

**ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ВРАНА” ЕАД
към 31.12.2016 година**

За 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 31.12.2016 г. „Врана” ЕАД реализира приходи от оперативна дейност с натрупване от началото на годината на обща стойност 640 хил. лв. Съпоставени със същите за 2015 г. – 729 хил. лв., през настоящия отчетен период дружеството отчита леко намаление. То се дължи на липсата на продажба на активи.

В края на 2016 г. „Врана” ЕАД приключва със счетоводна загуба в размер на 943 хил. лв. Като цяло се запазва структурата на приходите и разходите в двата отчетни периода със завишение на всички видове разходи, особено на разходите за външни услуги. Приходите са същите без продажбата на ДМА и приходите от услуги.

А. Анализ на финансово-икономическото състояние

1. ПРИХОДИ

Към 31.12.2016 г. реализираните от оперативна дейност приходи на „Врана” ЕАД в размер на 531 хил. лв. се разпределят по следния начин:

1. ПРИХОДИ

№	Нетен приход	31 декември 2016	31 декември 2015
1	Приходи от продажба на продукция	281	274
2	Приходи от продажба на ДМА	3	103
3	Приходи от продажба на услуги		7
4	Приходи от наеми	193	204
5	. Суми с корективен характер В т.ч.: -увеличение на запасите от продукция и незавършено производство -разходи за придобиване на активи	52	13 46

	по стопански начин		
	Общо приходи от оперативна дейност	531	647
6	Приходи от финансираня	111	83
	Общо приходи	640	729
7	Извънредни приходи		8

Както се вижда от таблицата, приходите остават непроменени в сравнение с 2015 г. с изключение приходите от ДМА.

Като предприятие с производствен профил един от най-важните елементи на неговия отчет за доходите са приходите от продажба на продукцията. Към 31 декември 2016 г. техният стойностен обем се е запазил спрямо миналата година и възлизат на 247 хил. лв. Тяхната структура се формира от:

	31 декември 2016 г.	31 декември 2015 г.
Животновъдство	247 хил. лв.	274 хил. лв.
Кравеферма	141 хил.лв.	163 хил. лв.
Свинеферма	75 хил.лв.	90 хил. лв.
Овцеферма	17 хил.лв.	13 хил. лв.
Птицеферма	14 хил. лв.	8 хил.лв.
	247 хил. лв.	274 хил. лв.

Растениевъдството е с приход 35 хил. лв. за 2016 г. за разлика от 2015 г., през която дружеството не отчита приход от полевъдство.

2. РАЗХОДИ

Разходите за оперативна дейност към 31.12.2016 г. са 1065 хил. лева. Тяхното разпределение по икономически елементи изглежда така:

№	Разходи за обичайната дейност	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
1	Разходи за суровини и материали	303	290
2	Разходи за външни услуги	691	188
3	Разходи за амортизации и обезценки	20	14
	В.т.ч.: -разходи от обезценка		
4	Разходи за персонал и осигуровки.	398	344
5	Други разходи	113	73
	В.т.ч.:		
	- бал.с-ст на продадени. Активи	14	37
6	Суми с корективен характер		
	В.т.ч.:		
	- намаляване на запасите от продукцията и незавършено производство	57	
	- други		0
	Общо разходи по дейността	1 582	909

Разходите за външни услуги бележат драстично увеличение /три пъти повече/ в сравнение с 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 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	34 933	56 957	-22 024	-	- 22 024
Животновъдство	246 524	467 206	-220 682	14 279	-234 961
Кравеферма	141 397	212 051	-70 653	4 234	-74 887
Свинеферма	74 670	171 655	-96 985	6 696	-103 681
Овцеферма	16 848	63 379	-46 531	2 305	-48 836
Птицеферма	13 609	20 121	-6 513	1 044	-7 557
Услуги (охрана)					
Други	3 000		3 000		3 000
Наеми	193 393		193 393		193 393
Общо	477 850	524 163	-46 313	14 279	-60 592

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, има принос в продажбите на дружеството през този отчетен период. Тази година най-голям е дялът на приходите от животновъдство – 51.59%. Наемите са с 40.47% 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)	
Административни разходи в т.ч.	100.00%	992 309
Технологичен брак	0.22%	2 172
Амортизации	0.74%	7 341
Граждански договори	1.21%	12 021
Реклама	0.13%	1 275
Методическа помощ, хонорари	62.99%	625 066
Канцеларски материали	0.12%	1 169
Социални разходи	0.37%	3 691
Телефонни разходи;	0.72%	7 121
Лихви, глоби, разноски дела	2.16%	21 412
Трудова медицина	0.05%	530
Текущ ремонт	0.82%	8 180
Гориво и поддръжка автомобили	1.90%	18 857
Специализирана литература	0.01%	83
Други разходи	0.76%	7 511
Други материали	0.79%	7 838
Охрана	2.47%	24 504
Заплати	17.20%	170 718
Осигуровки	3.68%	36 560
Данъци и такси /вкл. ЗМДТ/	1.89%	18 713
Др.външни услуги	1.77%	17 547
Финансови приходи / разходи;	-1 040	
Приходи от финансираня;	110 942	
Приходи от отписване на задължения;		
Нетен финансов резултат преди данъци:	-943 000	

2. Счетоводен баланс към 31.12.2016 г.

