

ТОДОРОВ АД

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
/НЕОДИТИРАН/
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008 г.

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ на ТОДОРОВ АД
 за годините, приключващи на 31 декември 2008 г. и 2007 г.

	Бележка	31.12.2008 г. хил. лв.	31.12.2007 г. хил. лв.
ПРИХОДИ			
Приходи от дейността	1	5 258	2 825
Приходи от финансираня	1	9	1
Общо приходи		5 267	2 826
РАЗХОДИ			
Разходи за материали	2	(961)	(1 176)
Разходи за външни услуги	5	(323)	(416)
Разходи за персонала	3	(289)	(338)
Разходи за амортизации	4	(239)	(252)
Други оперативни разходи	6	(148)	(141)
Балансова стойност на продажбите	-	(3 081)	(32)
Изменение на запасите на продукцията и незавършено производство	-	(52)	238
Загуба от продажби на машини, съоръжения и оборудване	-	-	(8)
Оперативни разходи общо		(5 093)	(2 125)
Печалба/загуба от дейността		174	701
Нетни финансови приходи/разходи	7	(282)	(329)
Печалба/загуба преди данъчно облагане		(108)	372
Разход за данък	8	(11)	(92)
Печалба/загуба след облагане с данъци		(97)	280
Доход на акция	21	-0.028	0.082

Дата на съставяне: 29 януари 2009 г.

Дата на одобряване от СД: 29 януари 2009 г.

Съставител:

(Николай Колев)

Изп. директор:

(Иван Тодоров)

БАЛАНС на ТОДОРОВ АД към 31 декември 2008 г. и 2007 г.

	Бележка	31 декември 2008	31 декември 2007
		хил. лв	хил. лв.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	2 003	2 575
Инвестиционни имоти	10	293	3 058
Биологични активи	11	650	650
Нематериални активи	12	35	42
Инвестиции в дъщерни предприятия	13	277	236
Инвестиции в асоциирани предприятия	13	8	-
Общо нетекущи активи		3 266	6 561
Текущи активи			
Стоково - материални запаси	17	1 507	1 620
Вземания от свързани предприятия	29	1 172	63
Търговски и други вземания	16	134	650
Текущи данъчни вземания	16	1	1
Парични средства и парични еквиваленти	18	73	11
Предплатени разходи /текущи/	19	11	14
Общо текущи активи		2 898	2 359
ОБЩО АКТИВИ		6 164	8 920
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал	20	3 400	3 400
Резерви	22	845	1 071
Натрупани печалби (загуби)	23	416	287
Общо собствен капитал		4 661	4 758
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Задължения по получени банкови кредити	24	-	1 929
Отсрочени данъчни пасиви	15	98	137
Задължения по финансов лизинг	28	60	71
Финансирания	26	127	129
Общо нетекущи пасиви		285	2 266
Текущи пасиви			
Текуща част от дългосрочен дълг по банкови кредити	24	-	371
Задължения по получени банкови кредити	24	736	757
Задължения към свързани предприятия	29	-	48
Задължения по финансов лизинг	28	38	75
Търговски и други задължения	25	442	643
Финансирания	26	2	2
Общо текущи пасиви		1 218	1 896
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		6 164	8 920

Дата на съставяне: 29 януари 2009 г

Дата на одобряване от СД: 29 януари .2009 г.

Съставител:
 (Николай Колев)

Изп .директор:
 (Иван Тодоров)

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИТЕ НА ТОДОРОВ АД

за годините, приключващи на 31 декември 2008 г. и 2007 г.

	Бележка	Основен акционерен капитал хил. лв.	Резерв от преоценки хил. лв.	Целеви резерви хил. лв.	Натрупана печалба/ загуба хил. лв.	Общо собствен капитал хил. лв.
Салдо към 01 януари 2007		3 400	210	158	108	3 876
Ефект от промяна в счетоводната политика	23				(9)	(9)
Преизчислено салдо към 01 януари 2007		3 400	210	158	99	3 867
Разпределение на печалба	24			92	(92)	
Печалба за периода	24				280	280
Последваща оценка на ДА	23		626			626
Оценка на отсрочени данъци	16		(15)			(15)
Салдо към 01 януари 2008		3 400	821	250	287	4758
Печалба за периода	24				(97)	(97)
Разпределение на печалбата	24			248	(248)	-
Отписан преоценъчен резерв	23		(474)		474	-
Салдо към 31 декември 2008		3 400	347	498	416	4 661

Дата на съставяне: 29 януари 2009 г.

