

**ДОКЛАД**  
**ЗА ДЕЙНОСТТА НА “ВРАНА” ЕАД**  
**към 30.06.2016 година**

За първото полугодие на 2016 г. може да се каже, че не са настъпили сериозни промени в законодателството или съществени социални макроикономически и политически събития, които да окажат влияние върху дейността на „Врана“ ЕАД. Не са налице и природно-климатични явления с негативно действие. Ръководството на дружеството е с непроменени състав и ключови позиции в персонала му.

Към 30.06.2016 г. „Врана“ ЕАД реализира приходи от оперативна дейност с натрупване от началото на годината на обща стойност 330 хил. лв. Съпоставени със същите за първото шестмесечие на 2015 г. – 356 хил. лв., през настоящия отчетен период дружеството отчита леко намаление.

В края на юни 2016 г. „Врана“ ЕАД приключва със счетоводна загуба в размер на 484 хил. лв., която е повече от четири пъти по-голяма, сравнена с финансовия резултат за същия период на миналата година (101 хил. лв. счетоводна загуба към 30.06.2015 г.). Като цяло се запазва структурата на приходите и разходите в двата отчетни периода със значително завишение на всички видове разходи, особено на разходите за външни услуги. Приходите са относително същите, с леко намаление на приходите от продукция.

А. Анализ на финансово-икономическото състояние

1. ПРИХОДИ

Към 30.06.2016 г. реализираните от оперативна дейност приходи на “Врана” ЕАД в размер на 227 хил. лв. се разпределят по следния начин:

№ Нетен приход	30 юни 2016	30 юни 2015
1. Продажби на продукция	136	160
2. Други приходи и ДМА		
3. Продажба на услуги		2
4. Приходи от наеми	91	118
Общо приходи от продажби	227	280
5. Приходи от финансираня ( субсидии)	72	43
Общо приходи от дейността	299	323
Извънредни приходи		8

Както се вижда от таблицата, приходите от дейността бележат намаление в сравнение с първото шестмесечие на 2015 г. в частта на другите приходи.

Като предприятие с производствен профил един от най-важните елементи на неговия отчет за доходите са приходите от продажба на продукцията. Към 30 юни 2016 г. техният стойностен обем се е намалял спрямо миналата година и възлизат на 136 хил. лв. Тяхната структура се формира от:

	30 юни 2016 г.	30 юни 2015 г.
<b>Полевъдство</b>	<b>9 хил. лв.</b>	
<b>Животновъдство</b>	<b>127 хил. лв.</b>	<b>160 хил. лв.</b>
Кравеферма	70 хил. лв.	93 хил. лв.
Свинеферма	46 хил. лв.	59 хил. лв.
Овцеферма	9 хил. лв.	8 хил. лв.
Птицеферма	2 хил. лв.	-
	<b>127 хил. лв.</b>	<b>160 хил. лв.</b>

## 2. РАЗХОДИ

Разходите за оперативна дейност към 30.06.2016 г. са 814 хил. лева. Тяхното разпределение по икономически елементи изглежда така:

№	Разходи за обичайната дейност	30.06.2016 г.	30.06.2015 г.
1	Разходи за суровини и материали	152	135
2	Разходи за външни услуги	352	83
3	Разходи за амортизации и обезценки	10	6
	В.т.ч.: -разходи от обезценка		
4	Разходи за персонал и осигуровки.	204	156
5	Други разходи	83	36
	В.т.ч.:		
	- бал.с-ст на продадени. Активи	3	7
6	Суми с корективен характер		
	В.т.ч.:		
	- намаляване на запасите от продукцията и незавършено производство	13	48
	- други		1
	<b>Общо разходи по дейността</b>	<b>814</b>	<b>465</b>

Разходите за външни услуги бележат драстично увеличение /четири пъти повече/ в сравнение със същия период на предходната година, което се дължи най-вече на значителни разходи за адвокатски услуги.

### 3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ПО ДЕЙНОСТИ

Първо трябва да се отбележи фактът, че през първите шест месеца на 2016 г. няма закрити или новооткрити дейности. За да се проследи влиянието им върху финансовия резултат на „Врана” ЕАД, е необходимо приходите от продажби да се анализират и по функционален признак. Общо за всички дейности финансовият резултат по метода на пряката себестойност е отрицателен. Положителни са само резултатите от полевъдството и наемите.

Дейности	Приходи от продажби	Себестойност на продажбите	Финансов резултат от продажби	Загуби от умрели животни	Фин. резултат по направл.
Растениевъдство	9 573	9 207	366	-	366
Животновъдство	126 619	207 274	-80 655	6 413	-87 068
Краевеферма	69 893	83 222	-13 329	765	-14 094
Свинеферма	45 691	91 009	-45 318	3 890	-49 208
Овцеферма	9 010	26 667	-17 657	1 277	-18 934
Птицеферма	2 025	6 376	-4 351	481	-4 832
Услуги (охрана)					
Други					
Наеми	90 701		90 701		90 701
<b>Общо</b>	<b>226 893</b>	<b>216 481</b>	<b>10 412</b>	<b>6 413</b>	<b>32 507</b>

Както се вижда от таблицата, производствените дейности са губещи. Растениевъдството, чиято роля до голяма степен е свързана с вътрешното потребление на животновъдството във „Врана” ЕАД, няма съществен принос в продажбите на дружеството през този отчетен период. Това шестмесечие най-голям е делът на приходите от животновъдство - 55.81%. Наемите са с 39.97% в общия стойностен обем на приходите.

Висока е рентабилността на приходите от наеми, но проблемът е, че се формират вземания, които са трудно събираеми. Т. е. генерира се печалба, но не и постъпления като паричен поток. Другите приходи имат инцидентен характер.

Анализът по-нататък продължава с въпроса доколко полученият резултат е в състояние да покрие административните разходи на дружеството, които до този момент бяха изключени от формирането на пряката себестойност. За разглеждания период те имат следния вид:

Съдържание	( данните в долната таблица са представени в лева)	
<b>Административни разходи в т.ч.</b>	<b>100.00%</b>	<b>559 930</b>
Амортизации	0.77%	4 334
Граждански договори	1.00%	5 612
Реклама	0.10%	540
Методическа помощ, хонорари	58.41%	327 080
Канцеларски материали		
Социални разходи	0.26%	1 441
Телефонни разходи;	0.82%	4 606
Лихви, глоби, разноски дела	3.62%	20 249
Трудова медицина	0.10%	530
Текущ ремонт	0.66%	3 688
Гориво и поддръжка автомобили	2.39%	13 389
Специализирана литеартура		
Други разходи		
Други материали	0.63%	3 548
Охрана	2.24%	12 531
Заплати	20.55%	115 062
Осигуровки	3.73%	20 896
Данъци и такси /вкл. ЗМДТ/	1.88%	10 544
Др.външни услуги	2.84%	15 880
Финансови приходи / разходи;	-428	
Приходи от финансираня;	72 040	
Приходи от отписване на задължения;		
<b>Нетен финансов резултат преди данъци:</b>	<b>-484 319</b>	

## 2. Счетоводен баланс към 30.06.2016 г.

Счетоводният баланс на “Врана” ЕАД към 30.06.2016 г. запазва структурата на активите и пасивите, както и традиционните пропорции между средствата на фирмата като материално-веществено изражение и техните източници:

### Активи

Съдържание	30 юни 2016 г.	31 декември 2015 г.	( в хил. лева )
1.Дълготрайни материални активи	11 835	11 821	
2.Дълготрайни нематериални активи			
3.Дългосрочни финансови активи	20	20	
4.Отсрочени данъци			
5.Материални запаси	200	201	
6.Вземания	179	657	
7.Парични наличности	100	650	
8.Разходи за бъдещи периоди			
<b>Общо:</b>	<b>12 334</b>	<b>13 349</b>	

В таблицата дълготрайните материални активи са отразени по балансова стойност, т. е. намалени с начислената амортизация до момента. Както се вижда от таблицата, те формират 95.95% от общата стойност на активите на дружеството. Разгледани по-детайлно, ДМА на “Врана” ЕАД имат следния вид:

1.Дълготрайни материални активи	30 юни 2016 г.		31 декември 2015 г.	
1.1.Земи (терени)	11 459	96.82%	11 459	96.94%
1.2.Сгради и конструкции	113	0.96%	117	0.99%
1.3.Машини и оборудване	85	0.72%	81	0.69%
1.4.Съоръжения и други	164	1.38%	147	1.24%
1.5. Предоставени аванси и ДМА в процес на изграждане	14	0.12%	17	0.14%
	<b>11 835</b>	<b>100.00%</b>	<b>11 821</b>	<b>100.00%</b>

Към 30 юни 2016 г. 96.82% от всички дълготрайни материални активи на дружеството са земи. В сравнение с предходната година този процент се запазва в същите граници. В голямата си част активите в дружеството не се използват пряко в осъществяваните от него дейности. Отделно от тях, наемите се генерират от други – т. нар. инвестиционни имоти, които в баланса фигурират като финансови активи. Ако пресметнем показателя обща рентабилност на ДМА, т. е. каква печалба се създава от всеки лев, инвестиран в дълготрайни активи на дружеството, ще видим, че стойностите му гравитират към нула.

Материалните запаси (200 хил. лв.) имат текущ характер. Тяхната стойност към 30 юни 2016 г. се е запазила спрямо 31 декември 2015 г. (201 хил. лв.). Паричните средства на фирмата в края на разглеждания период са 100 хил. лв. при наличности 650 хил. лв. в края на 2015 г. Най-голямата сума, платена през този период, е към адвокатско дружество „Пенков, Марков и партньори“ в размер на 276 хил. лв.

Вземанията на “Врана” ЕАД за към 30.06.2016 г. са значително по-малко в частта „Съдебни и присъдени вземания“ заради влязло в сила съдебно решение по заведено дело, а вземанията от клиенти се запазват, тъй като няма сключени нови договори от началото на годината и няма съществени пречки при събирането им.

Вид вземане	30 юни 2016 г.		31 декември 2015 г.	
Вземания от клиенти	101	56.43%	112	17.05%
Съдебни и присъдени вземания	36	20.11%	496	75.49%
Данъци за възстановяване	10	5.59%	18	2.74%
Разчети с наематели	28	15.64%	24	3.65%
Други	4	2.23%	7	1.07%
<b>Общо:</b>	<b>179</b>	<b>100.00%</b>	<b>657</b>	<b>100.00%</b>

## Собствен капитал и пасиви

( в хил. лева )

Съдържание	30 юни 2016		31 декември 2015 г.	
1. Основен капитал	3 181	25.79%	3 181	23.83%
2. Резерви	9 696	78.61%	9 696	72.64%
2. Финансов резултат, в т.ч				
- от минали години	-2071	-16.79%	-1 667	-12.49%
- от текущата година	-484	-3.92%	-174	-1.30%
3. Провизии и сродни задължения	2	0.02%	2	0.01%
4. Задължения				
- дългосрочни	0	0.00%	0	0.00%
- краткосрочни	2 007	16.27%	2 310	17.30%
5. Приходи за бъдещи периоди	3	0.02%	1	0.01%
<b>Общо:</b>	<b>12 334</b>	<b>100.00%</b>	<b>13 349</b>	<b>100.00%</b>

В структурата на собствения капитал преобладават резервите (78.61% от стойността на общата сума на баланса на фирмата), източник на които са преоценки на дълготрайни материални активи (ДМА), основно записаните в баланса земи.

Краткосрочните задължения имат следната структура:

Вид задължение	30 юни 2016 г.		31 декември 2015 г.	
Публични задължения	12	0.60%	11	0.48%
-към осигурителни организации	10	0.50%	9	0.39%
-данък по ЗДДФЛ	2	0.10%	2	0.09%
-данък по ЗДДС				
Към доставчици и получени аванси	1 636	81.51%	1 920	83.11%
Към персонал	25	1.25%	24	1.04%
Други задължения в т.число:	334	16.64%	355	15.37%
- Задължения по търговски заеми	282	14.05%	299	12.94%
- Задължения за лихви	2	0.10%	2	0.09%
- Други кредитори	50	2.49%	54	2.34%
<b>Общо:</b>	<b>2 007</b>	<b>100.00%</b>	<b>2310</b>	<b>100.00%</b>

Краткосрочните задължения на “Врана” ЕАД към 30.06.2016 г. са 2 007 хил. лв. Те обхващат задължения към доставчици в размер на 1 017 хил. лв. и получени аванси за 619 хил. лв. (81.51% от всички). Чувствителното намаление на задълженията към доставчици в сравнение с 2015 г. се дължи на споменатото вече плащане на задължения към адвокатското дружество. Следват търговските заеми (14.05%). Задължението по тях в размер на 282 хил. лв. се формира от получени заеми от „Водпроект” ЕАД. Неговото погасяване зависи от бъдещото решаване на съдебните дела на дружеството, но поради това, че кредиторът е в ликвидация, същият е показан в баланса като краткосрочен. През разглеждания период няма сключени нови договори с доставчици и дружеството не изпитва затруднения при разплащанията със своите контрагенти.

За анализирания период структурата на собствения капитал (основен капитал, резерви, печалби и загуби от минали години и от текущия отчетен период) се запазва относително постоянна. В сравнение с края на миналата година краткосрочните задължения се запазват. Доколко те са нормални за разглеждания период ни дава информация коефициентът за ликвидност. Посредством него, сравнявайки оборотния капитал на „Врана“ ЕАД (налични пари, стоки и вземания) с краткосрочните ѝ задължения, изразено като съотношение, виждаме доколко е стабилно финансовото състояние на дружеството. В международната практика стойностите на прилагания тук коефициент Current ratio в интервала от 1.5 до 2 се посочва като оптимален.

Съдържание	30 юни 2016 г.	31 декември 2015 г.	31 декември 2014 г.
Краткосрочни активи	479	1 508	1 078
Краткосрочни задължения	2 007	2 310	2 225
Ликвидност	0.24	0.65	0.48

Резултатите към 30.06.2016 г. може да се определят като достатъчно рискови по отношение на платежоспособността на дружеството. През последните години ликвидността му не може да достигне дори единица, което да покаже поне някаква обезпеченост на краткосрочните задължения с краткосрочни активи. Или казано с други думи, за разглеждания период на всеки 1 лев задължение дружеството има 0.24 лв. краткотрайни активи, като се забелязва сериозен спад в положителната тенденция от предходната година.

В това състояние „Врана“ ЕАД ще продължава да изпитва затруднения да развива и разширява своите дейности, както и да обслужва текущите си задължения към кредиторите.

По отношение на останалите рискове, пред които може да бъде изправено дружеството през втората половина на 2016 г., ръководството изразява следното мнение:

- Не са налице макроикономически и политически рискове.
- Няма валутни рискове
- Не съществува лихвен риск
- Друг основен риск е секторният, който е свързан с конкуренцията в отраслите, в които дружеството оперира: селско стопанство - животновъдство и растениевъдство, където конкуренцията е много голяма и се засилва непрекъснато. На пазара има значителен брой участници, висока степен на информационна обезпеченост и ниска степен на стандартизираност. Във връзка с това дружеството трудно може да определя цени за своите продукти, съществено различаващи се от тези на конкурентите.
- Бизнес рискът отразява неопределеността на доходите, която произтича от характера на дейността на дружеството и отрасъла, към който

принадлежи. Силната конкуренция в отасъла може да се отрази негативно върху приходите и печалбата на “ВРАНА” ЕАД.

15.07.2016

Ръководител:

