# "ХЛЕБОЗАВОД ТИМС"ЕООД

# ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

## ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31.12.2016 г.

## С НЕЗАВИСИМ ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

*29.03.2017 г. - гр. Хасково*

"ХЛЕБОЗАВОД ТИМС"ЕООД

# *ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2016г.*

Настоящият доклад съдържа информация за събития настъпили през годината, за тяхното влияние върху финансовия отчет на "Хлебозавод Тимс" ЕООД.

Основните приоритети в дейността на дружеството през 2016 година бяха насочени към разширяване и увеличаване производството на хляб и тестени изделия.

## I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

"Хлебозавод Тимс" ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Хасковски окръжен съд по фирмено дело №572 от 1997г. със 100% частно участие. Дружеството е със седалище и адрес на управление:гр.Хасково, ул."Дунав"№ 1А.

***Собственост и управление***

Едноличен собственик на капитала на дружеството е Иван Маринов Димитров. От създаването си дружеството се управлява и представлява от Иван Маринов Димитров.

***Предмет на дейност***

Предметът на дейност на дружеството е производство и търговия на хляб и тестени изделия.

***Структура на дружеството***

Дружеството упражнява дейността си на адреса на управление.

***Персонал и средства за работната заплата***

Средно списъчният брой на персонала през 2016г. е 147 човека(2015 г.:135)."Хлебозавод Тимс"ЕООД разполага с отлично обучен и квалифициран персонал.

*Общо начислените средства за работни заплати през отчетния период са 956 хил.лв. (2015г.:855 хил. лв.), повече с 101 хил.лв. спрямо 2015 година.*

| № по ред | Показатели | 2016 г. | 2015 г. | Разлика |
|---|---|---|---|---|
| 1. | Средно списъчен брой на персонала | 147 | 135 | 12 |
| 2. | Начислени средства за РЗ /х.лв./ | 956 | 855 | 101 |
| 3. | Средна работна заплата /лв./-годишна | 6503 | 6333 | 170 |

Персоналът за 2016 год. спрямо 2015 год. е повече с 12 бр. Начислените средства за работна заплата през отчетния период са повече с 101 х. лв. Средната годишна работна заплата за 2016 год. спрямо предходната се увеличава с 170 лв.

## II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2016 ГОДИНА

В хода на своята дейност предприятието има взаимоотношения с:

- Клиенти, на които дружеството продава своите продукти и услуги. Взаимоотношенията с клиентите формират търговски вземания;
- Доставчици, от които дружеството получава стоки, материали и услуги. Взаимоотношенията с доставчиците формират търговски задължения.

Всички продажби от продукция през 2016г. са в размер на 11779 хил.лв., (2015г.: 10393 хил.лв.), като относителният дял спрямо общите приходи е 97.56% (2015г.: 97.55%).

Придобитите дълготрайни материални активи през 2016г. възлизат на 1153хил.лв.(2015г.: 860 хил.лв.). Чрез закупуването на високо технологични машини се осигури голяма производителност и високо качество на произвежданата продукция. Във връзка с повишените изисквания към производството и безопасността на храните се модернизираха производствените помещения.

Покупките формират задължения към съответните доставчици. Търговските задължения в края на 2016г. са в размер на 907 хил.лв.(2015г.:921 хил.лв.)

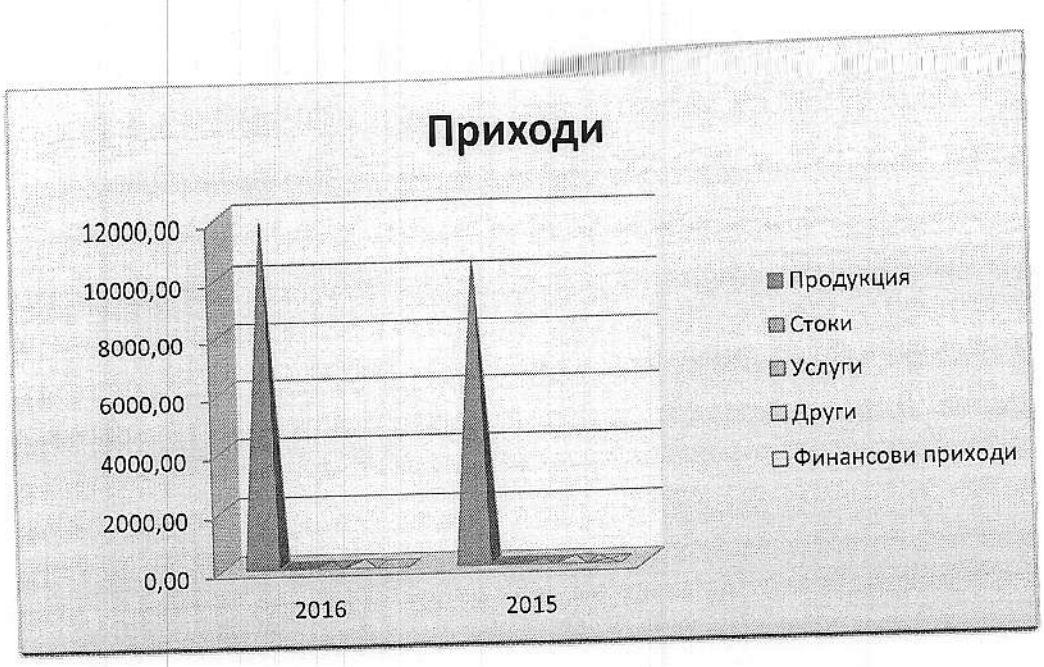
Продажбите формират вземания от съответните клиенти.Търговските вземания от клиенти и доставчици в края на 2016г. са в размер на 1472 хил.лв.(2015г.:1234 хил.лв.)

## III. АНАЛИЗ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2016 ГОДИНА

### *А. Икономически анализ на дейността на дружеството .*

***1.Приходи от продажби***

| Приходи | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Продукция | 11779 | 10393 |
| Стоки | 9 | 7 |
| Услуги | 100 | 72 |
| Други | 186 | 180 |
| Финансови приходи | 0 | 2 |
| Общо | 12074 | 10654 |

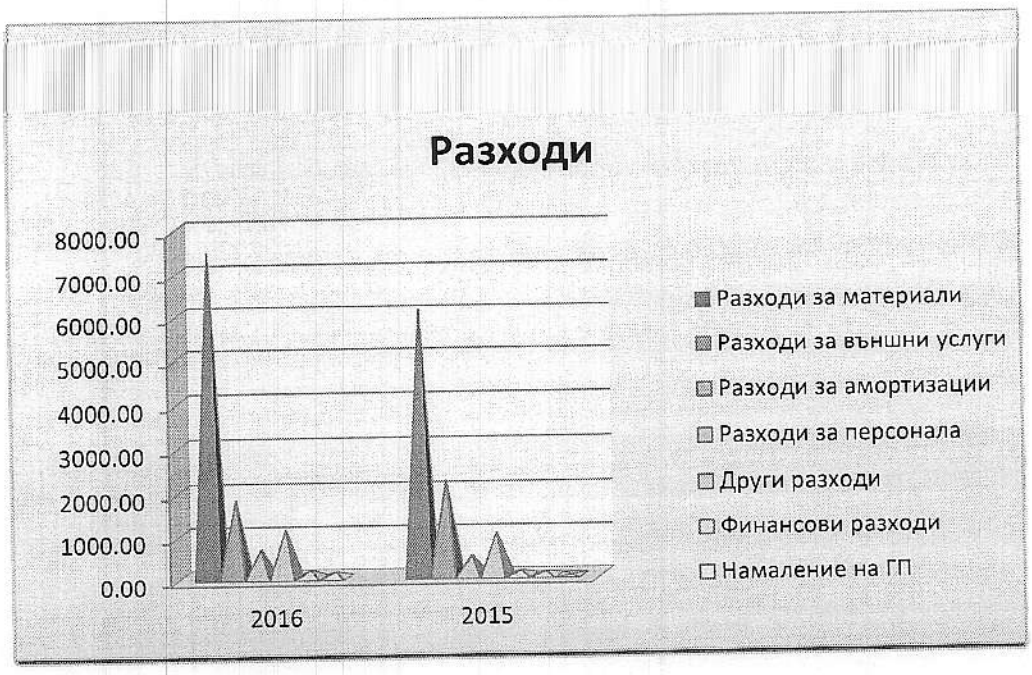



Приходите от продажби са увеличени с 1422 хил.лв.спрямо 2015г.

***2.Разходи за дейността и структура на разходите***

Разходите за оперативната дейност имат следната структура:

| Разходи | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Разходи за материали | 7488 | 6105 |
| Разходи за външни услуги | 1819 | 2226 |
| Разходи за амортизации | 668 | 487 |
| Разходи за персонала | 1123 | 1004 |
| Други разходи | 177 | 123 |
| Финансови разходи | 131 | 98 |
| Намаление на ГП | | 3 |
| Общо | 11406 | 10046 |

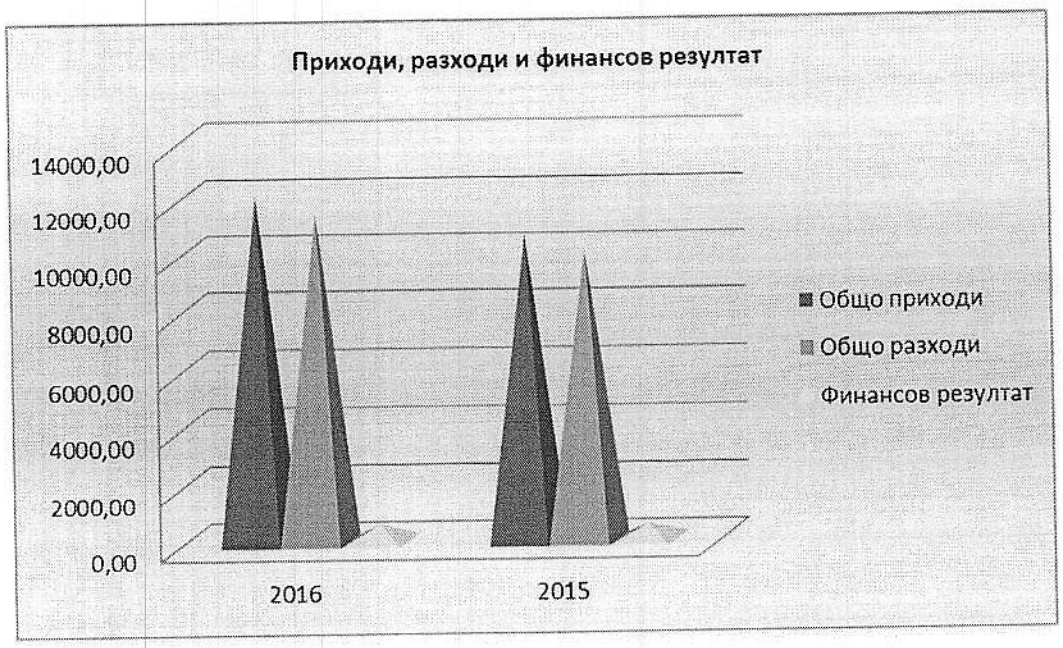



Балансовата стойност на продадените активи за 2016г. са:стоки- 6хил.лв.(2015г.:7хил.лв.), материали-19хил.лв.(2015г.:12 хил.лв.) и ДМА-139 хил.лв.(2015г.:99 хил.лв.)

Финансовите разходи през 2016 година са в размер на 131 хил.лв. Включват разходи за лихви по заеми-63 хил.лв.(2015г.:35хил.лв.),други лихви- 23 хил.лв. (2015г.:22хил.лв.),други разходи по финансови операции,представляващи банкови такси- 33 хил.лв.(2015г.:32хил.лв.), отрицателни разлики от промяна на валутни курсове-12 хил.лв.(2015г.:9хил.лв.),

Дружеството приключва 2016г. с печалба след облагане с данъци в размер на 598 хил.лв.

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Общо приходи | 12074 | 10654 |
| Общо разходи | 11406 | 10046 |
| Финансов резултат | 598 | 547 |



*Б. Финансово състояние*

**По Баланса на дружеството**

**АКТИВ**

Към 31.12.2016 г. активите на "Хлебозавод Тимс"ЕООД по балансова стойност възлизат на 6073 х.лв.

**Нетекущи (дълготрайни)активи**

Към 31.12.2016 год. нетекущите дълготрайни материални активи на Дружеството са на стойност 3826 х.лв. и включват:

- Концесии,патенти,лицензии, търговски марки др. – 41 х.лв.
- Сгради - 807 х.лв.
- Машини и оборудване – 1668 х.лв.
- Съоръжения и др. - 506 х.лв.
- Предоставени аванси и ДМА в процес на изграждане -804 х. лв.

**Краткотрайни (текущи) активи**

Краткотрайните активи към 31.12.2016 г. са в размер на 2247 х.лв. и представляват:

- Материални запаси- 247 х.лв.
- Вземания -1614 х.лв.
- Парични средства -348 х.лв
- Разходи за бъдещи периоди - 38 х.лв.

**ПАСИВ**

**Собствен капитал**

Собствения капитал на дружеството е в размер на 2248 х.лв., в т.ч.:

- Основен капитал- 5 х.лв.
- Неразпределена печалба- 1645 х.лв.

**Финансов резултат**

Финансовият резултат след облагане - печалба е в размер на 598 х.лв.

**Привлечен капитал**

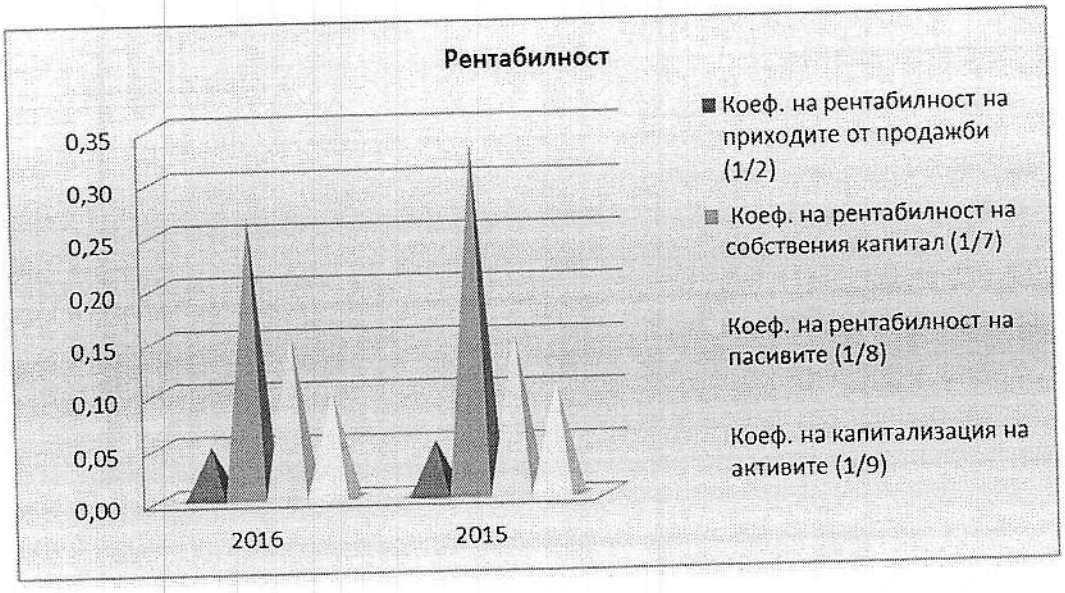
Привлечения капитал е в размер на 3825 х.лв. и е формиран както следва:

- Задължения към финансови предприятия - 2182 х. лв.
- Задължения към доставчици – 907 х.лв.
- Задължения за данъци- 68 х.лв.
- Задължения към персонала - 66 х.лв.
- Задължения към осигурителни фондове - 24 х.лв.
- Други - 578 х.лв.

*Показатели за финансов счетоводен анализ*

| N: | Показатели: | 2016 година | 2015 година | 2016/2015 стойност | 2016/2015 процент |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Финансов резултат | 598 | 547 | 51 | 9.3% |
| 2 | Нетни приходи от продажби | 11888 | 10472 | 1416 | 13.5% |
| 3 | Общо приходи от оперативна дейност | 12074 | 10652 | 1422 | 13.3% |
| 4 | Общо приходи | 12074 | 10654 | 1420 | 13.3% |
| 5 | Общо разходи за оперативна дейност | 11275 | 9948 | 1327 | 13.3% |
| 6 | Общо разходи | 11406 | 10046 | 1360 | 13.5% |
| 7 | Собствен капитал | 2248 | 1650 | 598 | 36.2% |
| 8 | Пасиви (дългосрочни и краткосрочни) | 3825 | 3595 | 230 | 6.4% |
| 9 | Обща сума на активите | 6073 | 5245 | 828 | 15.8% |
| 10 | Краткотрайни активи | 2247 | 2088 | 159 | 7.6% |
| 11 | Краткосрочни задължения | 1668 | 1740 | -72 | -4.1% |
| 12 | Краткосрочни вземания | 1614 | 1310 | 304 | 23.2% |
| 13 | Краткосрочни финансови активи (без парични средства) | 0 | 0 | 0 | 0.0% |
| 14 | Парични средства | 348 | 239 | 109 | 45.6% |
| 15 | Материални запаси | 247 | 497 | -250 | -50.3% |
| 16 | Дългосрочни задължения | 2157 | 1855 | 302 | 16.3% |
| 17 | Средна наличност на МЗ | 370 | 486 | -117 | -24.0% |
| | **Рентабилност:** | | | | |
| 18 | Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2) | 0.0503 | 0.0522 | -0.0019 | -3.7% |
| 19 | Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7) | 0.2660 | 0.3315 | -0.0655 | -19.8% |
| 20 | Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8) | 0.1563 | 0.1522 | 0.0042 | 2.7% |
| 21 | Коеф. на капитализация на активите (1/9) | 0.0985 | 0.1043 | -0.0058 | -5.6% |
| | **Ефективност:** | | | | |
| 22 | Коеф. на ефективност на разходите (4/6) | 1.0586 | 1.0605 | -0.0020 | -0.2% |
| 23 | Коефициент на ефективност на приходите(6/4) | 0.9447 | 0.9429 | 0.0017 | 0.2% |
| | **Ликвидност:** | | | | |
| 24 | Коеф. на обща ликвидност (10/11) | 1.3471 | 1.2000 | 0.1471 | 12.3% |
| 25 | Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11 | 1.1763 | 0.8902 | 0.2860 | 32.1% |
| 26 | Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11 | 0.2086 | 0.1374 | 0.0713 | 51.9% |
| 27 | Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11) | 0.2086 | 0.1374 | 0.0713 | 51.9% |
| | **Финансова автономност:** | | | | |
| 28 | Коеф. на финансова автономност (7/8) | 0.5877 | 0.4590 | 0.1287 | 28.1% |
| 29 | Коеф. на задлъжнялост (8/7) | 1.7015 | 2.1788 | -0.4773 | -21.9% |
| | **Обръщаемост на МЗ:** | | | | |
| 30 | Времетраене на 1 оборот в дни | 11.0171 | 16.4251 | -5.4080 | -32.9% |
| 31 | Брой на оборотите | 32.6766 | 21.9177 | 10.7589 | 49.1% |
| 32 | Заетост на КМА | 0.0306 | 0.0456 | -0.0150 | -32.9% |

## *1. Показатели за рентабилност*




Рентабилността (*ефективността, доходността*) е един от най-важните параметри на финансовото състояние на дружеството. Тя отразява потенциала (способността) на дружеството да генерира доходи. Рентабилността се изчислява чрез система от показатели, изразяващи определени съотношения между реализирани доходи и направени разходи или използвани активи.

Показателите за рентабилност са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на пасивите и на реалните активи на дружеството. Те отразяват каква част от финансовия резултат съответства на използваните от дружеството активи или наличните пасиви, с цената на какво са постигнати.

Следва да се отбележи, че показателите за рентабилност са положителни величини когато финансовият резултат е печалба, и отрицателни – когато финансовия резултат е загуба.

**а)** *коефициент на рентабилност на приходите от продажби.* Равен е на 0.0503. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат и нетния размер на приходите от продажби. Изразява възвращаемостта на единица приход, реализиран от дружеството при формиране на финансовия резултат. Рентабилността на приходите от продажби намалява с 0.0019 пункта, или със 3,7 % ;

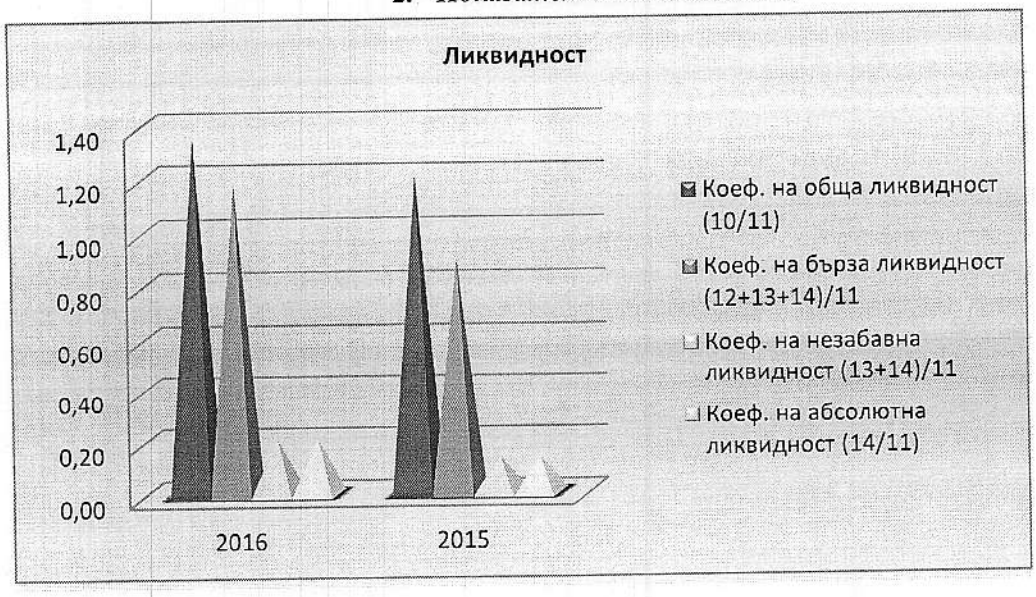
**б)** *коефициент на рентабилност на собствения капитал.* Равен е на 0.2660. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат и собствения капитал. Показва възвращаемостта на собствения капитал на дружеството при формиране на финансовия резултат. Анализа показва намаление на рентабилността на собствения капитал с 0.0655 пункта, или 19,8%. Печалбата на 1 лв. собствен капитал се увеличава спрямо капиталовата величина.

**в)** *коефициент на рентабилност на пасивите.* Равен е на 0.1563. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат и пасивите. Отразява възвращаемостта на привлечените от дружеството средства при формиране на финансовия резултат (*ефект от всяка единица привлечени средства*). Рентабилността на пасивите се увеличава с 0.0042 пункта, или с 2,7% ;

**г)** *коефициент на капитализация на активите.* Равен е на 0,0985. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат и сумата на реалните активи. Изразява рентабилността на реалните активи, използвани от дружеството при извършване на дейността му. Отчита доколко реалните активи допринасят за увеличаване или намаляване на собствения капитал и колко печалба носи всяка единица от реалните активи. Спрямо базисния период, този коефициент намалява с 0.0058 пункта, или с 5,6 %.

Резултатите от анализа на горните показатели за рентабилност показват, че на фона на една благоприятна капиталова структура и една печеливша асортиментна структура на производството и услугите има възможност дружеството в следващите периоди значително да подобри ефективността на инвестирания капитал.

### 2. *Показатели за ликвидност.*




Ликвидността показва способността на дружеството непрекъснато и в съответните размери да посреща своите платежни задължения към доставчици, персонал, държавата, да извърши своите текущи плащания към кредитори, оценява нейните възможности за погасяване на наличните краткосрочни задължения.

Като краткосрочни задължения е възприето да се определят задълженията със срок за

## ПОГАСЯВАНЕ ДО ЕДНА ГОДИНА

**а)** *коефициент на обща ликвидност.* Изчислява се като отношението на наличните краткотрайни активи (*материални запаси, краткосрочни вземания, краткосрочни финансови активи и парични средства*) на дружеството към краткосрочните задължения. Равен е на 1,3471 през отчетния период при 1,2000 през базисния период, което е с 0,1471 пункта по-високо, или с 12,3 % и е резултат на намалението на краткосрочните пасиви в по голяма степен спрямо намалението краткотрайните активи в текущия период спрямо предходен период.

Получените резултати следва да се оценят като се вземат предвид продължителността на производствения цикъл, бързината на оборота и спецификата на дейностите, извършвани от дружеството.

Общоприетата стойност на показателя е 1.00. Оптималната стойност за предприятие с производствена дейност е в рамките на 1.5 – 2. От анализа се вижда, че показателят за дружеството е близък до максималната стойност.

**б)** *коефициент на бърза ликвидност.* Ако се елиминира ролята на материалните активи като възможност за погасяване на краткосрочните задължения, ще се формира показател на бърза ликвидност.

Коефициентът на бърза ликвидност през отчетния период е 1,1763 при 0,8902 през базисния период, т.е.с 0,2860 пункта повече, или 32,1 %.

Препоръчваната стойност на показателя е около единица. В дружеството краткосрочните задължения се покриват на 100 % от бързоликвидните активи.

**в)** *коефициентът на незабавна ликвидност* е отношение между незабавно ликвидните краткотрайни активи и текущите задължения. Показва способността на дружеството да изплаща краткосрочните– текущите си задължения с наличните високоликвидни активи. През текущата година стойността на незабавната ликвидност е 0,2086 при 0,1374 през базисния период, т.е. 0,0713 по-голям или 51,9 %.

**г)** *коефициентът на абсолютна ликвидност* е отношението между паричните средства и текущите задължения. Разкрива способността на дружеството да изплаща краткосрочните – текущите си задължения с наличните парични средства. През отчетния период, този коефициент е 0,2086, а през базисния 0,1374, т.е. увеличение с 0,0713 пункта, или 51,9 %.

Общоприетата стойност на показателя е в рамките на 0.2 – 0.5. Анализът показва, че управлението на оборотния капитал под формата на парични средства е в рамките на общоприетата стойност.

***3.Показатели за ефективност.***




Изследването на ефективността (*доходността*) на дружеството се извършва с цел да се установи способността му да генерира приходи от продажбите, с които да е в състояние да възстанови извършените разходи по дейността и да осигури доходи:

**а)** *коефициент на ефективност на разходите*. Изчислява се като отношение на приходите (*в случая вариант без разходи за данъци*) към разходите. Означава размера на приходите реализирани от единица разходи. Равен е на 1.0586. Стойността на коефициента е над 1, което показва, че разходите са по-малко спрямо приходите. В сравнение с базисния период, когато е бил 1.0605, намалението е с 0.0020 пункта или с 0,2 %

**б)** *коефициент на ефективност на приходите.* Изчислява се като отношение на разходите към приходите (*в случая вариант без разходи за данъци*). Този показател обозначава единица приходи от какъв размер на разходите е осъществен. Равен е на 0,9447. Стойността под 1 има положителен характер (*приходите превишават разходите*). В сравнение с базисния период, когато показателя е бил със стойност 0.9429 има увеличение с 0,0017 пункта или 0,2 %.

**4. Показатели за финансова автономност.**

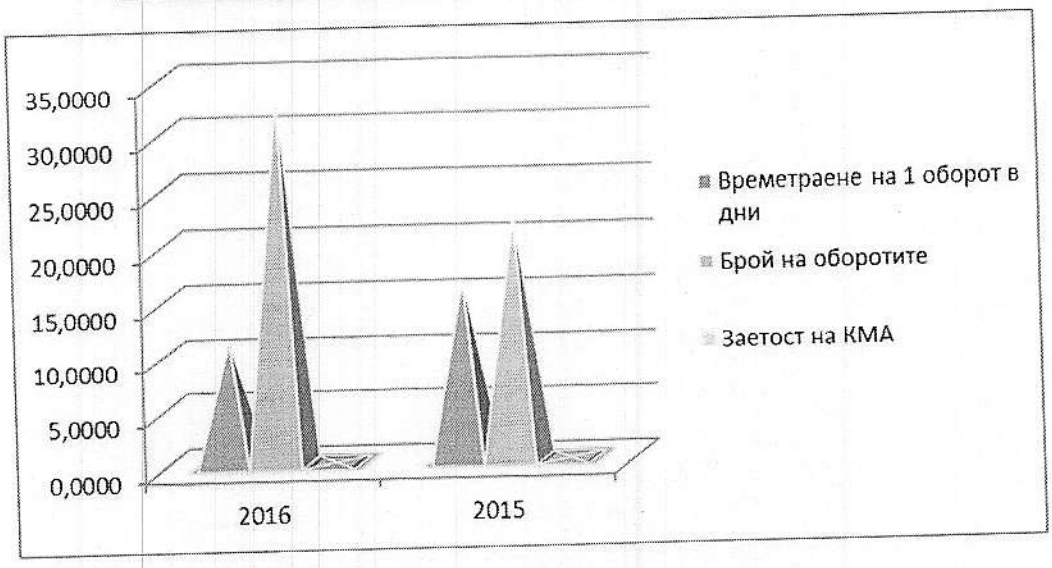



Тези показатели характеризират платежоспособността на дружеството в дългосрочен план, финансовата му независимост и способността му да обслужва дългосрочните си задължения. Изчисляват се чрез съпоставяне на собствения капитал и пасивите.

**а)** *коефициент на финансова автономност*. Изчислява се като съотношение между собствен капитал и пасиви. Минималната необходима стойност на този показател е 1.00. Тогава собствения капитал покрива напълно пасивите. Коефициентът за текущата година е 0,5877 и спрямо базисния период, когато е 0,4590 е увеличен с 0,1287 пункта или 28,1%.

**б)** *коефициент на задлъжнялост*. През текущата година коефициентът е равен на 1,7015 и е намален спрямо базисния период, когато е бил 2,1788 е намален с 0,4773 пункта или с 21,9 %.

**5. Показатели за обръщаемост на краткотрайните материални активи.**



Тези показатели характеризират ефективно използване на краткотрайните материални активи.

**а)** *времетраене на един оборот в дни.* Дава информация за времето, необходимо за извършване на един оборот от краткотрайните активи. Колкото по-кратък е периодът на обръщение, толкова с по-малко ангажиран капитал може да се постигне добър финансов резултат.

Налице е намаление на обращаемостта на материалните запаси с 5,4080 пункта или 32,9 %. Влияние за това оказва намалението на средната наличност на материалните запаси и увеличението на приходите от продажби.

**б)** *брой на оборотите.* Показателят сочи колко пъти краткотрайните материални активи са се превърнали в продукт на труда. Колкото е по-висока стойността на този показател, толкова повече приходи ще се получат при използването на едни и същи ресурси. Изчислява се като съотношение между нетен размер на приходите от продажби и средната наличност на краткотрайните материални активи. През отчетния период, показателят е 32,6766 и сравнен с базисния 21,9177 е увеличен с 10,7589 пункта или с 49,1 %.

**в)** *заетост на краткотрайните материални активи.* Показателят дава информация за материалните разходи, съответстващи на единица приходи от продажби. Изчислява се като съотношение на средната наличност на краткотрайните материални активи и нетен размер на приходите от продажби. През отчетния период, показателят е 0,0306 и сравнен с базисния 0,0456 има намаление с 0,0150 пункта или 32,9 %.

## IV. ПЛАНОВЕ ЗА РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2017 ГОДИНА

Ръководството няма планове или намерения, които да предвиждат съществено ограничение на мащабите на дейността и или преобразуване в прогнозируемо бъдеще в период минимум до една година на дружеството.

В допълнение , потвърждаваме,че извършихме анализ и оценка на икономическата среда, в която се развива дейността на дружеството. Нямаме намерение за преструктуриране на дейността на дружеството.

Основната цел на "Хлебозавод Тимс" ЕООД и през следващата година да продължава да бъде рентабилен и висококачествен доставчик за задоволяване потребностите на населението и фирмите. Чрез високото качество и добро обслужване "Хлебозавод Тимс" ЕООД си създаде имидж на престижна, лоялна и търсена фирма за хляб и тестени изделия. Насоките за развитие и през 2017г. са за запазване и разширяване на позициите на "Хлебозавод Тимс" ЕООД на водеща фирма в гр.Хасково,страната и чужбина в производството и търговията с хляб, козуначени изделия, кексове, понички и други тестени изделия.

Не очакваме и не планираме прекратяване на експлотацията на оборудването на Дружеството.

## V. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2016 г. дружеството не е развивало действия, свързани с научноизследователската и развойна дейност.

## VI.НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството няма разкрити и регистрирани клонове в страната и чужбина.

## VII.ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

"Хлебозавод Тимс" ЕООД не е използвало финансови инструменти през 2016 г. за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци. През отчетната година дружеството не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск, тъй като няма достатъчно мащабни и отдалечени във времето сделки в USD или други валути с плаващ спрямо лева курс.

