

„ТОДОРОВ“ АД

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г. и 2017 г.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД на „ТОДОРОВ“ АД
 за годините, приключващи на 31 декември 2018 г. и 2017 г.

	Бележка	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
		хил. лв.	хил. лв.
ПРИХОДИ			
Приходи от дейността	1	2 393	1 578
Приходи от финансираня	1	2	2
Общо приходи		2 395	1 580
РАЗХОДИ			
Разходи за материали	2	(822)	(601)
Разходи за външни услуги	5	(308)	(292)
Разходи за персонала	3	(465)	(523)
Разходи за амортизации	4	(20)	(20)
Други оперативни разходи	6	(301)	(169)
Балансова стойност на продадени активи	17	(16)	(33)
Изменение на запасите на продукция и незавършено производство	17	(326)	(221)
Оперативни разходи общо		(2 258)	(1 859)
Печалба/загуба от дейността		137	(279)
Нетни финансови приходи/разходи	7	(149)	(143)
Печалба/загуба преди данъчно облагане		(12)	(422)
Актив по отсрочен данък	8,15	(55)	(19)
Печалба/загуба след облагане с данъци	22	(67)	(441)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход	22	(67)	(441)
Доход на акция – лева	20	(0.02)	(0.129)

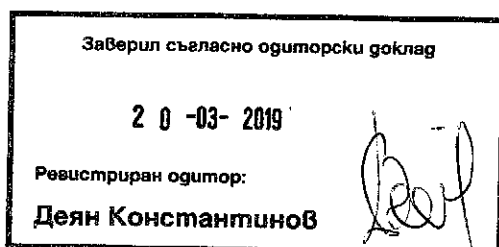
Дата на съставяне: 18 март 2019 г.

Дата на одобряване от СД: 18 март 2019 г.

Съставител:

(Николай Колев)

Изн. директор
 (Иван Тодоров)



0652 Деян Константинов
 Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ на „ТОДОРОВ“ АД към 31 декември 2018 г.

АКТИВИ	Бележка	31.12.2018	31.12.2017
		хил. лв	хил. лв
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	936	950
Инвестиционни имоти	10	185	185
Биологични активи	11	173	173
Нематериални активи	12	6	11
Инвестиции в дъщерни предприятия	13	1 127	1 127
Отсрочени данъчни активи	15	126	181
Общо нетекущи активи		2 553	2 627
Текущи активи			
Текущи материални запаси	17	644	835
Търговски и други вземания	16	592	632
Парични средства и парични еквиваленти	18	70	5
Общо текущи активи		1 306	1 472
ОБЩО АКТИВИ		3 859	4 099
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал	19	3 400	3 400
Резерви	21	708	708
Натрупани печалби (загуби)	22	(3 872)	(3 805)
Общо собствен капитал		236	303
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Провизии за пенсии	31	11	11
Финансирания за нетекущи активи	25	111	112
Общо нетекущи пасиви		122	123
Текущи пасиви			
Текущи финансови пасиви	23	982	888
Търговски и други задължения	24	2 517	2 783
Финансирания за нетекущи активи, текуща част	25	2	2
Общо текущи пасиви		3 501	3 673
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		3 859	4 099

Дата на съставяне: 18 март 2019 г.
 Дата на одобряване от СД: 18 март 2019 г.

Съставител:


 (Николай Колев)

Изп. директор:



(Иван Тодоров)

Заверил съгласно одиторски доклад

20-03-2019

Регистриран одитор:

Деян Константинов

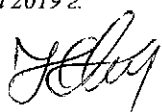


0652 Деян Константинов
 Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИТЕ НА „ТОДОРОВ“ АД
 за годините, приключващи на 31 декември 2018 г. и 2017 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 2017	3 400	214	498	(3 368)	744
Нетна печалба/загуба за периода	22	-	-	(441)	(441)
Трансфер на преоценъчен резерв за отписани активи към неразпределена печалба	21	-	(4)	4	-
Салдо към 31 декември 2017	3 400	210	498	(3 805)	303
Нетна печалба/ загуба за периода	22	-	-	(67)	(67)
Салдо към 31 декември 2018	3 400	210	498	(3 872)	236

Дата на съставяне: 18 март 2019 г.
 Дата на одоляване от СД: 18 март 2019 г.


Съставител: 
 (Николай Колев)

Изн. директор: 
 (Иван Тодоров)



Заверил съгласно одиторски доклад

20-03-2019


Регистриран одитор:
 Деян Константинов 

0652 Деян
 Константинов
 Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ на „ТОДОРОВ“ АД
 за годините, приключващи на 31 декември 2018 г. и 2017 г.

Бележка	31.12.2018 г. ХИЛ. ЛВ.	31.12.2017 г. ХИЛ. ЛВ.
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	1 285	1 635
Плащания на доставчици	(724)	(1 085)
Парични плащания на персонала и за социално осигуряване	(428)	(461)
Платени/възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	(59)	(84)
Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми	(1)	(11)
Други постъпления/ плащания, нето	(8)	(8)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	65	(14)
Парични потоци от инвестиционна дейност	-	-
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност	-	-
Парични потоци от финансова дейност	-	-
Нетни парични потоци от финансова дейност	-	-
Нетно намаление/увеличение на парични средства	65	(14)
Парични средства на 1 януари	5	19
Парични средства на 31 декември	70	5


Дата на съставяне: 18 март 2019 г.
 Дата на одобряване от СД: 18 март 2019 г.

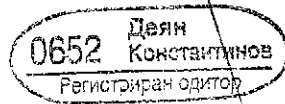
Съставител: 
 (Николай Колев)


 Изп. директор: 
 (Иван Тодоров)

Заверил съгласно одиторски доклад

20-03-2019

Регистриран одитор:
Деян Константинов 


 0652 Деян Константинов
 Регистриран одитор

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, 1309, бул. „Тодор Александров“ №137, ет.6, офис А16. Адресът за кореспонденция е в гр. София, 1309, бул. „Тодор Александров“ №137, ет.6, офис А16. 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. Кирил Николов Измиров - Член
3. Стелиана Велизарова Горанова - Член

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

Основен акционер в „Тодоров“ АД е Иван Димитров Тодоров с 34.66% акционерен дял към 31.12.2018г.

Средносписъчният брой на служителите в „Тодоров“ АД към 31.12.2018 г. е 19 човека , в т.ч. жени - 9.

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 18.03.2019 г.

Б. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

(а) Изразяване на съответствие

Финансовите отчети на дружеството са изготвени в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2018 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно §1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

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

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

(б) База за изготвяне

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

(в) Сравнителни данни

Сравнителната информация се рекласифицира с цел да се осигури сравнимост спрямо текущия период, като характерът, размерът и причините за рекласифицирането се оповестяват. Когато е практически невъзможно да се рекласифицират сравнителните данни, Дружеството оповестява

причината за това и каква е същността на промените, които биха били направени, ако сумите бяха рекласифицирани.

(г) Промени в счетоводната политика

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2018г. Дружеството прилага МСФО 15 и МСФО 9 за първи път. По-долу са описани естеството и ефектът на промените в резултат от приемането на тези нови счетоводни стандарти.

За първи път през 2018 година се прилагат и някои други изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Дружеството. Дружеството не е приело стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане за периода, започващ на 1 януари 2018 г.:

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти”

МСФО 15 заменя МСС 11 Договори за строителство, МСС 18 Приходи и свързаните с тях Разяснения, и с някои ограничени изключения се прилага по отношение на всички приходи, произтичащи от договори с клиенти. МСФО 15 въвежда нов, пет-стъпков модел за отчитане на приходите, произтичащи от договори с клиенти, и изисква приходите да се признават в размер, който отразява възнаградението, на което предприятието очаква да има право в замяна на прехвърлените на клиента стоки или услуги.

МСФО 15 изисква от предприятията да упражнят преценка, при отчитане на всички уместни факти и обстоятелства, когато прилагат всяка една стъпка от модела по отношение на договорите с техните клиенти. В допълнение, стандартът определя и счетоводното третиране на диференциалните разходи за придобиване на договор и разходите, пряко свързани с изпълнението на договора. Нещо повече, стандартът изисква разширени оповестявания.

Дружеството е приело МСФО 15 при използването на модифицирано ретроспективно прилагане като за дата на първоначалното прилагане е приет 1 януари 2018 г. Съгласно този метод стандартът може да се прилага или по отношение на всички договори към датата на първоначалното прилагане, или само към договорите, които не са изпълнени към тази дата. Дружеството е предпочело да прилага стандарта по отношение само към договорите, които не са изпълнени към 1 януари 2018 г.

Кумулативният ефект от първоначалното прилагане на МСФО 15 се признава към датата на първоначалното прилагане като корекция на началното салдо на неразпределената печалба. Тоест, сравнителната информация не се преизчислява и продължава да се отчита съгласно МСС 11, МСС 18 и свързаните с тях Разяснения.

Няма ефекти от приемането на МСФО 15 към 1 януари 2018 г.

МСФО 9 „Финансови инструменти”

МСФО 9 *Финансови инструменти* заменя МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като обединява заедно всички три аспекта от счетоводното отчитане на финансовите инструменти: класификация и оценяване, обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането.

Дружеството прилага МСФО 9 за бъдещи периоди с дата на първоначално прилагане - 1 януари 2018 г. Дружеството не е преизчислявало сравнителната информация, която продължава да се отчита съгласно МСС 39. Ефектите, произтичащи от прилагането на МСФО 9 за първи път, са признати директно в неразпределена печалба и други компоненти на собствения капитал.

Няма ефекти от приемането на МСФО 9 към 1 януари 2018 г.

Естеството на корекциите от приемането на МСФО 9 към 01.01.2018 г. е описано по-долу:

(а) Класификация и оценяване

Съгласно МСФО 9, след първоначалното им признаване дълговите инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата или по амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход. Класификацията се базира на два критерия: бизнес модела на Дружеството за управление на активите и дали договорните парични потоци от инструмента представляват 'само плащания на главница и лихва' по непогасената сума на главницата.

Оценката на бизнес модела на Дружеството се извършва към датата на първоначалното прилагане,

т.е. 1 януари 2018 г. Оценката дали договорните парични потоци по дълговите инструменти се състоят единствено от главница и лихва се прави въз основа на фактите и обстоятелствата към първоначалното признаване на активите.

Изискванията към класификацията и оценяването на МСФО 9 не оказват съществено влияние върху Дружеството, като то продължава да отчита по справедлива стойност всички финансови активи, преди това отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 39. По-долу са описани промените в класификацията на финансовите активи на Дружеството:

- *Търговските вземания и другите вземания* (т.е. вземания от свързани предприятия, вземания от клиенти и други), класифицирани като *Търговски вземания и други* към 31 декември 2017 г., се държат с цел получаване на договорните парични потоци и водят до парични потоци, представляващи само плащания на главница и лихва. Считано от 1 януари 2018 г. те се класифицират и оценяват като *Дългови инструменти по амортизирана стойност*.

- *Търговските вземания и другите вземания* (т.е. вземания от свързани предприятия, вземания от клиенти и други), класифицирани като *Търговски и други вземания* към 31 декември 2017 г., включват вземания, по които Дружеството не получава договорните парични потоци, свързани с изплащане на главница и лихва. Считано от 1 януари 2018 г. те се класифицират и оценяват като *Дългови инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата*.

Няма промени в класификацията и оценяването на финансовите активи на Дружеството.

Дружеството не е определило финансови пасиви като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Няма промени в класификацията и оценяването на финансовите пасиви на Дружеството.

Накратко, след приемането на МСФО 9 Дружеството, е направило следните задължителни или незадължителни рекласификации към 1 януари 2018 г.

Категория за оценяване съгласно МСФО 9

МСС 39 Категория на оценяване	Справедлива стойност в печалбата или загубата	или Амортизирана стойност
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<i>Търговски и други вземания</i>	592	-
	592	-

(б) Обезценка

Приемането на МСФО 9 по същество промени счетоводното отчитане на Дружеството на загубите от обезценка за финансовите активи като замени подхода на начислените загуби на МСС 39 с ориентирания в по-голяма степен към бъдещето модел на очакваните кредитни загуби (ОКЗ). МСФО 9 изисква от Дружеството да признава провизия за очакваните кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, и за активите по договори.

След приемането на МСФО 9 Дружеството е признало допълнителна обезценка на Търговските вземания и Заемите към свързани лица на Дружеството в размер на 156 х. лв. и 156 х. лв., съответно, която води до намаление на Неразпределената печалба в размер на 156 х.лв. лв. към 1 януари 2018 г.

За некотираните капиталови участия към 31 декември 2017г. са направени тестове за обезценка, които са надлежно представени и оповестени в годишния финансов отчет.

По-долу е описано равнението на крайното салдо на провизиите за обезценка в съответствие с МСС 39 с началното салдо на провизиите за загуба, определени в съответствие с МСФО 9:

	Провизия за обезценка съгласно МСС 39 към 31 декември 2017 г.	Преоценяване	Очаквани кредитни загуби съгласно МСФО 9 към 1 януари 2018 г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Търговски вземания и други вземания съгласно МСС 39 / Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата съгласно МСФО 9	253	-	253
	253	-	253

Промени в МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ - приет от ЕС на 26 февруари 2018 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.);

Тези пояснения уточняват следното: (а) третирането на условията, свързани с придобиване на безусловни права при оценката и отчитането на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; (б) подход за класификация на споразуменията за плащане на базата на акции с елементи на нетен сетълмент за целите на удържане на личен данък на лицата от самото предприятие (под формата на инструменти на собствения капитал) - въвеждане на изключение от общото правило за постигане на практическо улеснение тези трансакции да се класифицират, така както щяха да се отчетат без опцията за нетен сетълмент; и (в) ново правило за отчитане при модификации на условията на трансакции за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства към акции, уреждани чрез издаване на инструменти на собствения капитал.;

Промени в МСС 40 „Инвестиционни имоти“ - приет от ЕС на 14 март 2018 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.);

Трансфери на инвестиционни имоти. Тази промяна е свързана с предоставяне на допълнително пояснение относно условията и критериите, които допускат трансфер към и от категория „инвестиционни имоти“. Още по-специално, когато обектът на трансфер са сгради в строеж при смяна на употребата им. Такива трансфери са възможни и позволени, само когато са изпълнени или респ. когато вече не са изпълнени критериите и дефиницията за инвестиционни имоти - тогава се приема, че са налице доказателства за смяната на употребата им. Промяна в намеренията или плановете на ръководството не се считат за доказателство за промяна.;

Промени в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 „Финансови инструменти“ с МСФО 4 „Застрахователни договори“ Изменението адресира въпроси, касаещи застрахователни дружества и възникващи от прилагането на МСФО 9 преди МСФО 17 Застрахователни договори, който ще отмени МСФО 4. Тази промяна е свързана с необходимостта от синхронизиране на отчитането при компании, които издават застрахователни договори, които попадат и в обхвата на МСФО 9, като представя два подхода за отчитането на приходи или разходи при определени финансови активи - подход на наслагване със задна дата и подход на отсрочване. > Дават се две опции на дружества със застрахователни договори L. Временно освобождаване от прилагане на МСФО 9 до 1.1.2021 г. (когато влиза в сила МСФО 17). До тогава ще се прилага МСС 39. Тази опция е за дружества, чиято преимуществена дейност е свързана със застраховане. Припокриващ подход, при който се прилага МСФО 9, но се правят корекции в печалбата или загубата за периода (т.е. рекласификации в ДВД) само по отношение на определени (отговарящи на условия) финансови активи, които корекции привеждат тяхното отчитане до това съгл. МСС 39. Целта е да се избегне променливост на финансовите резултати вследствие на прилагане на МСФО 9 с МСФО 4.

Изменения на различни стандарти „Подобрения в МСФО (цикъл 2014-2016)“ - приети от ЕС на 7 февруари 2018 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.); Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в приложението на правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) обхватът и изискванията към оповестяването по МСФО 12 са валидни и за дружества, класифицирани по реда МСФО като държани за продажба, за разпределение или като преустановени дейности; б) отменяне на някои изключения за прилагане на МСФО 1; и в) изборът на фондове за рисков капитал или други подобни предприятия относно оценката на техните участия в асоциирани или съвместни дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата, който избор може да бъде правен на база индивидуална инвестиция, при първоначалното ѝ признаване (МСС 28).;

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

Към датата на съставяне на този финансов отчет следните стандарти и изменения към съществуващи стандарти и разяснения са издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС), но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2018 г., които не са били приети за по-ранно приложение от Дружеството.

От тях ръководството на Дружеството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети за следващи периоди, като по- долу е оповестено как може да се очаква да

бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството приема тези стандарти за първи път.

МСФО 16 „Лизинг“ – приет от ЕС на 31 октомври 2017 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.);

Този стандарт е с изцяло променена концепция и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите. Въвежда нови принципи за признаване, измерване и представяне на лизинги с цел по-достоверно представяне на тези сделки. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР-15 Оперативен лизинг – стимули и ПКР-27 Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг. Водещият принцип на новия стандарт е въвеждането на еднотипен модел на счетоводно третиране на лизингите при лизингополучателите за всички лизингови договори с продължителност от повече от 12 месеца, като ще се признава актив „право на ползване“, който ще се амортизира за периода на договора, и респективно, ще се отчита задължението по тези договори. Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение. МСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценни активи, като това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

В допълнение, МСФО 16 изисква от лизингополучателите и лизингодателите да правят по-подробни оповестявания спрямо тези по МСС 17. МСФО 16 „Лизинг“ не се очаква да окаже промени за дружеството.

Преход към МСФО 16

Дружеството планира да приеме МСФО 16 като приложи модифициран ретроспективен подход, като кумулативният ефект от прилагането се признава на датата на първоначалното прилагане в началното салдо на капитала и не се преизчислява сравнителна информация. Дружеството ще избере да приложи стандарта към договори, които преди това са били идентифицирани като лизинг при прилагане на МСС 17 и КРМСФО 4. Следователно Дружеството няма да прилага стандарта към договори, които преди не бяха идентифицирани като съдържащи лизинг при прилагане на МСС 17 и КРМСФО 4.

Дружеството ще избере да използва изключенията, предложени от стандарта, за лизингови договори, за които срокът на лизинга приключва в рамките на 12 месеца и договори за лизинг, за които базовият актив е с ниска стойност.

През 2018 г. Дружеството е извършило подробна оценка на въздействието на МСФО 16. В обобщение не се очаква въздействие от приемането на МСФО 16.

Изменение в МСФО 9 „Финансови инструменти“ - Предплащания с негативна компенсация – (приет от ЕС на 22 март 2018 г., в сила за годишни периоди от 1 януари 2019 г.);

Променят се съществуващите изисквания на МСФО 9 по отношение на права за прекратяване, за да се позволи оценяване по амортизирана стойност (или, в зависимост от бизнес модела, по справедлива стойност през ДВД), дори в случай на плащане на негативна компенсация.

КРМСФО 23 „Несигурност, свързана с данъчни третираня на данъци върху дохода“ – (приет от ЕС на 23 октомври 2018 г., в сила за годишни периоди от 1 януари 2019 г.);

Дават се насоки за прилагане на изискванията за признаване и оценяване на МСС 12 Данъци върху дохода, когато съществува несигурност, свързана с данъчни третираня на данъци върху дохода (т.е. несигурност дали избраното от предприятието данъчно третиране ще бъде прието от данъчните власти съгласно данъчното законодателство). Когато съществува несигурност, предприятието признава и оценява текущи или отсрочени данъчни пасиви или активи съгласно МСС 12 като определя облагаеми печалби, данъчни загуби, данъчни основи и ставки;

Изменения на различни стандарти „Подобрения в МСФО (цикъл 2015-2017)“ –(в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г., не е приет от ЕК);

Изменения в МСС 19 „Доходи на наети лица“ – Изменение, съкращаване или уреждане на плана – (в сила за годишни периоди от 1 януари 2019 г. не е приет от ЕК);

Изменението изисква от предприятията да използват актуализирани актюерски предположения за определяне на разходите за текущ стаж и нетната лихва за оставащия период от годишния отчетен период след извършването на промяна в плана, съкращение или уреждане.

Промени в Концептуалната рамка за финансово отчитане – (в сила за годишни периоди от 1 януари 2020 г.);

МСФО 17 „Застрахователни договори“ – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г. не е приет от ЕК);

През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 Застрахователни договори (МСФО 17), изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признаването и оценяването, представянето и оповестяването. След влизането му в сила, МСФО 17 ще замени МСФО 4 Застрахователни договори (МСФО 4), който беше публикуван през 2005 г. МСФО 17 се прилага към всички видове застрахователни договори (т.е. животозастраховане, общо застраховане, пряко застраховане и презастраховане), независимо от вида на предприятията, които ги издават, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти с допълнителен, негарантиран доход (участие по преценка). Ще се прилага малко на брой изключения от обхвата. Общата цел на МСФО 17 е да осигури счетоводен модел на застрахователните договори, който е по-полезен и последователен за застрахователите.

Изменение в МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и в съвместно контролирани предприятия“ – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г. не е приет от ЕК);

Уточнява се, че предприятие прилага МСФО 9 при отчитане на дългосрочна инвестиция в асоциирано или в съвместно контролирано предприятие, която е част от нетната инвестиция в това асоциирано или съвместно контролирано предприятие и към която, обаче, не се прилага метода на собствения капитал.

Изменения в МСФО 3 “Бизнес комбинации“ – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. не е приет от ЕК);

Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ и МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“ - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. не е приет от ЕК);

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към края на отчетния период. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към края на отчетния период, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на изчисления, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени.

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

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

(з) Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(и) Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

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

(й) Търговски и други вземания

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

(к) Материални запаси

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

(л) Пари и парични еквиваленти

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

Като парични еквиваленти се третират краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми 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 новоemitираните обикновени акции през периода, умножен по средновременния фактор.

Средновременният фактор е равен на броя на дните, през които конкретните акции са били в обръщение, съотнесен към общия брой на дните през периода; в много случаи е по-правилно да се приеме разумно обоснована приблизителна среднопретеглена величина.

(о) Доходи на персонала

*** Планове за дефинирани вноски**

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

*** Платен годишен отпуск**

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

*** Други дългосрочни доходи**

Дружеството има задължение за изплащане на доходи при напускане на тези свои служители, които се 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 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

Приходи от договори с клиенти

Договор е съглашение между две или повече страни, което създава права и задължения за страните по него. Клиент е страна, която е сключила договор с Дружеството да получи стоки или услуги, които са продукцията от обичайната дейност на Дружеството, в замяна на възнаграждение.

Дружеството признава приходи, да са отрази прехвърлянето на обещаните с договора стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлените стоки или услуги.

Прехвърлянето на стоките или услугите се основава на концепцията за прехвърляне на контрола върху тях, способността да се ръководи използването на актива и да се получават по същество всички останали ползи от него. Контролът включва и способността за предотвратяване на това други дружества да ръководят използването на актива и получаването на ползи от него.

Приходите от договори с клиенти се признават, както следва:

- в течение на времето по начин, който отразява извършаната от Дружеството работа по договора;
- в определен момент, когато се прехвърля контролът върху стоките или услугите на клиента.

Приходите от договори с клиенти се признават на база 5-етапен модел за признаване, представен по-долу, като разграничение се прави в следните две насоки според момента на удовлетворяване на задължението за изпълнение:

- задължение за изпълнение (прехвърляне на контрол) в течение на времето – в този случай приходите се признават постепенно, следвайки степента на прехвърляне на контрола върху стоките или услугите на клиента;

- задължение за изпълнение, удовлетворено (прехвърлен контрол) в определен момент – клиентът получава контрол върху стоките или услугите в определено време и приходите се признават изцяло наведнъж.

5-етапният модел за признаване на приходи от договори с клиенти включва следните етапи:

· Етап 1 – идентифициране на договора – договор с клиент се отчита, когато са изпълнени всички от следните критерии:

- договорът е одобрен от страните по него;
- могат да бъдат идентифицирани правата на всяка от страните по договора по отношение на стоките или услугите, които се прехвърлят;
- могат да бъдат идентифицирани условията на плащане за стоките или услугите, които трябва да бъдат прехвърлени;
- договорът има търговска същност;
- има вероятност Дружеството да получи възнаграждението, на което то има право в замяна на стоките или услугите, които ще бъдат прехвърлени на клиента.

Ако не бъдат изпълнени всички от посочените по-горе критерии, договорът не се отчита в съответствие с изискванията на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти.

Когато даден договор с клиент не отговаря на горните критерии и Дружеството получава възнаграждение от клиента, то признава полученото възнаграждение като приход само когато е настъпило някое от следните събития:

- Дружеството няма оставащи задължения за прехвърляне на стоки или услуги към клиента и е получило цялото или почти цялото от обещаното от клиента възнаграждение, което не подлежи на възстановяване;
- договорът е прекратен и полученото възнаграждение не подлежи на възстановяване.

Дружеството признава полученото възнаграждение като пасив, докато настъпи едно от събитията, посочени по-горе или докато критериите за признаване, изброени по-горе, бъдат изпълнени.

· Етап 2 - идентифициране на задължения за изпълнение – при влизане в сила на договора Дружеството оценява стоките или услугите, обещани по договора с клиент, и определя като задължение за изпълнение всяко обещание да прехвърли на клиента или:

- стока или услуга (или набор от стоки или услуги), която е отделна;
- поредица от отделни стоки или услуги, които по същество са еднакви и имат същия модел на прехвърляне на клиента.

· Етап 3 - определяне на цената на сделката – при определяне на цената на сделката Дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики. Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на който Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни (например данък върху добавената стойност). Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми, променливи суми, или и двете.

· Етап 4 – разпределяне на цената на сделката към задълженията за изпълнение – цената на сделката се разпределя към всяко задължение за изпълнение (или към всяка отделна стока или услуга) в размер, който отразява сумата на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлянето на обещаните стоки или услуги на клиента. Разпределянето на цената на сделката се извършва на въз основа на относителна единична продажна цена на всяка отделна стока или услуга.

· Етап 5 – признаване на прихода, когато (или докато) Дружеството удовлетвори или удовлетворява задължението за изпълнение – приходът се признава, когато (или докато) Дружеството удовлетвори задължението за изпълнение, като прехвърли стоките или услугите на клиента. Те се считат за прехвърлени на клиента, когато той получи контрол върху тях. За всяка задължение за изпълнение се определя при влизането в сила на договора, дали то удовлетворява задължението за изпълнение с течение на времето или към определен момент във времето.

Дружеството прехвърля контрола върху стока или услуга с течение на времето и признава приходи с течение на времето, ако е спазен един от следните критерии:

- клиентът едновременно получава и потребява ползите, получени от дейността на Дружеството в хода на изпълнение на тези дейности – това най-често са рутинни и повтарящи се услуги;
- в резултат на дейността на Дружеството се създава или подобрява актив, който клиентът контролира в хода на създаването или подобряването на актива – това най-често е строителство на сгради или незавършено производство, върху което клиента може да има контрол;
- в резултат на дейността на Дружеството не се създава актив с алтернативна употреба за Дружеството и то разполага с обвързващо право да получи плащане за извършената към съответната дата дейност – това най-често е създаване на специализиран актив, който може да бъде ползван единствено от клиента.

Такси за обслужване

Таксите за обслужване се признават през периода на договора за обслужване.

Приходи от лихви

Приходи от лихви се признават пропорционално за периода по метода на ефективната лихва.

Приходи от дивиденди

Приход от дивиденди се признава, когато се установи правото да се получи дивидент

(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) 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.

(ф) 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.

(х) 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.

(ц) 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.

(ч) Финансови инструменти

Първоначално признаване и оценяване

Дружеството признава финансов актив или финансов пасив в отчета за финансово състояние, когато и само когато Дружеството става страна по договорните клаузи на инструмента. При първоначално признаване, Дружеството признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив / пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи / пасиви освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването / издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката, направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат незабавно като разход.

Дружеството признава финансови активи, използвайки датата на сепълмент на сделката, като по този начин един актив се признава в деня, в който е получен от Дружеството и се отписва в деня, в който е предоставен от Дружеството.