Счетоводният баланс на "Врана" ЕАД към 31.12.2016 г. запазва структурата на активите и пасивите, както и традиционните пропорции между средствата на фирмата като материално-веществено изражение и техните източници:

АКТИВИ

Съдържание	31 декември 2016 г.	31 декември 2015 г.
1.Дълготрайни материални активи	11 828	11 821
2.Дълготрайни нематериални активи		
3.Дългосрочни финансови активи	20	20
4.Отсрочени данъци		
5.Материални запаси	178	201
6.Вземания	224	657

Общо: **12 273** **13 349**

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 96.37% от общата стойност на активите на дружеството. Разгледани по-детайлно, ДМА на “Врана” ЕАД имат следния вид:

1. Дълготрайни материални активи	31 декември 2016 г.		31 декември 2015 г.	
1.1. Земи (терени)	11 459	96.88%	11 459	96.94%
1.2. Сгради и конструкции	108	0.91%	117	0.99%
1.3. Машини и оборудване	79	0.67%	81	0.69%
1.4. Съоръжения и други	168	1.42%	147	1.24%
1.5. Предоставени аванси и ДМА в процес на изграждане	14	0.12%	17	0.14%
	11 828	100.00%	11 821	100.00%

Към 31.12.2016 г. 96.88% 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 (178 хил. лв.) имат текущ характер. Тяхната стойност към 31 декември 2016 г. е намалеляла леко спрямо 31 декември 2015 г. (201 хил. лв.). Паричните средства на фирмата в края на разглеждания период са 23 хил. лв. при наличности 650 хил. лв. в края на 2015 г. Най-големите плащания през този период са към адвокатски дружества – 434 хил. лв., от които преобладава сумата, преведена към „Пенков, Марков и партньори“, в размер на 276 хил. лв.

Вземанията на “Врана” ЕАД към 31.12.2016 г. отпадат 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	31 декември 2016 г.		31 декември 2015 г.	
Вземания от клиенти	99	44.20%	112	17.05%
Съдебни и присъдени вземания	36	16.07%	496	75.49%
Данъци за възстановяване	58	25.89%	18	2.74%
Разчети с наематели	30	13.39%	24	3.65%

Други	1	0.45%	7	1.07%
Общо:	224	100.00%	657	100.00%

Собствен капитал и пасиви

(в хил. лева)

Съдържание	31 декември 2016		31 декември 2015 г.	
1. Основен капитал	3 181	25.92%	3 181	23.83%
2. Резерви	9 706	79.08%	9 696	72.64%
2. Финансов резултат, в т.ч				
- от минали години	-2 081	-16.96%	-1 667	-12.49%
- от текущата година	-943	-7.68%	-174	-1.30%
3. Провизии и сродни задължения	2	0.02%	2	0.01%
4. Задължения				
- дългосрочни	0	0.00%	0	0.00%
- краткосрочни	2 406	19.60%	2 310	17.30%
5. Приходи за бъдещи периоди	2	0.02%	1	0.01%
Общо:	12 273	100.00%	13 349	100.00%

В структурата на собствения капитал преобладават резервите (79.08% от стойността на общата сума на баланса на фирмата), източник на които са преценки на дълготрайни материални активи (ДМА), основно записаните в баланса земи.

Краткосрочните задължения имат следната структура:

Вид задължение	31 декември 2016 г.		31 декември 2015 г.	
Публични задължения	24	1.00%	11	0.48%
-към осигурителни организации	13	0.54%	9	0.39%
-данък по ЗДДФЛ	3	0.13%	2	0.09%
-данък по ЗМДТС	8	0.33%		
Към доставчици и получени аванси	1 921	79.84%	1 920	83.11%
Към персонал	25	1.04%	24	1.04%
Други задължения в т.число:	436	18.12%	355	15.37%
- Задължения по търговски заеми	382	15.88%	299	12.94%
- Задължения за лихви	2	0.08%	2	0.09%
- Други кредитори	52	2.16%	54	2.34%
Общо:	2 406	100.00%	2 310	100.00%

Краткосрочните задължения на "Врана" ЕАД към 31.12.2016 г. са 2 406 хил. лева. Те обхващат задължения към доставчици в размер на 1 302 хил. лв. и получени аванси за 619 хил. лв. (79.84% от всички). Следват търговските заеми (15.88%). Задължението по тях в размер на 382 хил. лв. се формира от получени заеми от „Водпроект“ ЕАД с остатък 282 хил. лв. и от „Земинвест“, отпуснат през 2016 г. за 100 000 лева. Погасяването на задълженията към „Водпроект“ ЕАД зависят 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.

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. Доколкото 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	31 декември 2016 г.	31 декември 2015 г.	31 декември 2014 г.
Краткосрочни активи	425	1 508	1 078
Краткосрочни задължения	2 406	2 310	2 225
Ликвидност	0.18	0.65	0.48

Резултатите към 31.12.2016 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 0.18 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 2017 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 отрасъла може да се отрази негативно върху приходите и печалбата на "ВРАНА" ЕАД.

20.03.2017

Съставител:


Каменов и Партньори ООД
България, София 1606, ул. Лайош Кошут №9
Тел (+359 0) 951 65 31, факс (+359 2) 951 56 47

/К. Каменов/

Ръководител:

