към 01.01.2009 г. – 4 903 лв.

Разходи за лихви за периода – 304 лв.

Разходи за текущ трудов стаж за периода – 1 865 лв.

Нетна актюерска загуба, призната през периода – 96 лв.

Изплатени доходи през периода – 0.00 лв.

Настояща стойност на задължението към 31.12.2009г. – 7 694 лв.

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние на „Тодоров“ АД към 31.12.2009 г. в хил.лв. са следните:

- провизии за пенсии, признати в отчета за финансовото състояние на като дългосрочни задължения – 8 хил.лв.

Сумите признати в Отчета за всеобхватния доход на „Тодоров“ АД към 31.12.2009 г. в хил.лв. :

- разходи за текущ трудов стаж – 2 хил.лв.

Измененията в нетното задължение, признато в счетоводния баланс е както следва:

хил.лв.

N	Наименование	Суми за 2009 г.
1	Начално нетно задължение	6
2	Разходи, признати в ОПР	2
3	Изплатени доходи	-
4	Крайно нетно задължение	8

33. Основни рискове, оказващи влияние върху дейността

Пазарен риск

Основният пазар на групата е пазарът на вино и по-специално на висококачествено бутиково вино 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 групата, 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 групата е пряко изложена на пазарните рискове, предвид факта, че 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.

Отраслов риск

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, присъединяването на България към ЕС може също да рефлектира в увеличена конкуренция, тъй като нови конкуренти със значителен опит във винопроизводството или в туризма могат да навлязат на българския пазар.

Основните механизми за контролиране на негативните отражения на риска от повишена конкуренция се свързват с възможностите за осигуряване и контролиране на качеството на произвежданите от Тодоров АД вина и качеството на гроздето произвеждано от Тодоров Агро ЕООД и от друга страна с ефективното прилагане на пълния набор от маркетингови и рекламни стратегии за запазване и увеличаване на пазарния дял на групата. Донякъде положително влияние върху проявлението на този риск могат да бъдат и множеството награди, присъдени за вината на Тодоров АД.

Бизнес риск

Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на компанията. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който фирмата функционира, така и за начина на производството на стоките и услугите. Нормално е приходите на групата да варират в течение на времето като функция на промените в обема на продажбите и производствените разходи.

Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато групата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Ако групата, обект на анализа, не привлича капитал посредством заеми и/или дългови ценни книжа, единствената несигурност по

отношение на нея ще бъде свързана с бизнесриска. Когато част от средствата, които групата използва при осъществяване на дейността си, са под формата на заеми, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Чрез показателите за финансова задължнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задължнялост са един вид гаранция както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на групата да плаща регулярно своите дългосрочни задължения.

Коефициент на задължнялост /Съотношение дълг към собствен капитал/-то отразява финансовата мощ на групата. Целта му е да определи структурата на пасивите в счетоводния баланс и да направи сравнение между пасивите, които са осигурени от собствениците (собствен капитал) и тези които са заети(дълг).

Колкото по-голям е дългът, толкова по-голям е рискът. Дългът по счетоводния баланс дава право на трети лица на претенция срещу групата. Тези претенции са за плащане на лихви и главници. Когато една група получава заем, тя поема задължение за значителен бъдещ фиксиран изходящ паричен поток. Групата обаче не разполага с гарантиран паричен входящ поток. От тук следва заключението, че колкото е по-голяма сумата за изплащане (дългът), толкова по-голям е рискът.

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Коефициент на задължнялост	0.696	0.718

Съотношението Дълг/Активи показва каква част от активите на групата се финансират с дълг. Стойността му намалява през разглеждания период спрямо 2008 г.

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Съотношение Дълг/Активи	41.04 %	41.79 %

Коефициент за финансова автономност показва какъв процент от общата сума на пасивите е собствения капитал на групата. Ако стойността му намалява през последните две години, това е знак, че групата е влошила възможностите си да контролира финансовата си задължнялост и е поела рискове увеличавайки дълговата си експозиция.

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Коефициент на фин.автономност	1.437	1.393

Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от групата с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансовия ливъридж се явява тогава, когато групата печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Индикатор за риска в случая е степента на финансов ливъридж, която се изразява като отношение на дохода преди плащане на лихви и данъци към дохода преди плащането на данъци. Когато дадена група постига по-висока доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, ливъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект (с уговорката нивото на ливъридж да не дава драстично негативно отражение на други финансови показатели на компанията).

Приемливата или "нормалната" степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако за групата съществува малък бизнесриск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

Клиентите на групата са значителен брой, поради което може да се каже, че не съществува висока концентрация на кредитен риск.

34. 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.

35. Финансови показатели

ПОКАЗАТЕЛИ	Годината, завършваща на 31 декември 2009 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.
Показатели за рентабилност		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	-0.148	-0.028
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.067	-0.039
Коефициент на рентабилност на пасивите	-0.096	-0.054
Коефициент на капитализация на активите	-0.039	-0.023
Показатели за ефективност		
Коефициент на ефективност на разходите	0.873	0.968
Коефициент на ефективност на приходите	1.145	1.033
Показатели за ликвидност		
Коефициент на обща ликвидност	1.235	1.624
Коефициент на бърза ликвидност	0.358	0.745
Коефициент на незабавна ликвидност	0.153	0.094
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.153	0.094
Показатели за финансова автономност		
Коефициент на финансова автономност	1.437	1.393
Коефициент на задлъжнялост	0.696	0.718
Показатели за обръщаемост		
Времетраене на един оборот в дни	312.98	98.60
Брой на оборотите	1.150	3.700
Заетост на материалните запаси	0.869	0.274

Дата: 16.04.2010 г.

Съставител:

/Николай Колев/



Изп. директор:

/Иван Тодоров/