Последваща оценка на финансови активи

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация при първоначалното им признаване като активи. Дружеството класифицира финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност, 2. Оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и 3. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Дружеството с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва се отчитат по амортизирана стойност. След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансовият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс или минус натрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Дружеството, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити

и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел както събиране на договорените парични потоци така и продажба на актива и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва, се отчитат по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в преоценъчния резерв на инвестициите в ценни книжа (друг всеобхватен доход). Когато дълговият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в друг всеобхватен доход се прехвърлят в печалбата или загубата.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Дружеството, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, финансови активи, дългови инструменти, които са на разположение за продажба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството може да направи неотменим избор да признава промените в справедливата стойност в инвестициите в капиталови инструменти в друг всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Печалбите или загубите от промени в справедливата стойност ще се представят в друг всеобхватен доход и няма да могат да се прекласифицират в печалбата или загубата. Когато капиталовият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в другия всеобхватен доход направо се прехвърлят в други резерви и неразпределена печалба.

Обезценка на финансови активи

Моделът за обезценка „очаквани кредитни загуби“ се прилага за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти и договорни активи. Съгласно МСФО 9, загубите се измерват по една от двете бази: 1. очаквани кредитни загуби за следващите 12 месеца след датата на финансовия отчет или 2. очакваните кредитни загуби за целия срок на финансовите активи. Първата база се прилага когато кредитния риск не е нарастнал значително от датата на първоначално признаване до датата на финансовия отчет (и кредитния риск е нисък към датата на финансовия отчет), в обратния случай се прилага втората база. Дружеството прилага втората база за търговските вземания и договорните активи (независимо дали са със или без значителен финансов компонент). Нарастването на кредитния риск се следи и определя на база информация за рискови фактори като наличие на просрочие, значително влошаване на финансовото състояние на длъжника и други.

Само за търговски вземания балансовата стойност се намалява, чрез използване на транзитна сметка и последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба.

За всички други финансови активи балансовата сума се намалява с размера на загубата от обезценка.

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, ако в следващ период сумата на загубата от обезценката намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват (или директно, или чрез коригиране на корективната сметка за търговски вземания) в печалбата или загубата. Въпреки това възстановяването не може да води до балансова стойност на

финансовия актив, която да надвишава онази амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Дружеството, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Дружеството е прехвърлило тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Дружеството запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Дружеството е запазила всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Дружеството нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Дружеството е загубило контрол върху него. Правата и задълженията, които Дружеството запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Дружеството запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Дружеството е запазило участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Последващата оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Дружеството класифицира финансовите си пасиви в една от следните категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към датата, на която възникват.

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категория попадат в тази категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

В тази категория обикновено попадат следните финансови пасиви на Дружеството: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

Отписване на финансови пасиви

Финансов пасив се премахва от отчет за финансовото състояние на Дружеството, само когато задължението бъде погасено, прекратено, или изтече. Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

В. БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

1. Приходи

* Приходи според техния характер

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Приходи от продажба на продукция	2 231	1 532
в т.ч. от:		
- продажба на вина	2 231	1 532
Приходи от продажба на стоки	17	16
Приходи от продажба на услуги	7	5
в т.ч. от:		
- наеми	7	5
Други приходи	138	25
в т.ч.		
- продажба на дълготрайни активи	47	-
- продажба на материали	1	19
- приходи от обезценени вземания	33	3
- приходи от отписани задължения	57	3
Приходи от финансираня	2	2
Общо	2 395	1 580

* Приходи по клиенти

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Приходи от реализация на свързани лица	192	274
Приходи от реализация на трети лица	2 201	1 304
Приходи от финансираня	2	2
Общо	2 395	1 580

2. Материали, консумативи

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Основни суровини – бутилки, тапи, кашони, етикети и др.	(748)	(503)
Спомагателни материали	(17)	(16)
Горива и смазочни материали	(25)	(37)
Рекламни материали	(6)	(24)
Офис консумативи и уреди	(2)	(3)
Резервни части и окомплектовка	(8)	(12)
Други	(16)	(6)
Общо	(822)	(601)

3. Разходи за персонала

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Заплати и възнаграждения	(407)	(462)
Разходи за социално и здравно осигуряване	(58)	(61)
Общо	(465)	(523)

Средносписъчният брой на персонала на дружеството към 31.12.2018 г. е 19 човека, в т.ч. жени - 9, а към 31.12.2017 г. е 23 човека, в т.ч. жени - 12.

Разходите за възнаграждения (вкл. осигурителни вноски) на членовете на Съвета на директорите към 31.12.2018 г. възлизат на 209 хил.лв., а към 31.12.2017 г. - 226 хил.лв.

4. Разходи за амортизации

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Себестойност на продукцията	(10)	(10)
Автотранспорт	(1)	(1)
Административни разходи и продажба на продукцията	(9)	(9)
Общо	(20)	(20)

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Амортизации на:		
Сгради	(10)	(10)
Машини и оборудване, компютри	-	-
Съоръжения	-	-
Транспортни средства	(1)	(1)
Стопански инвентар и други	(4)	(5)
Права върху собственост	(2)	(1)
Програмни продукти	(1)	(1)
Други дълготрайни нематериални активи	(2)	(2)
Общо	(20)	(20)

5. Доставени услуги

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Наеми - магазини, складове и офис	(41)	(35)
Наем на движими вещи и дълготрайни активи	(8)	(33)
Консулт. услуги, съд, нотариус, адвокат	(17)	(9)
Независим финансов одит	(7)	(6)
Реклама	(66)	(49)
Участие в изложения и промоции	(43)	(24)
Електроенергия, ТЕЦ, вода	(32)	(30)
Комуникационни, куриерски и софтуерни услуги	(25)	(31)
Застраховки	(3)	(4)
Транспорт	(2)	(2)
Такси, разрешителни, членски внос	(5)	(5)
Услуги свързани с автомобили	(6)	(13)
Услуги по оползотворяване на отпадъци	(4)	(5)
Услуги по позициониране и логистика	(37)	(35)
Текущи ремонти и поддръжка	(3)	(1)
Други	(9)	(10)
Общо	(308)	(292)

6. Други разходи за дейността

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Данък.недв.имоти и такса битови отпадъци	(12)	(11)
Еднократни данъци по ЗКПО	(3)	(3)
Обезценени вземания	(133)	(132)
Брак на материални запаси	(139)	-
Съдебни разноски по дела	(5)	(18)

Свързани с рекламни мероприятия и представителни	(4)	(2)
Лихви и неустойки по договори с контрагенти	(3)	(2)
Други	(2)	(1)
Общо	(301)	(169)

7. Нетни финансови приходи / разходи

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Лихви за забава към НАП, НОИ и МДТ	(21)	(4)
Разходи за банкови такси и комисионни	(1)	(5)
Разходи за лихви по банкови кредити	(93)	(72)
Разходи за лихви по търговски заеми	(27)	(58)
Разходи за лихви със свързани лица	-	-
Разходи за лихви по изпълнителни дела	(7)	(4)
Общо	(149)	(143)

8. Разходи за данъци

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
<i>Отсрочени данъци</i>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(55)	(19)
Общо разходи за данъци, признати в Отчета за доходите	(55)	(19)

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

	2018 г.	2017 г.
Счетоводен финансов резултат	(12)	(422)
Преобразуване		
а. Увеличения	360	304
в т.ч.:		
Счетоводни амортизации	20	20
Обезценка на вземания	133	132
Неизплатени възнаграждения по дог. за управление и к-л	15	18
Разходи за лихви от слаба капитализация	33	129
Разходи от липси и брак	139	-
Глоби и лихви за данъци и такси	20	5
б. Намаления	(348)	(63)
в т.ч.:		
Данъчнопризнати амортизации	(40)	(41)
Възстановена обезценка на вземания	(33)	(4)
Изплатени възнаграждения по дог. за управление и к-л	(18)	(18)
Признати разходи за лихви от слаба капитализация	-	-
Приспадната данъчна загуба от минали години	(257)	-
Данъчна основа за начисляване на разходи за данъци	-	(181)

Разходите за данъци са начислени по приложимата съгласно ЗКПО данъчна ставка – за 2018 г. - 10%, за 2017 г. - 10%.

9. Имоти, машини и съоръжения
 В хиляди лева

	Земи	Сгради	Машини и оборуд. и компютр и	Съоръ жения	Транспорт ни средства	Стоп. инвентар и други	ДМА в процес на изграж дане	Общо
Отчетна стойност								
Отчетна ст-ст към 31.12.2016 г.	171	856	24	-	242	127	-	1 420
Придобити активи	-	-	-	-	-	-	-	-
Отписани активи	-	-	14	-	12	43	-	69
Отчетна ст-ст към 31.12.2017 г.	171	856	10	-	230	84	-	1 351
Придобити активи	-	-	1	-	-	-	-	1
Отписани активи	-	-	-	-	199	-	-	199
Отчетна ст-ст към 31.12.2018 г.	171	856	11	-	31	84	-	1 153
Амортизация								
Амортизация към 31.12.2016 г.	-	119	24	-	240	71	-	454
Амортизация за годината	-	10	-	-	1	5	-	16
Амортизация отписани активи	-	-	14	-	12	43	-	69
Амортизация към 31.12.2017 г.	-	129	10	-	229	33	-	401
Амортизация за периода	-	10	-	-	1	4	-	15
Амортизация отписани активи	-	-	-	-	199	-	-	199
Амортизация към 31.12.2018 г.	-	139	10	-	31	37	-	217
Балансова стойност на активи към 31.12.2016г.	171	737	-	-	2	56	-	966
Балансова стойност на активи към 31.12.2017 г.	171	727	-	-	1	51	-	950
Балансова стойност на активи към 31.12.2018 г.	171	717	1	-	-	47	-	936

През периода 01.01.2018 г. - 31.12.2018 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:

- Компютърна техника - 10 хил.лв.
- Транспортни средства - 28 хил.лв
- Стопански инвентар - 19 хил.лв.

10. Инвестиционни имоти

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Земи и лозя	185	185
Общо	185	185

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

11. Биологични активи

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Лозови насаждения	173	173
Общо	173	173

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

12. Нематериални активи

В хиляди лева

	Права върху собственос т	Програмни продукти	Други немат. активи	Нематериални активи в процес на придобиване	Общо
Отчетна стойност					
Отчетна ст-ст към 31.12.2016 г.	44	20	31	-	95
Придобити активи	-	2	-	2	4
Отписани активи	-	7	4	2	13
Отчетна ст-ст към 31.12.2017 г.	44	15	27	-	86
Придобити активи	-	-	-	-	-
Отписани активи	-	-	-	-	-
Отчетна ст-ст към 31.12.2018 г.	44	15	27	-	86
Амортизация					
Амортизация към 31.12.2016 г.	40	19	23	-	82
Амортизация за годината	1	1	2	-	4
Амортизация на отписани активи	-	7	4	-	11
Амортизация към 31.12.2017 г.	41	13	21	-	75
Амортизация за периода	2	1	2	-	4
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация към 31.12.2018 г.	43	14	23	-	80
Балансова стойност на активи към 31.12.2016 г.	4	1	8	-	13
Балансова стойност на активи към 31.12.2017 г.	3	2	6	-	11
Балансова стойност на активи към 31.12.2018 г.	1	1	4	-	6

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

- Права върху интелектуална собственост - 35 хил.лв.
- Програмни продукти - 13 хил.лв.
- Други дълготрайни нематериални активи - 15 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 дъщерно предприятие е:

- „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 95 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 вноски 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 вноски за увеличение на капитала на „Тодоров - Агро“ ЕООД с 1 630 дяла на обща стойност 163 хил.лв.

Към 31.12.2018 г. „Тодоров“ АД има задължение за довносяне на капитала на дъщерното предприятие „Тодоров – Агро“ ЕООД в размер на 307 хил.лв., представено в Отчета за финансовото състояние като задължения към свързани предприятия.

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
„ТОДОРОВ – АГРО“ ЕООД	1 127	1 127
- в т.ч. невнесен	307	307
Общо	1 127	1 127

Дружеството не може да оповести справедлива стойност на инвестициите, защото дяловете на това предприятие 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 2018 г. и през 2017 г. ДЗЗД „ФОНД ГАЛЕРИЯ ЗА БЪЛГАРСКИТЕ ТАЛАНТИ“ не е извършвало дейност и не е отчетло финансов резултат, поради което в Тодоров АД не е отчетена промяна в балансовата стойност на инвестицията, която е равна на нула лева. Ангажиментът на „Тодоров“ АД по отношение на участието в ДЗЗД „ФОНД ГАЛЕРИЯ ЗА БЪЛГАРСКИТЕ ТАЛАНТИ“ се свежда до ежегодно предоставяне на парични средства за дарения на стипендианти в сферата на музиката и изкуствата.

15. Отсрочени данъци

Отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят за:

В хиляди лева

	А к т и в и		П а с и в и		Нетен 2018 г.	размер 2017 г.
	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.		
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	-	-	(40)	(38)	(40)	(38)
Инвестиционни имоти	-	-	(11)	(11)	(11)	(11)
Търговски и други вземания	35	25	-	-	35	25
Данъчни загуби	116	178	-	-	116	178
Обезценка на биологични активи	24	24	-	-	24	24
Неизплатени доходи на физ.лица	1	2	-	-	1	2
Провизии за пенсии	1	1	-	-	1	1
Общо данъчни активи/пасиви	177	230	(51)	(49)	126	181
Нетиране на отсрочените данъци	(51)	(49)	51	49	-	-
Нетни данъчни активи/пасиви	126	181	-	-	126	181

Движение на отсрочените данъци през годината

В хиляди лева

	Баланс на Възникнали		Обратно по явни	Баланс на	
	1 януари 2018г.	31 декември 2018г.		1 януари 2018г.	31 декември 2018г.
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	(38)	(2)	-	(38)	(40)
Инвестиционни имоти	(11)	-	-	(11)	(11)
Търговски и други вземания	25	13	(3)	35	35
Данъчни загуби	178	-	(62)	116	116
Обезценка на биологични активи	24	-	-	24	24
Неизплатени доходи	2	1	(2)	1	1
Провизии за пенсии	1	-	-	1	1
Общо	181	12	(67)	126	126

При определяне на облагаемата печалба за 2018 г. на „Тодоров“ АД е извършено преобразуване по реда на ЗКПО с временни разлики от обезценка на вземания, данъчни загуби, неизплатени доходи на физически лица и от разлика между счетоводна и данъчна балансова стойност на активите.

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

16. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Текущи вземания		
Вземания от свързани лица	803	694
Търговски вземания от трети лица	113	160
Загуба от обезценка и несъбираемост	(353)	(253)
Вземания от предоставени аванси	27	29
Застраховки	1	1
Абонаменти	1	1
Общо	592	632

Вземанията от свързани лица са оповестени в т.27 на отчета.

Загубите от обезценка и несъбираемост са както следва:

	Търговски вземания от трети лица	Вземания от свързани лица
Загуба от обезценка в началото на периода	(26)	(227)
Освободена и отписана през периода	20	13
Начислена загуба от обезценка през периода	(4)	(129)
Прехвърляне на обезценка поради промяна във вземанията	-	-
Загуба от обезценка в края на периода	(10)	(343)

17. Текущи материални запаси

Към датата на баланса дружеството притежава следните видове материални запаси:

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Материали	145	180
Продукция	90	110
Стоки	18	76
Незавършено производство	391	469
Общо:	644	835

18. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Парични средства в брой	42	1
Парични средства в безсрочни депозити	28	4
Общо	70	5

Към 31.12.2018 г. „Тодоров“ АД не притежава парични средства, деноминирани в чуждестранна валута.

Всички парични средства представени в отчета са на разположение на дружеството.

19. Акционерен капитал

*** Акционерен (основен) капитал**

В брой акции

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Издадени към 01 януари обикновени безналични акции	3 400 000	3 400 000
Новоемитирани акции	-	-
Издадени към 31 декември обикновени безналични акции – напълно изплатени	3 400 000	3 400 000

Всички акции са с номинал от 1 лев.

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

*** Акционери**

Към 31.12.2018 г. акционери в Тодоров АД са:

Акционер	Брой акции	Процент от капитала
Иван Димитров Тодоров	1 178 366	34.66 %
„Софарма“ АД	372 081	10.94 %
Петя Дамянова Тодорова	244 500	7.19 %
„Телсо“ АД	244 050	7.18 %
Flax Enterprise L.L.C.	168 000	4.94 %
Венцислав Симеонов Стоев	137 277	4.04 %
Хараламбос Димитриос Хадзопулос	102 150	3.00 %
Мирослав Методиев Георгиев	101 972	3.00 %
Кирил Николов Измиров	70 000	2.06 %
Други акционери	781 604	22.99 %
Общо	3 400 000	100.00 %

20. Доход на акция

Основен доход на акция:

В хиляди лева

	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Нетна печалба/загуба, разпределяема в полза на акционерите – хил.лв.	(67)	(441)
Средно претеглен брой обикновени акции	3 400 000	3 400 000
Основен доход на акция – лв.	(0.02)	(0.129)

Към 31 декември 2018 г. дружеството оповестява доход на акция в размер на (0.02) лв.

21. Резерви

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Резерв от последващи оценки на активи	210	210
Специализирани резерви	498	498
Общо	708	708

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 законовоустановения размер.

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

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

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

През 2016 г. е отписан преоценъчен резерв в размер на 79 хил.лв. от продадени активи.

През 2017 г. е отписан преоценъчен резерв в размер на 4 хил.лв. от продадено МПС.

22. Печалби

В хиляди лева

	Неразпределена печалба от минали години	Непокрита загуба	Печалба /загуба от текущата година	Общо
Баланс към 31 декември 2016 г.	646	(3 620)	(394)	(3 368)
Загуба от предходна година	-	(394)	394	-
Печалба/ загуба за периода	-	-	(441)	(441)
Отписан преоценъчен резерв	4	-	-	4
Баланс към 31 декември 2017 г.	650	(4 014)	(441)	(3 805)
Загуба от предходна година	-	-	-	-
Печалба/загуба за периода	-	-	(67)	(67)
Отписан преоценъчен резерв	-	-	-	-
Баланс към 31 декември 2018 г.	650	(4 014)	(508)	(3 872)

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

23. Текущи финансови пасиви

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Текущи финансови пасиви по амортизируема стойност		
Текущи задължения към несвързани лица в лева	982	888
Всичко задължения по получени банкови заеми	982	888

Условията по кредитите, на „Тодоров“ АД са следните:

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

- вид на кредита – дългосрочен;

- валута - лева;

- лихвен процент – БЛП /Базов лихвен процент/ + надбавка от 2 /два/ пункта. Към 31.12.2018 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;

- падеж - 21.05.2018 г., изискуем към датата на отчета.

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

- вид на кредита – дългосрочен;

- валута - лева;

- лихвен процент – БЛП /Базов лихвен процент/ + надбавка от 2 /два/ пункта. Към 31.12.2018 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;

- падеж - 21.05.2018 г., изискуем към датата на отчета.

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

- вид на кредита – дългосрочен;

- валута - лева;

- лихвен процент – БЛП /Базов лихвен процент/ + надбавка от 2 /два/ пункта. Към 31.12.2018 г. БЛП е определен на 6% т.е лихвата по кредита е в размер на 8%;

- падеж - 21.05.2018 г., изискуем към датата на отчета.

Към датата на изготвяне на отчета, поради неизпълнение на договорите за кредит е публикувано уведомление по изпълнително дело №20178250400828 при съдебен изпълнител Стефан Горчев за публична продажба на обособена част от предприятие по смисъла на параграф §1а от ДР на ТЗ.

24. Търговски и други задължения

Текущи задължения

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Задължения към свързани лица	428	695
Задължения към доставчици	1 138	778
Получени аванси	167	145
Задължения по получени търговски заеми	473	833
Задължения към персонала	26	32
Задължения към осигурителни предприятия	52	91
Данъчни задължения	91	101
Задължения към общини /местни такси и данъци/	60	49
Лихви по данъчни и осигурителни задължения	82	59
Общо	2 517	2 783

Задълженията към свързани лица са оповестени в т.27 на отчета.

В състава на задълженията към персонала не са начислени неползвани отпуски към 31.12.2018 г., съответно в задълженията към осигурителни предприятия не са включени задължения за осигурителни вноски за неползваните отпуски, тъй като полагащите се отпуски на персонала са използвани.

25. Финансираня

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 31.12.2018 г. - 2 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“.

26. 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 3 хил.лв.

Дружеството ползва наети офис и складове, от които са отчетени разходи за наем в Отчета за доходите в размер на 41 хил.лв.