Дата на одоляване от СД: 29 януари 2009 г.

Съставител:
 (Николай Колев)

Изп. директор:
 (Иван Тодоров)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ на ТОДОРОВ АД
 за годините, приключващи на 31 декември 2008 г. и 2007 г.

	Бележка	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
		ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти	1	2 904	3 080
Плащания на доставчици	5	(1 643)	(2 037)
Парични плащания на персонала и за социално осигуряване	3	(300)	(336)
Курсови разлики	-	-	(1)
Платени/възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	-	(1 012)	(185)
Платени банкови такси и лихви върху краткоср.заеми	-	(243)	(8)
Други постъпления/плащания, нето	-	(27)	(38)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		(321)	475
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи	9	(20)	(354)
Продажби на дълготрайни активи	9	2 730	77
Бизнес комбинации – придобивания	13	(49)	(236)
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност		2 661	(513)
Парични потоци от финансова дейност			
Парични постъпления от емитиране на ценни книжа	-	-	-
Получени заеми	-	1 380	2 319
Плащане на погашения по получени заеми	-	(3 609)	(2 025)
Плащания на лихви, такси	-	-	(305)
Плащания на задължения по лизингови договори	27	(56)	(116)
Други постъпления/плащания от финансовата дейност, нето	-	7	-
Нетни парични потоци от финансова дейност		(2 278)	(127)
Нетно намаление/увеличение на парични средства		62	(165)
Парични средства на 1 януари	18	11	176
Парични средства на 31 декември	18	73	11

Дата на съставяне: 29 януари 2009 г.
 Дата на одобряване от СД: 29 януари 2009 г.

Съставител:
 (Николай Колев)

Изн. директор:
 (Иван Тодоров)

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

(представяват неразделна част от финансовите отчети)

А. ПРАВЕН СТАТУТ И ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Тодоров АД е акционерно дружество, регистрирано в СГС по фирмено дело № 6801 / 2001 г. Седалището на дружеството е в Република България – гр.София, 1408, ул."Бурел" № 9, ет.4, ап.15. Адресът на управление е в гр.София, 1404, ул."Бадемова гора" № 20А, 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 51.34% акционерен дял към 31.12.2008г.

Средносписъчният брой на служителите в Тодоров АД към 31.12.2008 г. е 27, в т.ч. 10 жени.

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 29.01.2009 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), 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) 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.

(д) 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.

(е) 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%

(ж) 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.

(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 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

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 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 правоотношение (независимо от основанието) с работник/служител след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст дружеството му дължи обезщетение в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от два месеца (за шест месеца, ако работникът е работил в предприятието пред последните 10 години от трудовия си стаж). Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи, платими при текущо ниво на възнагражденията.

Поради голямата несигурност за надеждно изчисление провизия не се признава. Поради това съображение, както и с оглед несъществеността на приблизителния размер на потенциалните разходи, Дружеството не оповестява размера им.

(о) Провизии

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.

(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 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.

(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 рефлектират 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.

(у) Промени в счетоводната политика, корекция на грешки

Дружеството 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 предприятието 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) 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 приходи“.

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

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

1. Приходи

* Приходи според техния характер

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Приходи от продажба на продукция	1 948	2 558
в т.ч. от:		
- продажба на вина	1 839	2 458
- продажба на високоалкохолни напитки	109	100
Приходи от продажба на стоки	9	35
Приходи от продажба на услуги	144	95
в т.ч. от:		
- организирани посещения	-	13
- наем на инвестиционен имот	80	69
- транспортни услуги	13	11
- наем на земеделска земя	7	
- други	44	2
Други приходи	3157	137
в т.ч.		
- оценка на ДА	-	134
- продажба на ДА	368	
- продажба на инвестиционен имот	2 782	
- обезщетение от застрахователи	1	-
- други	6	3
Приходи от финансираня	9	1
Общо	5 267	2 826

* Приходи по клиенти

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Приходи от реализация на свързани лица	4 948	258
Приходи от реализация на трети лица	309	2 434
Приходи от финансираня	9	134
Приходи от обезщетения от застрахователи	1	-
Общо	5 267	2 826

2. Материали, консумативи

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Основни суровини – бутилки, тапи, кашони, етикети и др.	709	901
Горива и смазочни материали	100	111

Рекламни материали	83	67
Офис консумативи и уреди	15	30
Спомагателни материали	24	24
Резервни части	15	13
Други	15	30
Общо	961	1 176

3. Разходи за персонала

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Заплати и възнаграждения	245	285
Разходи за социално и здравно осигуряване	44	53
Общо	289	338

Средносписъчният брой на персонала на дружеството към 31.12.2008 г. е 27 човека, в т.ч. жени – 10, а към 31.12.2007 г. е 47 човека, в т.ч. жени – 16.

Разходите за възнаграждения (вкл. осигурителни вноски) на членовете на Съвета на директорите за 2008 г. възлизат на 89 хил.лв., а за 2007 г. – 87 хил.лв.

4. Разходи за амортизации

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Себестойност на продукция	109	144
Автотранспорт	56	61
Административни разходи и продажба на продукцията	74	47
Общо	239	252

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Амортизации на:		
Сгради	9	12
Машини и оборудване	106	109
Съоръжения	7	6
Компютри	14	15
Транспортни средства	66	80
Стопански инвентар и други	30	24
Права върху собственост	3	3
Програмни продукти	2	2
Други дълготрайни нематериални активи	2	1
Общо	239	252

5. Доставени услуги

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Наеми – магазини, складове и офис	8	70
Одиторски и консултантски услуги	28	18
Реклама	44	31
Електроенергия, ТЕЦ, вода	57	46
Участие в изложения и промоции	17	29
Мобилни и телефонни и комуникационни услуги	26	41
Застраховки	28	30
Транспорт	18	20
Такси и разрешителни	4	25
Услуги свързани с автомобили	11	11
Услуги по оползотворяване на отпадъци	12	13
Комисионни и посреднически услуги	-	36
Представителни разходи	16	-
Други	54	46
Общо	323	416

6. Други разходи за дейността

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Данък.недв.имоти и такса битови отпадъци	45	43
Дарения	11	23
Командировки	12	10
Еднократни данъци по ЗКПО	4	4
Обезценка на вземания	1	51
Представителни разходи	7	7
Отписани активин на лизинг	67	
Други	1	3
Общо	148	141

7. Нетни финансови приходи / разходи

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Разходи за банкови такси	(7)	(9)
Разходи за лихви по банкови заеми и лизинг	(259)	(313)
Разходи за разлики от валутни курсове	-	-
Такси за управление по кредити	(15)	(11)
Разходи за лихви към свързани предприятия	(1)	(1)
Приходи от лихви	-	5
в т.ч. от свързани предприятия	-	5
Общо	(282)	(329)

8. Разходи за данъци

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
<i>Текущ данък</i>		
Данък за текущата година	28	-
<i>Отсрочени данъци</i>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(39)	92
Общо разходи за данъци, признати в Отчета за доходите	(11)	92

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

	2008 г.	2007 г.
Счетоводен финансов резултат	(108)	372
Преобразуване		
а. Увеличения	3 408	395
в т.ч.:		
Счетоводни амортизации	239	252
Счетоводна балансова ст/ст на отписани активи	3 140	72
Обезценка на вземания	1	51
Неизплатени възнаграждения по дог. за управление и к-л Дарения	7	7
Глоби и лихви за данъци и такси	11	3
Ефект от промяна в счетоводната политика	10	1
	-	9
б. Намаления	(3 022)	(767)
в т.ч.:		
Данъчнопризнати амортизации	(447)	(528)
Данъчна балансова ст/ст на отписани активи	(2 452)	(64)
Възстановена обезценка на вземания	-	(1)
Оценка на биологични активи	-	(134)
Изплатени възнаграждения по дог. за управл. и контрол	(6)	
Данъчна загуба	(117)	(40)
Данъчна основа за начисляване на разходи за данъци	278	(0)

Разходите за данъци са начислени по приложимата съгласно ЗКПО данъчна ставка – за 2008г. - 10%, за 2007 г. - 10%.

9. Имоти, машини и съоръжения

В хиляди лева

	Земи	Сгради	Машини и оборудв.	Съоръж ения	Трансп. средства	Стоп. инвентар и други	Разх. за прид. на ДА	Общо
Отчетна стойност								
Баланс към 01.01.2008 г.	167	856	1 165	190	505	229	5	3 117
Придобити активи	-	-	3	-	57	15	86	161
Отписани активи	-	-	105	77	248	148	90	668
Баланс към 31.12.2008 г.	167	856	1 063	113	314	96	1	2 610
Амортизация								
Баланс към 01.01.2008 г.	-	30	271	5	183	53	-	542
Амортизация за годината	-	9	120	7	66	30	-	232
Амортизация отписани активи	-	-	28	4	99	36	-	167
Балансова ст-ст амортизация към 31.12.2008 г.	-	39	363	8	150	47	-	607
Балансова стойност на активи към 01.01.2008 г.	167	826	894	185	322	176	5	2 575
Балансова стойност на активи към 31.12.2008 г.	167	817	700	105	164	49	1	2 003

През периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 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 - 21 хил.лв.
- Компютри –32 хил.лв.
- Стопански инвентар – 9 хил.лв.

10. Инвестиционни имоти

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Земи	293	293
Сгради	-	2 765
Общо	293	3 058

На 30.10.2008 г. е извършена сделка по продажба на инвестиционен имот „Хотелска база за селски туризъм” на обща стойност 2 782 хил.лв.

11. Биологични активи

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Лозови насаждения	650	650
Общо	650	650

12. Нематериални активи

В хиляди лева

	Права върху собственост	Програмни продукти	Други немат. Активи	Общо
<u>Отчетна стойност</u>				
Баланс към 01.01.2008 г.	29	14	15	58
Придобити активи	6	-	2	8
Отписани активи	-	10	-	10
Баланс към 31.12.2008 г.	35	4	17	56
<u>Амортизация</u>				
Баланс към 01.01.2008 г.	11	4	1	16
Амортизация за годината	3	2	2	7
Амортизация на отписани активи	-	2	-	2
Балансова ст-ст амортизация към 31.12.2008 г.	14	4	3	21
Балансова стойност на активи към 31.12.2008 г.	21	-	14	35
Балансова стойност на активи към 01.01.2008 г.	18	10	14	42

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;

- „ВИНОПОЛИ“ ЕООД със седалище в Република България и адрес на управление гр.София, ул."Бурел" № 9 – едноличен собственик на капитала е „Тодоров“ АД.

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

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
ТОДОРОВ - АГРО ЕООД	227	132
ВИНОПОЛИ ЕООД	50	50
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	-	54
Общо	277	236

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 2007 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 асоциирани предприятия

- „ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ“ ООД със седалище в Република България и адрес на управление обл.Пловдив, с.Брестовица, ул.”Генерал Гурко” №1 „ТОДОРОВ” АД е собственик на 14 % от капитала на дружеството на обща стойност 8 хил. лв.

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 2008 г.	размер 2007 г.
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.		
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	-	-	80	130	80	130
Инвестиционни имоти	-	-	15	15	15	15
Биологични активи	-	-	13	14	13	14
Търговски и други вземания	(10)	(10)	-	-	(10)	(10)
Данъчни загуби	-	(12)	-	-	-	(12)
Общо данъчни активи/пасиви	(10)	(22)	108	159	-	137
Нетиране на отсрочените данъци	10	22	(10)	(22)	-	-
Нетни данъчни активи/пасиви	-	-	98	137	98	137

Движение във временните разлики през годината

В хиляди лева

	Баланс на 1 януари 2008г.	Признати в Отчета за доходите	Признати в капитала	Баланс на 31 декември 2008г.
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	130	(50)	-	80
Инвестиционни имоти	15	-	-	15
Биологични активи	14	(1)	-	13
Търговски и други вземания	(10)	-	-	(10)
Данъчни загуби	(12)	12	-	-
Общо	137	39	-	98

При определяне на облагаемата печалба за 2008 г. на Тодоров АД е извършено преобразуване по реда на ЗКПО с временни разлики между счетоводната балансова стойност и данъчната стойност на амортизируемите активи, на вземанията, на задълженията към физически лица за неизплатени доходи, както и с данъчна загуба.

Въз основа на изложеното, в годишния финансов отчет за 2008 г. са начислени активи по отсрочени данъци в размер общо на 10 хил.лв. и пасиви по отсрочени данъци в размер, общо на 108 хил.лв., представени нетно – 98 хил.лв.

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

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Текущи вземания		
Вземания от свързани лица по заеми	-	-
Търговски вземания от свързани лица	1 172	63
Търговски вземания от трети лица	122	616
Загуба от обезценка и несъбираемост	(102)	(101)
Вземания от предоставени аванси	114	129
Данъци за възстановяване	1	1
Други вземания	-	6
Общо	1 307	714

Загубите от обезценка и несъбираемост са както следва:

В хиляди лева

	Търговски вземания от трети лица
Загуба от обезценка в началото на периода	101
Освободена и отписана през периода	-
Начислена загуба от обезценка през периода	1
Прехвърляне на обезценка поради промяна във вземанията	-
Загуба от обезценка в края на периода	102

18. Материални запаси

Към датата на баланса дружеството притежава следните видове материални запаси:

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Материали	230	231
Продукция	177	248
Стоки	31	53
Незавършено производство	1 069	1 088
Общо:	1 507	1 620

19. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Парични средства в брой	69	2
Парични средства в безсрочни депозити	1	5
Блокирани парични средства	3	4
Общо	73	11

Към 31 декември 2008 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

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Текущи		
Застраховки	6	13
Абонаменти и членски внос	1	1
Годишни такси за обслужване на кредити	4	-
Общо	11	14

21. Акционерен капитал

* Акционерен (основен) капитал

В брой акции

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Издадени към 01 януари 2008 г. обикновени безналични акции	3 400 000	3 400 000
Новоемитирани акции	-	-
Издадени към 31 декември 2008 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 31.12.2008 г. акционери в Тодоров АД са:

Акционер	Брой акции	Процент от капитала
Иван Димитров Тодоров	1 745 554	51.34 %
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	1 171 199	34.45 %
Общо	3 400 000	100.00 %

22. Доход на акция

Основен доход на акция:

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Нетна печалба/загуба, разпределяема в полза на акционерите – хил.лв.	(97)	280
Средно претеглен брой обикновени акции	3 400 000	3 400 000
Основен доход на акция – лв.	-0.028	0.082

Към 31 декември 2008 г. дружеството оповестява доход на акция в размер на -0.028 лв на акция.

23. Резерви

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Резерв от последващи оценки на активи	347	821
Специализирани резерви	498	250
Общо	845	1 071

Резерв от последващи оценки на активи в размер на 845 хил.лв. е формиран в резултат на извършена еднократна преоценка през 2004 г. на всички дълготрайни активи на дружеството и в резултат на извършена оценка през 2007 г. на инвестиционните имоти по справедлива стойност определена от лицензиран оценител, притежаващ лиценз №10506/1711.2004 г. издаден от Агенция за приватизация. На 30.10.2008 г. е отписан преоценъчен резерв на продаден инвестиционен имот в размер на 474 хил.лв.

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 законите резерви по Търговския закон с 248 хил.лв. за сметка на неразпределена печалба от минали години..

24. Печалби

В хиляди лева

	Неразпределена печалба от минали години	Непокрита загуба	Печалба /загуба от текущата година	Общо
Баланс към 31 декември 2007 г.	7	-	280	287
Печалба от предходна година	280		(280)	-
Разпределение печалба за резерви	(248)	-	-	(248)
Покриване загуби от минали години	-	-	-	-
Печалба/ загуба за периода			(97)	(97)
Отписан преоценъчен резерв	474	-	-	474
Баланс към 31 декември 2008 г.	513	-	(97)	416

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

25. Задължения по получени банкови кредити

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
<i>Нетекучи задължения</i>		
Задължения в лева	-	766
Задължения в евро	-	1 163
Общо нетекучи задължения	-	1 929
<i>Текущи задължения</i>		
Задължения в лева	736	757
Общо текущи задължения	736	757
<i>Текуща част от нетекучите задължения в т.ч.</i>		
Задължения в лева	-	110
Задължения в евро	-	261
Общо текуща част от нетекучите задължения	-	371
Всичко задължения по получени банкови заеми	736	3 057

26. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Задължения към доставчици	345	485
Задължения към персонала	16	23

Задължения към осигурителни предприятия	5		7
Данъчни задължения	68		120
Други задължения	8		8
Общо	442		643

В състава на задълженията към персонала не са начислени неползвани отпуски към 31.12.2008 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 31.12.2008 - 2 хил.лв, за 2007 г. – 1 хил.лв.

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 – хотелска част и земи. Признатите в Отчета за доходите вноски по договори за експлоатационен лизинг са в размер на 80 хил.лв. за 2008 г.

Основен наемател през изминалата 2008 г., от който Тодоров АД реализира приходи от наеми е дружеството Тодоров Пропърти Мениджмънт ООД.

Дружеството ползва наети офис, магазини и складове от което са отчетени разходи за наем в Отчета за доходите в размер на 8 хил.лв.

29. Финансов лизинг

Дружеството е лизингополучател по договори за финансов лизинг на автомобили с балансова стойност към датата на баланса в размер на 98 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 2008 - 2009 г.	в т.ч. за следващия период 2009 г. – 2013 г.	в т.ч. за периода след 2014 г.
MLFL 009/2005	36	36	21	15	-
EKFL-046-2006	5	5	5	-	-
9573 / 25.01.2006	1	1	1	-	-
1011145A/12.05.08	56	56	11	45	-
Общо:	98	98	38	60	-

30. Свързани лица

Дружеството има отношение на свързано лице със следните предприятия:

„ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ“ ООД – асоциирано дружество
 „ТОДОРОВ - АГРО“ ЕООД – дъщерно дружество
 „БГ ИМОБИЛИЕН“ ЕООД
 „БГИ ПРОЕКТ“ ООД
 ЕТ „ТОДОРОВ - ИВАН ТОДОРОВ“
 ДЗЗД „ФОНД ГАЛЕРИЯ НА БЪЛГАРСКИТЕ ТАЛАНТИ“
 „БИ ЕНД ТИ ПРОЕКТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
 СДРУЖЕНИЕ „ЕВРОПЕЙСКИ РИЦАРСКИ ОРДЕН НА ВИНОТО – КОНСУЛАТ БЪЛГАРИЯ“
 „ВИНОПОЛИ“ ЕООД – дъщерно дружество

През периода 01.01.2008 – 31.12.2008 са осъществени сделки със свързани лица както следва:

Наименование на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделки през 2007 г. (хил.лв.)	Неуреден и разчети към 31.12.2007	Обем на сделки през 2008 г. (хил.лв.)	Неуредени разчети към 31.12.2008г.
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	получен заем	122	-	-	-
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	покупка ДМА	39	47	-	-
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	прод.продукция	4	-	10	-
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	лихви по заем	5	1	-	-
БГ ИМОБИЛИЕН ЕООД	покупка услуга	-	-	29	-
ТОДОРОВ-АГРО ЕООД	закуп.грозде	21	-	23	-
ТОДОРОВ-АГРО ЕООД	получ. заем	3	-	30	-
ТОДОРОВ-АГРО ЕООД	предост. заем	-	-	10	-
ТОДОРОВ-АГРО ЕООД	наем зем.земя	-	-	7	-
ТОДОРОВ-АГРО ЕООД	лихви по пол.заем	-	-	1	-
ВИНОПОЛИ ЕООД	прод.продукция	-	-	1 887	442
ВИНОПОЛИ ЕООД	прод.стоки	-	-	3	-
ВИНОПОЛИ ЕООД	прод.услуги	-	-	4	-
ВИНОПОЛИ ЕООД	прод.други	-	-	2	-
ВИНОПОЛИ ЕООД	покуп.стоки	-	-	1	-
БГИ ПРОЕКТ ООД	дълготр.актив	6	-	-	-
БГИ ПРОЕКТ ООД	прод.продукция	3	-	-	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	покупка услуга	1	-	-	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	прод.продукция	149	39	144	57
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	прод.стоки	25	-	-	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	прод.услуги	67	24	96	-
ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ ООД	прод.на инвест.имот и ДА	64	-	3 742	673
ЕТ ТОДОРОВ-ИВАН ТОДОРОВ	прод.услуги	-	-	55	-
ДЗЗД ФОНД ГАЛЕРИЯ НА БЪЛГ. ТАЛАНТИ	дарение	19	-	10	-

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. Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2008 г. Тодоров АД има предоставени активи за обезпечение по банкови кредити към Насърчителна банка АД както следва:

- земи с балансова стойност 167 хил.лв.
- инвестиционни имоти с балансова стойност 3 064 хил.лв
- биологични активи с балансова стойност 650 хил.лв.
- сгради с балансова стойност 819 хил.лв.
- съоръжения с балансова стойност 180 хил.лв.
- офис обзавеждане с балансова стойност 135 хил.лв.
- търговска марка „Тодоров” с балансова стойност 9 хил.лв.
- машини и оборудване с балансова стойност 804 хил.лв.
- наливна и готова продукция – вино 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 23 хил.лв. Ръководството на дружеството счита, че за предоставените гаранции не следва да се създават провизии.

33. Основни рискове, оказващи влияние върху дейността

Пазарен риск

Основният пазар на Тодоров АД 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 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.

Отраслов риск

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, 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 на предоставяните туристически услуги и от друга страна с ефективното прилагане на пълния набор от маркетингови и рекламни стратегии за запазване и увеличаване на пазарния дял на „Тодоров“ АД. 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 фирмата 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 фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Ако фирмата, 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 фирмата използва при осъществяване на дейността си, са под формата на заеми, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Чрез показателите за финансова задължиялост 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 задължиялост са един вид гаранция както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения.

Коефициент на задължиялост /Съотношение дълг към собствен капитал/-то отразява финансовата мощ на компанията. 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 компанията. Тези претенции са за плащане на лихви и главници. Когато една компания взема заем, тя поема задължение за значителен бъдещ фиксиран изходящ паричен поток. Компанията 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.

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Коефициент на задължиялост	0.3225	0.8472

Съотношението Дълг/Активи показва каква част от активите на дружеството се финансират с дълг. Стойността му намалява през разглеждания период спрямо 2007 г.

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Съотношение Дълг/Активи	24.38 %	45.19 %

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

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Коефициент на фин.автономност	3.1011	1.1804

Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието 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 дружеството 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 фирма 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 фирмата съществува малък бизнесриск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

Клиентите на Тодоров АД 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 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.

35. Финансови показатели

ПОКАЗАТЕЛИ	Годината, завършваща на 31 декември 2008 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2007 г.
Показатели за рентабилност		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	-0.0184	0.0991
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.0208	0.0588
Коефициент на рентабилност на пасивите	-0.0645	0.0695
Коефициент на капитализация на активите	-0.0157	0.0314
Показатели за ефективност		
Коефициент на ефективност на разходите	0.9799	1.1513
Коефициент на ефективност на приходите	1.0205	0.8686
Показатели за ликвидност		
Коефициент на обща ликвидност	2.3742	1.2381
Коефициент на бърза ликвидност	1.1349	0.3828

Коефициент на незабавна ликвидност	0.0600	0.0058
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.0600	0.0058
Показатели за финансова автономност		
Коефициент на финансова автономност	3.1011	1.1804
Коефициент на задлъжнялост	0.3225	0.8472
Показатели за обръщаемост		
Времетраене на един оборот в дни	107.1	189.2
Брой на оборотите	3.4	1.9
Заетост на материалните запаси	0.2975	0.5

Дата: 29.01.2009 г.

Съставител:.....

Изп.директор:.....

/Николай Колев/

/Иван Тодоров/