

ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА “ВРАНА” ЕАД
към 30.09.2017 година

“ВРАНА” ЕАД е еднолично акционерно дружество с държавно имущество, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписвания с ЕИК 121371725, със седалище и адрес на управление гр.София, бул.”Цариградско шосе” № 387,.

Системата на управление и вземане на решения е едностепенна, състояща се от Съвет на директорите, назначен от едноличния собственик на капитала – Министъра на земеделието, храните и горите.

Предметът на дейност на дружеството е производство на елитни разплодни животни, посевен и посадъчен материал, екологично чиста стокова продукция, преработка, заготовка, съхранение и реализация на продукцията от животински и растителен произход, ремонт на машини и съоръжения, консултации и обучение на изпълнителски и фермерски кадри, търговска дейност в страната и чужбина, отдаване под наем на недвижими имоти и други.

Като търговско дружество, “Врана” ЕАД осъществява дейността си на пазарен принцип като се финансира единствено с приходи от собствената си дейност. Според действащото законодателство, дейността на търговското дружество, макар и да е 100% собственост на Държавата, не може да се финансира със средства от държавния бюджет. Основната стопанска дейност, която осъществява “Врана” ЕАД е животновъдство и земеделие. Дружеството притежава кравеферма, свинеферма, овцеферма, птицеферма и около 1300 дка. земеделски площи.

За първото деветмесечие на 2017 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 30.09.2017 г. „Врана” ЕАД реализира приходи от оперативна дейност с натрупване от началото на годината на обща стойност 684 хил. лв. Съпоставени със същите за полугодieto на 2016 г. – 461 хил. лв., те показват значително увеличение, което се дължи на извършени продажби на дълготрайни активи. В края на септември 2017 г. „Врана” ЕАД приключва със счетоводна загуба в размер на 261 хил. лв. Като цяло се запазва структурата на приходите и разходите в двата отчетни периода.

А. Анализ на финансово-икономическото състояние

1. ПРИХОДИ

Към 30.09.2017 г. реализираните от оперативна дейност приходи на “Врана” ЕАД в размер на 684хил. лв. се разпределят по следния начин:

1. ПРИХОДИ

№	Нетен приход	30 септември 2017	30 септември 2016
1	Приходи от продажба на продукцията	197	205

2	Приходи от продажба на ДМА	222	
3	Приходи от продажба на услуги		
4	Приходи от наеми	148	141
5	. Суми с корективен характер В т.ч.: -увеличение на запасите от продукцията и незавършено производство -разходи за придобиване на активи по стопански начин	41	43
	Общо приходи от оперативна дейност	609	389
6	Приходи от финансираня	75	72
	Общо приходи	684	461
7	Извънредни приходи		

Както се вижда от таблицата, приходите относително се запазват в сравнение с деветмесечието на 2016 г. с изключение на 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 30 септември 2017 г. техният стойностен обем леко е спаднал спрямо миналата година и възлизат на 108 хил. лв. Тяхната структура се формира от:

	30 септември 2017 г.	30 септември 2016 г.
Животновъдство	169 хил. лв.	170 хил. лв.
Кравеферма	111 хил. лв.	108 хил. лв.
Свинеферма	38 хил. лв.	48 хил. лв.
Овцеферма	17 хил. лв.	11 хил. лв.
Птицеферма	3 хил. лв.	3 хил. лв.
	169 хил. лв.	170 хил. лв.

Растениевъдството е с 29 хил. лв. приход през настоящия отчетен период, а към края на септември 2016 г. са отчетени 35 хил. лв. приходи от него.

2. РАЗХОДИ

Разходите за оперативна дейност към 30.09.2017 г. са 944 хил. лева. Тяхното разпределение по икономически елементи изглежда така:

№	Разходи за обичайната дейност	30.09.2017 г.	30.09.2016 г.
1	Разходи за суровини и материали	205	226
2	Разходи за външни услуги	163	387
3	Разходи за амортизации и обезценки	16	15
	В.т.ч.: -разходи от обезценка		
4	Разходи за персонал и осигуровки.	288	299
5	Други разходи	263	87
	В.т.ч.:		
	- бал.с-ст на продадени. Активи	30	3
6	Суми с корективен характер		
	В.т.ч.:		
	- намаляване на запасите от продукцията		

и незавършено производство	9	51
- други		0
Общо разходи за дейността	944	1065
Разходи за лихви и други финансови разходи	1	1

Общо разходи **945** **1066**

Разходите за външни услуги бележат значително намаление в сравнение с предходната година, което се дължи най-вече на по-малкия размер разходи за адвокатски услуги.

3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ПО ДЕЙНОСТИ

Първо трябва да се отбележи фактът, че през първите девет месеца на 2017 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 наемите и продажбите на ДМА.

Дейности	Приходи от продажби	Себестойност на продажбите	Финансов резултат от продажби	Загуби от умрели животни	Фин. резултат по направл.
Растениевъдство	28 605	23 149	5 456		5 456
Животновъдство	168 739	294 495	-125 756	20 583	-146 339
Краветоферма	110 563	149 007	-38 444	2 267	-40 711
Свиноферма	38 282	87 589	-49 307	15 596	-64 904
Овцеферма	16 610	42 180	-25 570	2 575	-28 144
Птицеферма	3 284	15 719	-12 435	145	-12 580
Услуги					
Други (ДМА)	222 100	13 336	208 764		208 764
Наеми	148 343		148 343		148 343
Общо	567 787	330 980	236 807	20 583	216 224

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, едва в третото тримесечие на 2017 г. има принос в продажбите на дружеството. Това деветмесечие най-голям е делът на приходите от продажба на ДМА, които са 39.12% от общия стойностен обем на приходите. Висока е рентабилността на приходите от наеми – 26.13% от приходите, но проблемът е, че се формират вземания, които са трудно събираеми. Т. е. генерира се печалба, но не и постъпления като паричен поток.

Анализът по-нататък продължава с въпроса доколко полученният 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%	551 821
Технологичен брак		
Амортизации	1.06%	5 853
Граждански договори	1.46%	8 055
Реклама	0.20%	1 092
Методическа помощ, хонорари	11.89%	65 599
Канцеларски материали	0.19%	1 018
Социални разходи	0.59%	3 250
Телефонни разходи;	0.79%	4 370
Лихви, глоби, разноски дела	27.62%	152 401
Трудова медицина	0.09%	500
Текущ ремонт	1.20%	6 638
Гориво и поддръжка автомобили	2.86%	15 779
Специализирана литература	0.02%	104
Други разходи	6.80%	37 533
Други материали	0.53%	2 943
Охрана	3.55%	19 620
Заплати	29.68%	163 798
Осигуровки	5.51%	30 384
Данъци и такси /вкл. ЗМДТ/	3.04%	16 783
Др.външни услуги	2.92%	16 101
Финансови приходи / разходи;	-759	
Приходи от финансираня;	75 418	
Приходи от отписване на задължения;		

Нетен финансов резултат преди данъци: -260 938

2. Счетоводен баланс към 30.09.2017 г.

Счетоводният баланс на “Врана” ЕАД към 30.09.2017 г. запазва структурата на активите и пасивите, както и традиционните пропорции между средствата на фирмата като материално-веществено изражение и техните източници:

АКТИВИ

Съдържание	(в хил. лева)	
	30 септември 2017 г.	31 декември 2016 г.
1.Дълготрайни материални активи	11 806	11 828
2.Дълготрайни нематериални активи		
3.Дългосрочни финансови активи	14	20
4.Отсрочени данъци		
5.Материални запаси	206	178
6.Вземания	147	224
7.Парични наличности	9	23
8.Разходи за бъдещи периоди		
Общо:	12 182	12 273

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 96.99% от общата стойност на активите на дружеството. Разгледани по-детайлно, ДМА на “Врана” ЕАД имат следния вид:

1.Дълготрайни материални активи	30 септември	31 декември
---------------------------------	--------------	-------------

	2017 г.		2016 г.	
1.1.Земи (терени)	11 451	96.99%	11 459	96.88%
1.2.Сгради и конструкции	102	0.87%	108	0.91%
1.3.Машини и оборудване	71	0.60%	79	0.67%
1.4.Съоръжения и други	168	1.42%	168	1.42%
1.5. Предоставени аванси и ДМА в процес на изграждане	14	0.12%	14	0.12%
	11 806	100.00%	11 828	100.00%

Към 30.09.2017 г. 96.99% 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 (206 хил. лв.) имат текущ характер. Тяхната стойност към 30 септември 2017 г. леко е нараснала спрямо 31 декември 2016 г. (178 хил. лв.). Паричните средства на фирмата в края на разглеждания период са 9 хил. лв. при наличности 23 хил. лв. в края на 2016 г. Най-големите плащания през този период са към адвокатски дружества.

Вземанията на “Врана” ЕАД към 30.09.2017 г. се запазват като структура и пропорции спрямо 31.12.2016 г.

Вид вземане	30 септември 2017 г.		31 декември 2016 г.	
Вземания от клиенти	71	48.30%	99	44.20%
Съдебни и присъдени вземания	42	28.57%	36	16.07%
Данъци за възстановяване	3	2.04%	58	25.89%
Разчети с наематели	28	19.05%	30	13.39%
Други	3	2.04%	1	0.45%
Общо:	147	100.00%	224	100.00%

Собствен капитал и пасиви

(в хил. лева)

Съдържание	30 септември 2017 г.		31 декември 2016 г.	
1.Основен капитал	3 181	26.11%	3 181	25.92%
2.Резерви	9 700	79.62%	9 706	79.08%
2.Финансов резултат, в т.ч				
- от минали години	-3 018	-24.77%	-2 081	-16.96%
- от текущата година	-261	-2.14%	-943	-7.68%
3.Провизии и сродни задължения	3	0.02%	2	0.02%
4.Задължения				
- дългосрочни	0	0.00%	0	0.00%
- краткосрочни	2 575	21.14%	2 406	19.60%
5.Приходи за бъдещи периоди	2	0.02%	2	0.02%
Общо:	12 182	100.00%	12 273	100.00%

В структурата на собствения капитал преобладават резервите (79.62% 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 септември 2017 г.		31 декември 2016 г.	
Публични задължения	42	1.58%	24	1.00%
-към осигурителни организации	16	0.53%	13	0.54%
-данък по ЗДДФЛ	3	0.12%	3	0.13%
-данък по ЗМДТС	23	0.93%	8	0.33%
Към доставчици и получени аванси	1 623	64.20%	1 921	79.84%
Към персонал	28	1.33%	21	1.04%
Други задължения в т.число:	882	32.89%	436	18.12%
- Задължения по търговски заеми	772	31.23%	382	15.88%
- Задължения за лихви	2	0.08%	2	0.08%
- Други кредитори	108	1.58%	52	2.16%
Общо:	2 575	100.00%	2 406	100.00%

Краткосрочните задължения на “Врана” ЕАД към 30.09.2017 г. са 2 575 хил. лева. Те обхващат задължения към доставчици в размер на 1 075 хил. лв. и получени аванси за 548 хил. лв. (63.03% от всички). Следват търговските заеми (29.98%). Задължението по тях в размер на 772 хил. лв. се формира от получени заеми от „Водпроект” ЕАД с остатък 282 хил. лв., от „Земинвест“, за 330 хил. лева и от Югозападно държавно предприятие – 160 хил. лв. 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. 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 септември 2017 г.	31 декември 2016 г.	31 декември 2015г.
Краткосрочни активи	362	425	1 508
Краткосрочни задължения	2 575	2 406	2 310
Ликвидност	0.14	0.18	0.65

Резултатите към 30.09.2017 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 0.14 лв. краткотрайни активи, като се забелязва сериозен спад в положителната тенденция от 2015 година насам.

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.

27.10.2017

Изпълнителен директор:
„Врана“ ЕАД

/Кр. Савова/