## VIII. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ

**Управление на финансовия риск**

Структурата на финансовите активи и пасиви на дружеството към 31 декември е посочена по-долу.Тя включва следните категории финансови инструменти.

| | *31.12.2016* | *31.12.2015* |
|---|---|---|
| ***Финансови активи*** | | |
| Парични средства и парични еквиваленти | 348 | 239 |
| Вземания, в т.ч.: | **1614** | **1310** |
| *Търговски и други вземания* | *1614* | *1310* |

| | *31.12.2016* | *31.12.2015* |
|---|---|---|
| ***Финансови пасиви*** | | |
| Финансови пасиви по амортизирана стойност, в т.ч.: | **3825** | **3595** |
| *Задължения към финансови предприятия* | *2182* | *2137* |
| *Търговски задължения* | *907* | *921* |
| *Други задължения* | *736* | *537* |

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск.Затова общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да

се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на стоките и услугите, предоставяни от дружеството, да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от ръководството на дружеството. Последното е приело основни принципи за общото управление на финансовия риск и за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на недеривативни инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

***Пазарен риск***

**а)Валутен риск**

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

**б)Ценови риск**

Дружеството не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на стоките и услугите, обект на неговите операции, защото съгласно договорните отношения с клиентите /доставчиците те са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара.

**в)Кредитен риск**

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към нея.

Основните финансови активи на дружеството са пари в брой и в банкови сметки, търговски и други краткосрочни вземания и кредитни вземания.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в първокласни търговски банки с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

"Хлебозавод Тимс"ЕООД няма политика да продава с отсрочени плащания. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролира текущо и стриктно, съгласно установената политика на дружеството.

Лихвоносните финансови активи на дружеството към 31.12.2016г. включват парични средства брой в размер на 195 хил.лв.(2015г.:90хил.лв.),разплащателни сметки-153хил.лв.(2015г.:149хил.лв.).

Лихвоносните финансови пасиви на дружеството към 31.12.2016г. включват получен заем от Банка ДСК ЕАД гр.Хасково в размер на 1780 хил.лв.(2015г.:1630 хил.лв.) и Райфайзен Банк ЕАД гр.Хасково в размер на 402хил.лв.(2015г.:507хил.лв.) .

**Ликвиден риск**

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства през годината,достатъчно свободни парични наличности през отчетния период с цел осигуряване на постоянна ликвидност и най-добра способност за финансиране на стопанската си дейност.Текущо и своевременно се осъществяват плащанията, поддържа се ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

**Риск на лихвоносни парични потоци**

Като цяло дружеството няма значителни лихвоносни активи, с изключение на паричните средства в банки.Тъй като то не поддържа значителни по размер свободни парични средства, неговите приходи и оперативни парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Дружеството е изложено на лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни заеми.Те са обичайно с променлив лихвен процент, който поставя в зависимост от лихвения риск паричните му потоци.

Дружеството управлява своя риск на паричните потоци спрямо лихвените равнища като при сключване на договорите за ползване на банкови кредити се стреми да договаря лихвен процент, избирайки най-изгодните условия, предлагани на банковия пазар.

**Управление на капиталовия риск**

С управлението на капитала Дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите,стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите по капитала.

Дру

Блжеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база ,021съотношението на задлъжнялост, представени в таблицата към 31 декември:

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| **Общо дългов капитал, в т.ч.:** | **3825** | **3595** |
| **Задължения към финансови институции** | **2182** | **2137** |
| **Задължения към доставчици** | **907** | **921** |
| **Задължения към трети лица** | **736** | **537** |
| **Намален с: паричните средства и парични еквиваленти** | **348** | **239** |
| **Нетен дългов капитал** | **3477** | **3356** |
| **Общо собствен капитал** | **2248** | **1650** |
| **Общо капитал** | **5725** | **5006** |
| ***Съотношение на задлъжнялост*** | ***60.73%*** | ***67.04%*** |

***Справедливи стойности***

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти.

Притежаваните от дружеството финансови активи са обичайно основно търговски вземания и наличности по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност. Притежаваните от дружеството финансови пасиви представляват основно заеми с плаващ лихвен процент и търговски задължения, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

## IX.ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството е отговорно за изготвянето на счетоводните отчети за всяка финансова година, които да дават вярна и честна представа за активите,пасивите,приходите,разходите и капитала на дружеството към края на финансовата година,както и за финансовия резултат за годината.

Ръководството на дружеството вярва, че прилаганите счетоводни политики са уместни,както и че са дадени основателни и благоразумни преценки при изготвянето на финансовия отчет за 2016 година. А също и че финансовите отчети са изготвени в съответствие с приложимите счетоводни стандарти при прилагане на принципа за действащо предприятие.

Доклада за дейността на страници от **1** до **16** е одобрен за издаване от Управителя и е подписан от негово име на 29 май 2017 год.

Управител:
Иван Димитров

29.05.2017 г.
Хасково