

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

(представяват неразделна част от финансовите отчети)

А. ПРАВЕН СТАТУТ И ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Тодоров АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 130078447. Седалището и адреса на управление на дружеството е в Република България – гр.София 1408, бул."Петко Каравелов" №34, ап.12. Адресът за кореспонденция е в гр.София, 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 34.66% акционерен дял към 31.12.2010г.

Среднописъчният брой на служителите в Тодоров АД за 2010 г. е 27 човека , в т.ч. жени - 10.

Настоящите финансови отчети са индивидуални финансови отчети. Изготвени са по силата на изискванията на Закона за счетоводството. Одобрени са за издаване от Съвета на директорите на 21.03.2011 г.

Б. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

(а) Изразяване на съответствие

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

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

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

(б) База за изготвяне

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

(в) Сравнителни данни

Сравнителната информация се рекласифицира с цел да се осигури сравнимост спрямо текущия период, като характерът, размерът и причините за рекласифицирането се оповестяват. Когато е практически невъзможно да се рекласифицират сравнителните данни, Дружеството оповестява причината за това и каква е същността на промените, които биха били направени, ако сумите бяха рекласифицирани.

(г) Промени в счетоводната политика

Общи положения

Дружеството прилага следните *нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансов отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2009 г.:*

- Годишни подобрения 2009г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти” в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция” в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците”, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти”, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности”, приети от ЕС;

Няма стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила, но се прилагат на по-ранна дата от Дружеството

Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2010 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

=МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

=МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност.

=МСС 12 „Данъци върху доходи“ – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти“, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи“ и разяснението е отменено.

=МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“ (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички трансакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на трансакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

= Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата:

-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните изравнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

-Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че признатото условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване.

Правото на избор при оценяването на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролиращото

участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изисква друга оценка съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на трансакции за плащане на базата на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.

- Измененията на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.

(д) Използване на приблизителни счетоводни оценки и предположения

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

Приблизителни оценки може да се изискват например за:

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

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

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

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

(е) Имоти, машини и съоръжения

*** Собствени активи**

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

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

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

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

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

*** Последващи разходи**

Разходите за ежедневно обслужване на активи не се признават в балансовата им стойност, а се отчитат като текущи разходи в момента на извършването им. Това са предимно разходи за труд и

консумативи и може да включват стойността на малки резервни части. Разходи, свързани с експлоатацията на активите се капитализират, когато отговарят на принципите за признаване като имоти, машини и съоръжения, посочени по – горе в предходната точка. Всички разходи, водещи до увеличение на функционалните качества и срока на годност, са класифицирани като инвестиция и са отразени като увеличение на балансовата стойност на активите.

*** Амортизация**

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

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

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

*** Амортизация за данъчни цели**

За данъчни цели 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**

Дружеството е определило нулева остатъчна стойност на активите в употреба.

(ж) Нематериални активи

*** Нематериални активи и последващи разходи**

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

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

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

* Амортизация

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

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

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

* Амортизация за данъчни цели

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

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

(з) Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

възникнали. Предприятието третира всяка разлика към тази дата между балансовата сума на имота съгласно МСС 16 и неговата справедлива стойност по същия начин, както преоценката съгласно МСС 16. С други думи:

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

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

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

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

(и) Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

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

(й) Търговски и други вземания

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

(к) Материални запаси

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

(л) Пари и парични еквиваленти

Парични средства са парични средства, налични в брой и депозити на виждане.

Като парични еквиваленти се третират краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са лесно обрацаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

Паричните средства в лева се оценяват по номиналната им стойност. Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се оценяват по заключителен курс на БНБ към датата на изготвяне на отчета.

(м) Обезценка

Балансовата стойност на активите на Дружеството, с изключение на материалните запаси и отсрочените данъчни активи се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които

все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса. Загуба от обезценка се признава в случай, че балансовата стойност на един актив или група активи, генериращи парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават за сметка на преоценъчния резерв на актива и/или се включват в Отчета за доходите.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(н) Акционерен капитал

*** Акционерен капитал**

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

*** Дивиденди**

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

*** Доход на акция**

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

Среднопретегленият брой на обикновените акции в обръщение за периода е равен на броя на обикновените акции в обръщение в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените или новоемитираните обикновени акции през периода, умножен по средновременния фактор. Средновременният фактор е равен на броя на дните, през които конкретните акции са били в

обръщение, съотнесен към общия броя на дните през периода; в много случаи е по-правилно да се приеме разумно обоснована приблизителна среднопретеглена величина.

(о) Доходи на персонала

*** Планове за дефинирани вноски**

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

*** Платен годишен отпуск**

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

*** Други дългосрочни доходи**

Дружеството има задължение за изплащане на доходи при напускане на тези свои служители, които се пенсионират във Тодоров АД, в съответствие с изискванията на чл.222, ал.3 от Кодекса на труда, а именно: при прекратяване на трудовото проваотношение (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 за 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 предприятието във връзка със заемането на финансови средства, в т.ч.:

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

(у) Лизинг

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

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

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

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

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

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

(ф) Данък върху печалбата

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

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

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

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

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

(х) Промени в счетоводната политика, корекция на грешки

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

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

(ц) Правителствени дарения

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

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

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

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

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

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

Правителствено дарение, което става възвращаемо, се отчита счетоводно като корекция на счетоводна приблизителна оценка. Възстановяването на дарение, свързано с приход, се прилага първо спрямо всякакъв неамортизиран отсрочен приход, създаден по отношение на дарението. До степента, в която възстановяването надвишава всякакъв такъв отсрочен приход или когато не съществува отсрочен приход, изплащането се признава незабавно като разход. Изплащането на дарение, свързано с актив, се отразява чрез увеличаване на балансовата стойност на актива или намаляване на салдото на отсрочения приход с дължимата за погасяване сума. Допълнителната амортизация с натрупване, която би била призната към съответната дата като разход в отсъствието на дарението, се признава незабавно като разход.

(ч) Биологични активи

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

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

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

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

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

В. БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

1	Приходи	20 стр.
2	Материали, консумативи	20 стр.
3	Разходи за персонала	21 стр.
4	Разходи за амортизации	21 стр.
5	Доставени услуги	21 стр.
6	Други разходи за дейността	22 стр.
7	Нетни финансови приходи/разходи	22 стр.
8	Разходи за данъци	22 стр.
9	Имоти, машини и съоръжения	23 стр.
10	Инвестиционни имоти	24 стр.
11	Биологични активи	24 стр.
12	Нематериални активи	24 стр.
13	Инвестиции в дъщерни предприятия	25 стр.
14	Участия в смесени предприятия	26 стр.
15	Инвестиции в други предприятия	26 стр.
16	Отсрочени данъци	26 стр.
17	Търговски и други вземания	27 стр.
18	Материални запаси	28 стр.
19	Пари и парични еквиваленти	28 стр.
20	Предплатени разходи	28 стр.
21	Акционерен капитал	29 стр.
22	Доход на акция	29 стр.
23	Резерви	29 стр.
24	Печалби	30 стр.
25	Задължения по получени банкови кредити	30 стр.
26	Търговски и други задължения	31 стр.
27	Финансирания	31 стр.
28	Експлоатационен лизинг	32 стр.
29	Финансов лизинг	32 стр.
30	Свързани лица	32 стр.
31	Събития след датата на баланса	33 стр.
32	Условни активи и условни пасиви	33 стр.
33	Провизии за пенсии	34 стр.
34	Бизнескомбинации	35 стр.
35	Действащо предприятие	39 стр.
36	Цели по управление на капитала	39 стр.
37	Управление на финансовите рискове	40 стр.
38	Финансови показатели	43 стр.

1. Приходи

* Приходи според техния характер

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Приходи от продажба на продукция	1 393	1 451
в т.ч. от:		
- продажба на вина	1 314	1 389
- продажба на високоалкохолни напитки /ракия/	79	62
Приходи от продажба на стоки	1	-
Приходи от продажба на услуги	10	55
в т.ч. от:		
- транспортни услуги	3	17
- услуги по ишлеме	-	10
- наем на земеделска земя	7	7
- други	-	21
Други приходи	3	56
в т.ч.		
- продажба на ДА	-	48
- обезщетения от застрахователи	1	-
- отписване автомобил на лизинг	-	2
- продажба на материали	2	6
Приходи от финансираня	3	3
Общо	1 410	1 565

* Приходи по клиенти

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Приходи от реализация на свързани лица	277	1 380
Приходи от реализация на трети лица	1 130	182
Приходи от финансираня	3	3
Общо	1 410	1 565

2. Материали, консумативи

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Основни суровини – бутилки, тапи, кашони, етикети и др.	(340)	(590)
Спомагателни материали	(8)	(9)
Горива и смазочни материали	(59)	(49)
Рекламни материали	(91)	(110)
Офис консумативи и уреди	(5)	(5)
Резервни части и окомплектовка	(3)	(1)
Други	(15)	(22)
Общо	(521)	(786)

3. Разходи за персонала

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Заплати и възнаграждения	(258)	(260)
- в т.ч. разходи за текущ трудов стаж по актюерска оценка	(2)	(2)
Разходи за социално и здравно осигуряване	(38)	(41)
Общо	(296)	(301)

Списъчният брой на персонала на дружеството към 31.12.2010 г. е 32 човека, в т.ч. жени – 12, а към 31.12.2009 г. е 31 човека, в т.ч. жени – 9.

Разходите за възнаграждения (вкл. осигурителни вноски) на членовете на Съвета на директорите към 31.12.2010 г. възлизат на 89 хил.лв. и към 31.12.2009 г. – 89 хил.лв. Към 31.12.2010 г. на членовете на СД не са изплатени нетни възнаграждения в размер на 81 хил.лв., посочени като задължения към персонала /бел.26/

4. Разходи за амортизации

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Себестойност на продукция	(91)	(108)
Автотранспорт	(46)	(47)
Административни разходи и продажба на продукция	(19)	(20)
Общо	(156)	(175)

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Амортизации на:		
Сгради	(10)	(10)
Машини и оборудване, компютри	(79)	(96)
Съоръжения	(5)	(4)
Транспортни средства	(49)	(50)
Стопански инвентар и други	(7)	(8)
Права върху собственост	(3)	(4)
Други дълготрайни нематериални активи	(3)	(3)
Общо	(156)	(175)

5. Доставени услуги

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Наеми – магазини, складове и офис	(59)	(27)
Консулт. услуги, съд, нотариус, адвокат	(3)	(18)
Независим финансов одит	(5)	(8)
Реклама	(48)	(89)
Участие в изложения и промоции	(39)	(15)
Електроенергия, ТЕЦ, вода	(48)	(81)
Телефонни, куриерски и софтуерни услуги	(24)	(23)
Застраховки	(13)	(11)
Транспорт	(15)	(14)
Такси и разрешителни	(2)	(8)
Услуги свързани с автомобили	(13)	(14)
Услуги по оползотворяване на отпадъци	(7)	(11)

Текущи ремонти и поддръжка	(1)	(3)
Услуги по позициониране и логистика	(125)	-
Други	(20)	(10)
Общо	(422)	(332)

6. Други разходи за дейността

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Данък.недв.имоти и такса битови отпадъци	(6)	(4)
Дарения	-	(4)
Командировки	(11)	(5)
Еднократни данъци по ЗКПО	(4)	(5)
Отписване на вземания	(25)	(1)
Свързани с рекламни мероприятия и представителни	(15)	(36)
Лихви и неустойки по договори с контрагенти	(3)	-
Глоби и неустойки по актове	(28)	-
Брак на ДМА и материални запаси	(23)	-
Други	(3)	(6)
Общо	(118)	(61)

7. Нетни финансови приходи / разходи

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Лихви за забава към НАП, НОИ и МДТ	(19)	(2)
Разходи за банкови такси	(5)	(5)
Разходи за лихви по банкови заеми и лизинг	(58)	(60)
Такси за управление по кредити и нотар.такси	(5)	(8)
Приходи от лихви към свързани предприятия	-	1
Общо	(87)	(74)

8. Разходи за данъци

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
<i>Текущ данък</i>		
Данък за текущата година	-	-
<i>Отсрочени данъци</i>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(37)	(14)
Общо разходи за данъци, признати в Отчета за доходите	(37)	(14)

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

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Счетоводен финансов резултат	(437)	(153)
Преобразуване		