27. Свързани лица

Дружеството има отношение на свързано лице със следните предприятия:

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

През периода 01.01.2017 - 31.12.2018 г. са осъществени сделки със свързани лица както следва:

Наименование на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделки през 2018г. (хил.лв. с ДДС)	Неуредени разчети към 31.12.2018г.	Обем на сделки през 2017г. (хил.лв. с ДДС)	Неуредени разчети към 31.12.2017г.
„ТОДОРОВ-АГРО“ ЕООД	покупка грозде	78	(75)	133	(181)
„ТОДОРОВ-АГРО“ ЕООД	наем земедел.земя	3	-	3	-
„ТОДОРОВ-АГРО“ ЕООД	увелич.капитал	-	(307)	-	(307)
„ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ“ ООД	прод.продукция	8	65	114	141
„ТОДОРОВ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ“ ООД	префактурирани консумативи	38	61	46	68
„БГ ИНВЕСТ 2010“ ЕАД	покупка на вино	-	(19)	187	(166)
„БГ ИНВЕСТ 2010“ ЕАД	покупка грозде	-	(20)	20	(20)
„БГ ИНВЕСТ 2010“ ЕАД	прод.продукция	113	37	255	94
„БГ ИНВЕСТ 2010“ ЕАД	получен аванс	44	-	-	-
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	приход от наем	-	-	1	1
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	покупка услуга	-	-	1	(1)
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	продадени стоки	1	-	-	-
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	прод.продукция	86	-	-	-
„ДЕМИ ТРАВЕЛ“ ЕООД	получен аванс	48	(7)	50	(20)
ЧЛЕНОВЕ НА СД	предоставен аванс	297	297	163	163

28. Събития след датата на баланса

Към датата на изготвяне на отчета е публикувано уведомление по изпълнително дело №20178250400828 при съдебен изпълнител Стефан Горчев за публична продажба на обособена част от предприятие по смисъла на §1а от ДР на ТЗ.

Освен събитията оповестени в предходния абзац, няма други събития, настъпили след датата на баланса, които да налагат корекции в годишните финансови отчети или да са съществени, за да бъдат оповестени.

29. Възнаграждение за одит

Съгласно чл.30, ал.1 от Закона за счетоводството дружеството оповестява, че възнаграждението за одит за 2018 г. е в размер на 8 хил.лв. без ДДС.

30. Провизии, условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2018 г. Тодоров АД има предоставени активи за обезпечение по банкови кредити както следва:

- земи с балансова стойност 84 хил.лв.
- лозя с балансова стойност 21 хил.лв.
- лозови насаждения с балансова стойност 185 хил.лв.
- биологични активи с балансова стойност 173 хил.лв.

- сгради с балансова стойност 717 хил.лв.
- търговска марка „Тодоров“ с балансова стойност 0 хил.лв.
- транспортни средства с балансова стойност 0 хил.лв.
- наливна и готова продукция – вино реколта 2011 г. с балансова стойност 300 хил.лв.

„Тодоров“ АД е предоставил за обезпечение на данъчни задължения активи с балансова стойност към датата на отчета в размер на 159 хил.лв.

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

31. Провизии за пенсии

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

А. Демографски предположения

- смъртност – използвана е таблица за смъртност на база статистика НСИ за общата смъртност на населението за периода 2008 г. – 2010 г.
- степени за оттегляне и преждевременно пенсиониране поради болест – заложен са степени на оттегляне по възрастови групи на база изследване на минал опит в предприятието.

Б. Финансови предположения

- за целите на дисконтирането е използван ефективен годишен лихвен процент – 6.5% в оценката към 31.12.2010 г. и 5.7% в оценката към 31.12.2011 г.
- процент на ръст на заплатите е 5% за всяка година следваща година спрямо нивото от предшестващата я година.

Данните от извършена актюерска оценка са следните:

Настояща стойност на задълженията към 01.01.2011 г. – 6 130 лв.
Разходи за лихви за периода – 398 лв.
Разходи за текущ трудов стаж за периода – 1 408 лв.
Нетна актюерска загуба, призната през периода – 1 766 лв.
Изплатени доходи през периода – 0.00 лв.
Настояща стойност на задължението към 31.12.2011 г. – 6 170 лв.

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние на „Тодоров“ АД към 31.12.2017 г. в хил.лв. са следните:

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

През 2017 и 2018 г. в дружеството не са провизирани разходи за пенсии. Дружеството е въприело тази политика, тъй като персонала е млад и настъпването или ненастъпването на момента на пенсиониране, както и оценката на провизията не могат да бъдат надеждно определени. Това затруднение е породено и от динамично развиващата се нормативна уредба, регулираща държавната политика в областта на пенсионното осигуряване.

32. Действащо предприятие

Към 31.12.2018 г. дружеството отчита загуба в размер на 67 хил. лв., положителен паричен поток от оперативна дейност в размер на 65 хил.лв., както и превишение на текущите пасиви /3 501 хил.лв./ над текущите активи /1 306 хил.лв./ с 2 195 хил.лв.

Към датата на изготвяне на отчета е публикувано уведомление по изпълнително дело №20178250400828 при съдебен изпълнител Стефан Горчев за публична продан на обособена част от предприятие по смисъла на §1а от ДР на ТЗ.

Тези обстоятелства създават наличие на несигурност, която поражда съмнение относно възможността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и намиране на други източници на финансиране.

В случай, че активите предмет на публичната продажба бъдат продадени, ръководството на дружеството ще продължи да предлага продукти от собствени търговски марки като за целта ще търси да наеме производствени мощности с цел обезпечаване на производството. Ако не успее да наеме производствени мощности дружеството ще търси възможности да се произвеждат вина от собствените търговски марки в производствени мощности на други производители.

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

33. Цели по управление на капитала

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

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

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

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

34. Управление на финансовите рискове

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

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

Пазарен риск

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

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

Компоненти на пазарния риск са следните:

= валутен риск

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

= лихвен риск

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

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

= риск от промяна на конкретни цени

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

Кредитен риск

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

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

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Групи финансови активи - балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	70	5
Търговски и други вземания	592	632
Балансова стойност	662	637

„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 трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на „Тодоров“ АД счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

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

В хиляди лева

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
До 6 месеца	408	444
Между 6 месеца и 1 година	65	86
Над 1 година	119	102
Общо	592	632

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 2018 г. падежите на договорните задължения на „Тодоров“ АД (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

В хиляди лева

31 декември 2018 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Текущи финансови пасиви	982	-	-	-
Търговски и други задължения	2 517	-	-	-
Общо	3 499	-	-	-

Към 31 декември 2017 г. падежите на договорните задължения на „Тодоров“ АД (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

В хиляди лева

31 декември 2017 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Текущи финансови пасиви	888	-	-	-
Търговски и други задължения	2 783	-	-	-
Общо	3 671	-	-	-

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


35. Финансови показатели

ПОКАЗАТЕЛИ	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Показатели за рентабилност		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	-0.028	-0.279
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.284	-1.455
Коефициент на рентабилност на пасивите	-0.019	-0.120
Коефициент на капитализация на активите	-0.017	-0.108
Показатели за ефективност		
Коефициент на ефективност на разходите	0.995	0.789
Коефициент на ефективност на приходите	1.005	1.267
Показатели за ликвидност		
Коефициент на обща ликвидност	0.373	0.400
Коефициент на бърза ликвидност	0.189	0.173

Коефициент на незабавна ликвидност	0.020	0.001
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.020	0.001
Показатели за финансова автономност		
Коефициент на финансова автономност	0.067	0.082
Коефициент на задлъжнялост	14.873	12.152
Показатели за обръщаемост		
Времетраене на един оборот в дни	111	183
Брой на оборотите	3.2	2.0
Заетост на материалните запаси	0.3	0.5

Дата на съставяне: 18 март 2019 г.

Дата на одобряване от СД: 18 март 2019 г.

Съставител: 
/Николай Колев/

Изп. директор: 
/Иван Тодоров/