а. Увеличения	316	276
в т.ч.:		
Счетоводни амортизации	156	175
Счетоводна балансова ст/ст на отписани активи	-	70
Обезценка на вземания	-	-
Неизплатени възнаграждения по дог. за управление и к-л	89	22
Провизии за пенсии	2	2
Дарения	-	5
Разходи от брак на материални запаси	23	-
Глоби и лихви за данъци и такси	46	2
Ефект от промяна в счетоводната политика	-	-
б. Намаления	(148)	(354)
в т.ч.:		
Данъчнопризнати амортизации	(109)	(237)
Данъчна балансова ст/ст на отписани активи	-	(48)
Възстановена обезценка на вземания	(39)	(62)
Оценка на биологични активи	-	-
Изплатени възнаграждения по дог. за управл. и контрол	-	(7)
Данъчна загуба	-	-
Провизии за пенсии	-	-
Данъчна основа за начисляване на разходи за данъци	(269)	(231)

Разходите за данъци са начислени по приложимата съгласно ЗКПО данъчна ставка – за 2010г. - 10%, за 2009 г. - 10%.

9. Имоти, машини и съоръжения

В хиляди лева

	Земи	Сгради	Машини и обор. компютр и	Съоръ жения	Транспорт ни средства	Стоп. инвентар и други	ДМА в процес на изграж дане	Общо
Отчетна стойност								
Отчетна ст-ст към 31.12.2008 г.	167	856	1 063	113	314	96	1	2 610
Придобити активи	-	-	1	66	58	7	70	202
Отписани активи	-	-	19	45	103	10	66	243
Отчетна ст-ст към 31.12.2009 г.	167	856	1 045	134	269	93	5	2 569
Придобити активи	4	-	14	-	-	10	7	35
Активи от вливане Винополи	-	-	3	-	109	23	-	135
Отписани активи	-	-	29	-	-	34	12	75
Отчетна ст-ст към 31.12.2010 г.	171	856	1 033	134	378	92	-	2 664
Амортизация								
Амортизация към 31.12.2008 г.	-	39	363	8	150	46	-	606
Амортизация за годината	-	10	96	4	50	8	-	168
Амортизация отписани активи	-	-	19	-	81	6	-	106
Амортизация към 31.12.2009 г.	-	49	440	12	119	48	-	668
Амортизация за годината	-	10	79	5	49	7	-	150
Амортизация вливане Винополи	-	-	3	-	67	7	-	77
Амортизация отписани активи	-	-	29	-	-	33	-	62
Амортизация към 31.12.2010 г.	-	59	493	17	235	29	-	833

Балансова стойност на активи към 31.12.2008г.	167	817	700	105	164	50	1	2 004
Балансова стойност на активи към 31.12.2009г.	167	807	605	122	150	45	5	1 901
Балансова стойност на активи към 31.12.2010г.	171	797	540	117	143	63	-	1 831

През периода 01.01.2010 г. – 31.12.2010 г. Дружеството не е отчитало загуби от обезценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване, тъй като е направило преценка за липса на условия за обезценка.

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

- Машини и оборудване - 100 хил.лв.
- Компютърна техника – 39 хил.лв. в т.ч. от влети от Винополи ЕООД – 2 хил.лв.
- Транспортни средства – 29 хил.лв
- Стопански инвентар – 27 хил.лв.

10. Инвестиционни имоти

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Земи и лозя	293	293
Общо	293	293

Всички инвестиционни имоти са отдадени под аренда на дъщерното предприятие „Тодоров Агро” ЕООД.

Оценени са по справедлива стойност, която не се различава съществено от справедливата им стойност към 31.12.2010 г.

11. Биологични активи

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Лозови насаждения	650	650
Общо	650	650

Всички биологични активи са отдадени под аренда на дъщерното предприятие „Тодоров Агро” ЕООД. Оценени са по справедлива стойност, която не се различава съществено от справедливата им стойност към 31.12.2010 г.

12. 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 31.12.2008 г.	35	4	17	-	56
Придобити активи	-	-	-	4	4
Отписани активи	-	-	-	-	-

Отчетна ст-ст към 31.12.2009 г.	35	4	17	4	60
Придобити активи	3	-	3	1	7
Активи от вливане Винополи	-	7	-	1	8
Отписани активи	-	-	-	4	4
Отчетна ст-ст към 31.12.2010 г.	38	11	20	2	71
Амортизация					
Амортизация към 31.12.2008 г.	14	4	3	-	21
Амортизация за годината	4	-	3	-	7
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация към 31.12.2009 г.	18	4	6	-	28
Амортизация за годината	3	-	3	-	6
Амортизация вливане Винополи	-	7	-	-	7
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация към 31.12.2010 г.	21	11	9	-	41
Балансова стойност на активи към 31.12.2008 г.	21	-	14	-	35
Балансова стойност на активи към 31.12.2009 г.	17	-	11	4	32
Балансова стойност на активи към 31.12.2010 г.	17	-	11	2	30

Нематериалните активи в процес на придобиване включват извършени разходи за придобиване на търговски марки в размер на 2 хил.лв.

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

- Програмни продукти - 18 хил.лв. в т.ч. влети от Винополи ЕООД - 7 хил.лв.

13. Инвестиции в дъщерни предприятия

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

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

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

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

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

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

Към 31.12.2010 г. Тодоров АД има задължение за донасяне на капитала на дъщерното предприятие „Тодоров Агро“ ЕООД в размер на 307 хил.лв., представено в Отчета за финансовото състояние като задължения към свързани предприятия.

- **„ВИНОПОЛИ“ ЕООД** със седалище в Република България и адрес на управление гр.София, бул."Петко Каравелов" № 34, ап.12 – едноличен собственик на капитала е „Тодоров“ АД.

С решение на ОС от 18.02.2011 г. Винополи ЕООД се влива в Тодоров АД. За целите на счетоводната отчетност е определена счетоводна дата на преобразуването 31.12.2010 г.

Участията в дъщерните дружества са отчетени по цена на придобиване (себестойност), както следва:

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
ТОДОРОВ - АГРО ЕООД	1 127	1 127
- в т.ч. невнесен	307	307
ВИНОПОЛИ ЕООД	-	50
Общо	1 127	1 177

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

14. Участия в смесени предприятия

Дружеството притежава участие в смесено предприятие – ДЗЗД „ФОНД ГАЛЕРИЯ ЗА БЪЛГАРСКИТЕ ТАЛАНТИ“. Избран е метод за последващо отчитане на инвестицията - метод на собствения капитал. През 2009 г. и през 2010 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.

15. Инвестиции в други предприятия

За друго предприятие се приема предприятие, което не представлява дъщерно, асоциирано или смесено предприятие.

За „Тодоров“ АД други предприятия са:

- „ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ“ ООД със седалище в Република България и адрес на управление обл.Пловдив, с.Брестовица, ул.”Генерал Гурко” № 1.

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 Имотилиен 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 %.

16. 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 2010 г.	размер 2009 г.
	2010 г.	2009 г.	2010 г.	2009 г.		
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	-	-	79	84	79	84
Инвестиционни имоти	-	-	15	15	15	15
Биологични активи	-	-	14	14	14	14
Търговски и други вземания	-	(4)	-	-	-	(4)
Данъчни загуби	(50)	(23)	-	-	(50)	(23)

	А к т и в и		П а с и в и		Нетен	размер
Неизплатени доходи на физ.лица	(11)	(2)			(11)	(2)
Неизпл.дох.ф.лица - от Винополи	(8)	-			(8)	-
Провизии за пенсии	(1)	(1)			(1)	(1)
Общо данъчни активи/пасиви	(70)	(30)	108	113	-	-
Нетиране на отсрочените данъци	70	30	(70)	(30)	-	-
Нетни данъчни активи/пасиви	-	-	38	83	38	83

Движение на отсрочените данъци през годината

В хиляди лева

	Баланс на 1 януари 2010г.	Възникнали	Обратно проявени	Баланс на 31 декември 2010г.
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	84	-	(5)	79
Инвестиционни имоти	15	-	-	15
Биологични активи	14	-	-	14
Търговски и други вземания	(4)	-	4	-
Данъчни загуби	(23)	(27)	-	(50)
Неизплатени доходи	(2)	(9)	-	(11)
Неизплатени доходи – влив.Винополи	-	(8)*	-	(8)
Провизии за пенсии	(1)	-	-	(1)
Общо	83	(44)	(1)	38

*Стойността не е отразена в Отчета за доходите след вливането на Винополи ЕООД.

При определяне на облагаемата печалба за 2010 г. на Тодоров АД е извършено преобразуване по реда на ЗКПО с временни разлики от обезценка на вземания, от разлика в балансовите стойности на активите, от неизплатени доходи на физически лица и данъчна загуба.

В годишния финансов отчет за 2010 г. са начислени активи по отсрочени данъци в размер общо на 36 хил.лв., пасиви по отсрочени данъци през 2010 г. няма начислени, които след вливането на отсрочени данъци в размер на 8 хил.лв. от Винополи ЕООД са представени нетно – 38 хил.лв.

В годишния финансов отчет за 2010 г. са начислени активи по отсрочени данъци в размер общо на 35 хил.лв., пасиви по отсрочени данъци през 2010 г. нама начислени, представени нетно – 46 хил.лв.

Активите по отсрочени данъци са признати с оглед на очакванията на ръководството за обратно проявление на временните разлики от данъчните загуби и неизплатени доходи 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.

17. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Текущи вземания		
Търговски вземания от трети лица	182	62
Загуба от обезценка и несъбираемост	(1)	(40)
Търг.вземания от трети лица – влив.Винополи	33	-
Вземания от предоставени аванси	74	43
Съдебни и присъдени вземания	2	2
Други вземания	-	2
Общо	290	69

Загубите от обезценка и несъбираемост са както следва:

В хиляди лева

	Търговски вземания от трети лица
Загуба от обезценка в началото на периода	40
Освободена и отписана през периода	(39)
Начислена загуба от обезценка през периода	-
Прехвърляне на обезценка поради промяна във вземанията	-
Загуба от обезценка в края на периода	1

18. Материални запаси

Към датата на баланса дружеството притежава следните видове материални запаси:

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Материали	114	178
Продукция	197	158
Стоки	24	26
Стоки – от вливане на Винополи ЕООД	107	-
Незавършено производство	710	1 074
Общо:	1 152	1 436

19. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Парични средства в брой	1	112
Парични средства в безсрочни депозити	2	5
Блокирани парични средства	3	3
Общо	6	120

Към 31.12.2010 г. Тодоров АД не притежава парични средства, деноминирани в чуждестранна валута. Всички парични средства представени в отчета са на разположение на дружеството, с изключение на блокираните парични средства в размер на 3 хил.лв., представляващи обезпечение съгласно Закона за акцизите и данъчните складове.

20. Предплатени разходи

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Текущи		
Застраховки	2	5
Застраховки – от вливане на Винополи ЕООД	3	
Абонаменти и членски внос	1	1
Годишни такси за обслужване на кредити	-	3
Разходи за реклама	1	15
Общо	7	24

21. Акционерен капитал

* Акционерен (основен) капитал

В брой акции

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Издадени към 01 януари обикновени безналични акции	3 400 000	3 400 000
Новоемитирани акции	-	-
Издадени към 31 декември 2009 обикновени безналични акции – напълно изплатени	3 400 000	3 400 000

Всички акции са с номинал от 1 лев.

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

* Акционери

Към 31.12.2010 г. акционери в Тодоров АД са:

Акционер	Брой акции	Процент от капитала
Иван Димитров Тодоров	1 178 366	34.66 %
Експат груп ЕООД	629 658	18.52 %
Петя Дамянова Тодорова	172 000	5.06 %
ИД Бенчмарк фонд – 2 АД	156 667	4.61 %
Инвестбанк АД	140 000	4.12 %
БГ Имотилиен ЕООД	72 500	2.13 %
Кирил Николов Измиров	70 000	2.06 %
Други акционери	980 809	28.84 %
Общо	3 400 000	100.00 %

22. Доход на акция

Основен доход на акция:

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Нетна печалба/загуба, разпределяема в полза на акционерите – хил.лв.	(401)	(139)
Средно претеглен брой обикновени акции	3 400 000	3 400 000
Основен доход на акция – лв.	(0.118)	(0.041)

Към 31 декември 2010 г. дружеството оповестява доход на акция в размер на (0.118) лв.

23. Резерви

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Резерв от последващи оценки на активи	341	343
Специализирани резерви	498	498
Общо	839	841

Резерв от последващи оценки на активи в размер на 821 хил.лв. е формиран в резултат на извършена еднократна преоценка през 2004 г. на всички дълготрайни активи на дружеството и в резултат на извършена оценка през 2007 г. на инвестиционните имоти по справедлива стойност определена от лицензиран оценител, притежаващ лиценз №10506/1711.2004 г. издаден от Агенция за приватизация. През 2008 г. е отписан преоценъчен резерв на продаден инвестиционен имот в размер на 474 хил.лв., а през 2009 г. е отписан преоценъчен резерв за продадени активи в размер на 4 хил.лв. През 2010 г. е отписан преоценъчен резерв в размер на 2 хил.лв. от бракувани, неизползваеми ДМА.

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

24. Печалби

В хиляди лева

	Неразпределена печалба от минали години	Непокрита загуба	Печалба /загуба от текущата година	Общо
Баланс към 31 декември 2008 г.	509	-	(101)	408
Загуба от предходна година	-	(101)	101	-
Печалба/ загуба за периода	-	-	(139)	(139)
Отписан преоценъчен резерв	4	-	-	4
Баланс към 31 декември 2009 г.	513	(101)	(139)	273
Загуба от предходна година	-	(139)	139	-
Печалба/ загуба за периода	-	-	(401)	(401)
Ефект от вливане на Винополи ЕООД	-	(315)	(191)	(506)
Отписан преоценъчен резерв	2	-	-	2
Баланс към 31 декември 2010 г.	515	(555)	(592)	(632)

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

25. Задължения по получени банкови кредити

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
<i>Текущи задължения</i>		
Задължения в лева	800	793
Задължения в лева – от вливане Винополи ЕООД	185	-
Всичко задължения по получени банкови заеми	985	793

Заемите са посочени като краткосрочни, тъй като следва да бъдат погасени до края на 2010 г. съгласно погасителните планове.

Условията по заема, влят от Винополи ЕООД са следните:

1. Договор №503/10.05.2008 г.

- вид на кредита - овърдрафт

- валута - лева;
- лихвен процент – БЛП /Базисен лихвен процент на банката/ + надбавка от 1 пункт. Към 31.12.2010 г. БЛП на банката е определен на 8.63% т.е лихвата по кредита е в размер на 9.63%;
- падеж – м.08.2011 г.

Условията по заемите, на Тодоров АД са следните:

1. Договор за кредит №191/05.09.2003 г.

- вид на кредита – оборотен
- валута - лева;
- лихвен процент – ОЛП /Основен лихвен процент/ + надбавка от 4.92 пункта, но не по-малко от 6%. Към 31.12.2010 г. ОЛП е 2.98% т.е лихвата по кредита е в размер на 6%;
- падеж – м.09.2011 г.

2. Договор за кредит №424/01.12.2006 г.

- вид на кредита - овърдрафт
- валута - лева;
- лихвен процент – БЛП /Базисен лихвен процент на банката/ намален с 0.46 пункта. Към 31.12.2010 г. БЛП на банката е определен на 8.63% т.е лихвата по кредита е в размер на 8.17%;
- падеж – м.12.2011 г.

26. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Задължения към доставчици	381	355
Задължения към доставчици – вливане Винополи	22	-
Задължения към персонала	258	51
Задължения към персонала – вливане Винополи	149	-
Задължения към осигурителни предприятия	82	18
Задълж.към осиг.предпр. – вливане Винополи	30	-
Данъчни задължения	158	95
Данъчни задължения – вливане Винополи	43	-
Задължения към общини /местни такси и данъци/	4	-
Лихви по данъчни и осигурителни задължения	19	1
Лихви по дан.и осиг.задълж.–вливане Винополи	3	-
Имуществена санкция от КЗК	26	-
Имуществена санкция от КЗК – вливане Винополи	10	-
Общо	1 185	520

В състава на задълженията към персонала не са начислени неползвани отпуски към 31.12.2010 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.

27. Финансирания

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

Признати приходи от финансиране: към 31.12.2010 - 3 хил.лв., в т.ч. 1 хил.лв. субсидия.

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

28. Експлоатационен лизинг

Дружеството отдава на експлоатационен лизинг инвестиционни имоти – земи на свързаното лице Тодоров Агро ЕООД, от които са отчетени приходи от наем в Отчета за доходите в размер на 7 хил.лв.

Дружеството ползва наети офис и складове, от които са отчетени разходи за наем в Отчета за доходите в размер на 59 хил.лв.

29. Финансов лизинг

Дружеството е лизингополучател по договори за финансов лизинг на автомобили, задълженията по които са с балансова стойност към датата на баланса в размер на 80 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 2011 г.	в т.ч. за следващия период 2012-2014 г.	в т.ч. за периода след 2014 г.
1011145А/ 12.05.08	34	34	14	20	-
4011145А/ 22.10.09	37	37	32	5	-
9440В17.12.07-Винополи	1	1	1	-	-
13305/10.06.2008-Винополи	4	4	4	-	-
14003/ 15.10.2008-Винополи	6	6	6	-	-
14002/22.10.2008-Винополи	6	6	6	-	-
Общо:	88	88	63	25	-

30. Свързани лица

Дружеството има отношение на свързано лице със следните предприятия:

ВИНОПОЛИ ЕООД
 ТОДОРОВ - АГРО ЕООД
 БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД
 ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД
 ДЕМИ ТРАВЕЛ ЕООД
 БГИ ПРОЕКТ ООД
 БГ ИНВЕСТ 2010 ЕАД
 ЕТ ТОДОРОВ - ИВАН ТОДОРОВ
 ДЗЗД ФОНД ГАЛЕРИЯ НА БЪЛГАРСКИТЕ ТАЛАНТИ
 БИ ЕНД ТИ ПРОЕКТ МЕНИДЖМЪНТ АД – В ЛИКВИДАЦИЯ
 СДРУЖЕНИЕ ЕВРОПЕЙСКИ РИЦАРСКИ ОРДЕН НА ВИНОТО – КОНСУЛАТ БЪЛГАРИЯ
 ДЕКСТЕРА КЕПИТЪЛ ООД
 ОПУЛЕНТИА КЕПИТЪЛ ООД
 МАРЧ КЕПИТЪЛ ООД

През периода 01.01.2009 – 31.12.2010 г. са осъществени сделки със свързани лица както следва:

Наименование на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделки през 2010 г. (хил.лв. с ДДС)	Неуредени разчети към 31.12.2010г.	Обем на сделки през 2009 г. (хил.лв. с ДДС)	Неуредени разчети към 31.12.2009г.
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	покупка ДМА	10	(2)	8	-
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	аванс услуга	6	-	6	5
ТОДОРОВ-АГРО ЕООД	грозде	81	(12)	113	-
ТОДОРОВ-АГРО ЕООД	предост. заем	-	-	42	-
ТОДОРОВ-АГРО ЕООД	лихви по пред.заем	-	-	1	-
ТОДОРОВ-АГРО ЕООД	наем земедел.земя	7	-	7	-
ТОДОРОВ-АГРО ЕООД	увелич.капитал	-	(307)	900	(307)
ВИНОПОЛИ ЕООД	прод.продукция	211	-	1 453	524
ВИНОПОЛИ ЕООД	прод.услуги	-	-	17	-
ВИНОПОЛИ ЕООД	покуп.услуга	150	-	-	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	аванс за услуга	-	-	2	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	покупка услуга	13	(3)	104	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	прод.продукция	116	157	117	15
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	продажба на ДМА	-	-	54	54
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	Увеличаване на капитала	-	-	147	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	префактурирани консумативи	43	33	25	2
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	продадени стоки	1	1	-	-
ДЗЗД ФОНД ГАЛЕРИЯ НА БЪЛГ. ТАЛАНТИ ЧЛЕНОВЕ НА СД	дарение	-	-	4	-
	предоставен аванс	631	631	-	-

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

31. 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.

32. Провизии, условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2010 г. Тодоров АД има предоставени активи за обезпечение по банкови кредити към Българска банка за развитие АД както следва:

- земи с балансова стойност 84 хил.лв.
- лозя с балансова стойност 17 хил.лв.
- лозови насаждения с балансова стойност 291 хил.лв.
- биологични активи с балансова стойност 650 хил.лв.
- сгради с балансова стойност 797 хил.лв.
- търговска марка „Тодоров” с балансова стойност 4 хил.лв.
- машини и оборудване с балансова стойност 365 хил.лв.

- транспортни средства с балансова стойност 36 хил.лв.
- наливна и готова продукция – вино реколта 2010 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.

Тодоров АД е предоставил за обезпечение на данъчни задължения активи с балансова стойност към датата на отчета в размер на 23 хил.лв.

С договори за поръчителство от страна на Иван Димитров Тодоров и БГ Имотилен ЕООД са обезпечени краткосрочни кредити на Тодоров АД в полза на Българска банка за развитие АД

С Решение № 694 от 14.07.2009 година Комисията за защита на конкуренцията наложи имуществена санкция в размер на 105 160 лева на дружеството Тодоров АД за извършено нарушение на чл.36 ал.3 от Закона за защита на конкуренцията за организираната национална промоционална игра под наслов „С любoff от Тодорoff. Обиколи Европа с Тодорoff”.

Във Върховен административен съд е образувано административно дело по жалба на ТОДОРОВ АД 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 изпраща преписката на КЗК за ново произнасяне по размера на имуществената санкция. Срещу постановеното решение са подадени жалби от ТОДОРОВ АД и от КЗК

В настоящия отчет е начислена имуществена санкция в размер на 26 хил.лв. за Тодоров АД и 10 хил.лв. за Винополи ЕООД.

33. 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 2007 г. – 2009 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 6.5 % в оценката към 31.12.2010 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 01.01.2010 г. – 7 694 лв.

Разходи за лихви за периода – 407 лв.

Разходи за текущ трудов стаж за периода – 1 543 лв.

Нетна актюерска загуба, призната през периода – 320 лв.

Изплатени доходи през периода – 0.00 лв.

Настояща стойност на задължението към 31.12.2010 г. – 9 324 лв.

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние на “Тодоров” АД към 31.12.2010 г. в хил.лв. са следните:

- провизии за пенсии, признати в отчета за финансовото състояние като дългосрочни задължения – 10 хил.лв.

Сумите признати в Отчета за всеобхватния доход на “Тодоров” АД към 31.12.2010 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 2010 г.
1	Начално нетно задължение	8
2	Разходи, признати в ОПР	2
3	Изплатени доходи	-
4	Крайно нетно задължение	10

34. Бизнескомбинации

С договор от 27.10.2010 г. Винополи ЕООД и Тодоров АД се договарят да се преобразуват чрез вливане на Винополи ЕООД в Тодоров АД със счетоводна дата на преобразуването по чл. 263 ж от Търговския закон – 31.12.2010 г. Договорът за преобразуване е одобрен от Общото събрание на 18.02.2011г. и от КФН с решение №846-ПД от 23.12.2010 г. (до датата на изготвяне на настоящия финансов отчет).

Целта на преобразуването е подобряване на икономическите, финансови, организационни и правни аспекти на дейността, извършвана от двете дружества с оглед постигане на по – добри икономически резултати чрез повишаване на ефективността на управление и оптимизиране на разходите. Дейността на Винополи ЕООД се прекратява без ликвидация, а всички негови активи и пасиви се прехвърлят по балансова стойност към датата на вливане за счетоводни цели в приемащото дружество Тодоров АД.

Съгласно МСФО 3 Бизнескомбинации, тази комбинация представлява сделка между предприятия под общ контрол, която е настъпила в резултат на реструктурирането и реорганизацията на групата на Тодоров АД, при която рисковете и ползите за собствениците не са се променили. Тази комбинация не е включена в обхвата на стандарта.

Съгласно изискванията на МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“, ръководството използва актуални източници, за да разработи своя собствена счетоводна политика за признаване, представяне и оповестяване на бизнес комбинацията във финансовия отчет. При избора на подходяща счетоводна политика, ръководството е взело под внимание факта, че преобразуващото дружество е било 100% собственост на приемащото дружество от неговото създаване до момента на бизнескомбинацията и поради това рисковете и ползите за собственика не са се променили в резултат на реорганизацията. Дружествата са прилагали еднакви счетоводни политики през текущата и предходната година. За периодите до момента на бизнескомбинацията са изготвяни консолидирани финансови отчети с представяне на общите резултати на групата Тодоров АД.

Бизнескомбинацията е отчетена по метода на сливане на дяловете по балансови стойности.

В Отчет за финансовото състояние са представени преизчислени данни към 31.12.2010 г. на Тодоров АД с включени балансови стойности на влетите активи и пасиви на дъщерното предприятие Винополи ЕООД. Данните към 31.12.2009 г. на лицевата част на отчета за финансовото състояние и в останалите отчети за текущата и предходната година са само на Тодоров АД.

С цел постигане на съпоставимост на данните в настоящата бележка е представен ефекта от преизчислените салда към 31.12.2009 г. - така както биха изглеждали данните за активите, пасивите и финансовите резултати за най – ранно представения период.

Ефектът от вливането към 31.12.2010 г. – преизчислението на салдата към 31.12.2010 г. и направените корекции по тях - е представен по –долу в таблицата:

АКТИВИ	ВИНОПОЛИ ТОДОРОВ АД		Корекции	Преизчислени салда
	31.12.2010 г.	31.12.2010 г.		31.12.2010
	хил. лв			хил. лв
Нетекущи активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	58	1 773		1 831
Инвестиционни имоти		293		293
Биологични активи		650		650
Нематериални активи	1	29		30
Инвестиции в дъщерни предприятия		1 177	(50)	1 127
Инвестиции в други предприятия		155		155
Активи по отсрочени данъци	8	-	(8)	
Общо нетекущи активи	67	4 077	(58)	4 086
Текущи активи				
Стоково - материални запаси	107	1 045		1 152
Вземания от свързани предприятия	328	1 130	(636)	822
Търговски и други вземания	35	255		290
Парични средства и парични еквиваленти		6		6
Предплатени разходи /текущи/	3	4		7
Общо текущи активи	473	2 440	(636)	2 277
ОБЩО АКТИВИ	540	6 517	(694)	6 363
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	50	3400	(50)	3 400
Резерви		839		839
Натрупани печалби (загуби)	(506)	(126)		(632)
Общо собствен капитал	(456)	4 113		3 607
ПАСИВИ				
Нетекущи пасиви				
Отсрочени данъчни пасиви		46	(8)	38
Задължения по финансов лизинг		25		25
Провизии за пенсии		10		10
Финансирания		124		124
Общо нетекущи пасиви		205	(8)	197
Текущи пасиви				
Задължения по получени банкови кредити	185	800		985
Задължения към свързани предприятия	537	423	(636)	324
Задължения по финансов лизинг	17	46		63
Търговски и други задължения	257	928		1 185
Финансирания		2		2
Общо текущи пасиви	996	2 199	(636)	2 559
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	540	6 517	(694)	6 363

*влетти активи и пасиви към 31.12.2010 г.

Забележка: Финансовите показатели към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г. по т.38–„Финансови показатели” от настоящия отчет са изчислени на база на данните от отчета за финансовото състояние и отчета за всеобхватния доход на Тодоров АД преди вливането.

Представяне на сравнителните данни към 31.12.2009 г. на обединена основа с оглед постигане на съпоставимост

АКТИВИ	ВИНОПОЛИ 31.12.2009 г.	ТОДОРОВ 31.12.2009 г. хил. лв	Корекции	Преизчислени салда 31.12.2009 хил. лв
Нетекучи активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	111	1 901		2 012
Инвестиционни имоти		293		293
Биологични активи		650		650
Нематериални активи	5	32		37
Инвестиции в дъщерни предприятия		1 177	(50)	1 127
Инвестиции в други предприятия		155		155
Активи по отсрочени данъци	35		(35)	-
Общо нетекучи активи	151	4 208	(85)	4 274
Текущи активи				
Стоково - материални запаси	177	1 436	(22)	1591
Вземания от свързани предприятия		600	(524)	76
Търговски и други вземания	228	69		297
Парични средства и парични еквиваленти	124	120		244
Предплатени разходи /текущи/	6	24		30
Общо текущи активи	535	2 249	(546)	2 238
ОБЩО АКТИВИ	686	6 457	(631)	6 512
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	50	3 400	(50)	3 400
Резерви		841		841
Натрупани печалби (загуби)	(315)	273	(22)	(64)
Общо собствен капитал	(265)	4 514	(72)	4 177
ПАСИВИ				
Нетекучи пасиви				
Отсрочени данъчни пасиви		83	(35)	48
Задължения по финансов лизинг	13	61		74
Провизии за пенсии		8		8
Финансирания		125		125
Общо нетекучи пасиви	13	277	(35)	255
Текущи пасиви				
Задължения по получени банкови кредити	257	793		1 050
Задължения към свързани предприятия	527	307	(524)	310
Задължения по финансов лизинг	37	44		81
Търговски и други задължения	117	520		637
Финансирания		2		2
Общо текущи пасиви	938	1 666	(524)	2 080
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	686	6 457	(631)	6 512

Представяне на финансовите резултати в отчета за всеобхватния доход към 31.12.2010 г. на обединена основа :

	ВИНОПОЛИ 31.12.2010 г.	ТОДОРОВ 31.12.2010 г. хил. лв.	Корекции за сделки хил. лв.	Преизчислени данни
ПРИХОДИ				
Приходи от дейността	431	1 407	(299)	1 539
Приходи от финансираня		3		3
Общо приходи	431	1 410	(299)	1 542
РАЗХОДИ				
Разходи за материали	(47)	(521)		(568)
Разходи за външни услуги	(56)	(422)	125	(353)
Разходи за персонала	(146)	(296)		(442)
Разходи за амортизации	(43)	(156)		(199)
Други оперативни разходи	(22)	(118)		(140)
Балансова стойност на продажбите	(251)	(2)	220	(33)
Изменение на запасите на продукцията и незавършено производство		(246)	(24)	(270)
Оперативни разходи общо	(565)	(1 761)	321	(2 005)
Печалба/загуба от дейността	(134)	(351)	-	(463)
Нетни финансови приходи/разходи	(30)	(87)		(117)
Печалба/загуба преди данъчно облагане	(164)	(438)		(580)
Разход за данък	27	(37)		(10)
Печалба/ загуба след облагане с данъци	(191)	(401)		(570)
Друг всеобхватен доход в т.ч.:	-	-		
Общ всеобхватен доход	(191)	(401)		(570)

Забележка: Финансовите показатели към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г. по т.38 – „Финансови показатели“ от настоящия отчет са изчислени на база на данните от отчета за финансовото състояние и отчета за всеобхватния доход на Тодоров АД преди вливането.

Представяне на финансовите резултати в отчета за всеобхватния доход към 31.12.2009 г. на обединена основа :

	Винополи 31.12.2009 г.	Тодоров 31.12.2009 г. хил. лв.	Корекции за сделки хил. лв.	Преизчислени данни
ПРИХОДИ				
Приходи от дейността	1 552	1 562	(1 225)	1 889
Приходи от финансираня		3		3
Общо приходи	1 552	1 565		1 892
РАЗХОДИ				
Разходи за материали	(45)	(786)		(831)
Разходи за външни услуги	(198)	(332)	14	(516)
Разходи за персонала	(214)	(301)		(515)
Разходи за амортизации	(45)	(175)		(220)

Други оперативни разходи	(17)	(61)		(78)
Балансова стойност на продажбите	(1266)	(53)	1225	(94)
Изменение на запасите на продукцията и незавършено производство		64	(5)	59
Оперативни разходи общо	(1 785)	(1 644)	1234	(2 195)
Печалба/загуба от дейността	(233)	(79)	9	(303)
Нетни финансови приходи/разходи	(36)	(74)		(110)
Печалба/загуба преди данъчно облагане	(269)	(153)		(413)
Разход за данък	(27)	(14)		(41)
Печалба/ загуба след облагане с данъци	(242)	(139)		(372)
Друг всеобхватен доход в т.ч.:	-	-		
Общ всеобхватен доход	(242)	(139)		(372)

35. Действащо предприятие

За 2010 г. дружеството отчита загуба за периода в размер на 401 хил. лв. и негативен паричен поток от оперативна дейност в размер на 54 хил. лв. Текущите пасиви надвишават текущите активи с 282 хил. лв.

Тези обстоятелства показват наличието на несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

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

- Дружеството води преговори за намаляване на лихвените проценти и разсрочване на краткосрочните си задължения към банките кредитори, което значително ще подобри финансовото състояние на дружеството от гледна точка на съотношението между текущите активи и пасиви;
- Тодоров АД провежда политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния капитал. Очакваният резултат от тези мерки е значително намаляване на складовите наличности, което ще подобри ликвидната позиция и оборотния капитал на дружеството;
- Дружеството предвижда осъществяването на нов план за доставки и зареждане на дистрибуторите, с което ще се оптимизират логистичните разходи на дружеството. Също така се предвижда да се оптимизира дейността на дружеството по отношение на персонала, чрез намаляване на разходите и съвместяване на определени задължения

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на дружеството и предприетите мерки, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност

36. Цели по управление на капитала

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

- да опази способността на предприятието да продължи като действащо предприятие, така че да може да продължи да предоставя възвращаемост на акционерите;

- да предоставя адекватна възвращаемост на акционерите чрез ценообразуване на продуктите и услугите съизмерно с нивото на риск.

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

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

37. Управление на финансовите рискове

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

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

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

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

Компоненти на пазарния риск са следните:

= валутен риск

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

= лихвен риск

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

Дружеството има задължения към Българска банка за развитие АД по краткосрочни банкови кредити в размер на 985 хил.лв. към датата на баланса. Основната част от лихвения процент по тези

кредити се формира от БЛП /Базисен лихвен процент на банката/ и ОЛП /Основен лихвен процент/. Към настоящия момент базисния лихвен процент на банката не е променян и дружеството счита, че не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си кредити или ако настъпят промени в лихвените нива те биха били несъществени предвид характера и размера на кредитите.

= риск от промяна на конкретни цени

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

Кредитен риск

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

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

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	6	120
Вземания от свързани лица	822	600
Търговски и други вземания	290	69
Балансова стойност	1 118	789

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

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Към датата на финансовия отчет някои от необезценените търговски вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени финансови активи е следната:

В хиляди лева

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
До 6 месеца	975	617
Между 6 месеца и 1 година	71	13
Над 1 година	66	39
Общо	1 112	669

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

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

Ликвиден риск

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

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 декември 2010 г. падежите на договорните задължения на Тодоров АД (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

В хиляди лева

31 декември 2010 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Задължения към банки	153	878	-	-
Задължения по финансов лизинг	40	23	26	-
Задължения към свързани лица	17	307	-	-
Търговски и други задължения	1 185	-	-	-
Общо	1 395	1 208	26	-

Към 31 декември 2009 г. падежите на договорните задължения на Тодоров АД (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

В хиляди лева

31 декември 2009 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Задължения към банки	430	397	-	-
Задължения по финансов лизинг	29	21	65	-
Задължения към свързани лица	-	-	307	-
Търговски и други задължения	520	-	-	-
Общо	979	418	372	-

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

38. Финансови показатели

ПОКАЗАТЕЛИ	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Показатели за рентабилност		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	-0.285	-0.089
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.097	-0.031
Коефициент на рентабилност на пасивите	-0.176	-0.077
Коефициент на капитализация на активите	-0.062	-0.022
Показатели за ефективност		
Коефициент на ефективност на разходите	0.763	0.911
Коефициент на ефективност на приходите	1.311	1.098
Показатели за ликвидност		
Коефициент на обща ликвидност	1.132	1.373
Коефициент на бърза ликвидност	0.647	0.487
Коефициент на незабавна ликвидност	0.003	0.072
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.003	0.072
Показатели за финансова автономност		
Коефициент на финансова автономност	1.806	2.486
Коефициент на задлъжнялост	0.554	0.402
Показатели за обръщаемост		
Времетраене на един оборот в дни	317.5	339.1
Брой на оборотите	1.1	1.1
Заетост на материалните запаси	0.9	0.9

Дата на съставяне: 18 март 2011 г.

Дата на одобряване от СД: 21 март 2011 г.

Съставител:.....
 /Николай Колев/

Изп.директор:.....
 /Иван Тодоров/