

I. Изложение за развитието на дейността и за състоянието на предприятието

Съветът на директорите на „Витагрейн БГ“ АД гр. София, на основание изискванията на разпоредбите на Закона за счетоводството и изискванията на Търговския закон изготви настоящия доклад за дейността през 2012 година. Докладът представя коментар и анализ на финансовия отчет, както и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството

1. Фирмено наименование – ВИТАГРЕЙН БГ АД

2. Номер и партида на вписване в търговския регистър, ЕИК по БУЛСТАТ

- регистрирано с Решение № 1 / 06.03.2006г. на Софийски градски съд по ф.д. № 2543 /2006г., вписано в търговския регистър в том 1368, рег.I, страница 172, партиден №102140
- ЕИК по Булстат – 175043447

През 2008г. дружеството е пререгистрирано в Търговският регистър с ЕИК 175043447.

3. Дата на учредяване и срок на съществуване:

Витагрейн БГ АД се учредява през 2005 година. Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок.

4. Държава, където Дружеството е учредено, седалище, адрес на управление, телефон, факс и електронна страница в Интернет:

Държава:	България
Седалище:	град София
Адрес на управление:	бул. Витоша 137 ет.2, ап.1
Адрес за кореспонденция:	бул. Витоша 137 ет.2, ап.1
Телефон:	9523726
Факс:	9523719
WWW:	www.vitagrain.com

5. Предмет на дейност на дружеството: Търговия със зърнени и маслодобивни култури; спедиционна и превозваческа дейност, наемане и отдаване на кораби, търговско представителство и посредничество, изграждане и експлоатация на бази за съхранение на селскостопанска продукция, международна и вътрешна търговия, както и всякакви други дейности, незабранени от закон.

6. Капитал

Капиталът на дружеството е в размер на 3 600 000 /три милиона и шестстотин хиляди лева/ лева, записан и изцяло внесен, разпределен е в 36 000 акции с номинална стойност 100 лева всяка една.

Разпределението на акционерният капитал към 31.12.2012 год. е както следва:

№ по ред	Акционери	Брой акции	Относителен дял в %
1	Общо физически лица	16 200	45.00%
2	Общо юридически лица	19 800	55.00%
	ОБЩО Капитал	36 000	100 %

II. Основни финансово-икономически резултати на Витагрейн БГ АД

Приходи по Отчета за всеобхватния доход

През финансовата 2012 год. са отчетени приходи от продажби общо в размер на 91 690 хил. лева.

Годишните финансови резултати за 2012 год. са формирани основно от продажба на зърнени и маслодобивни култури – пшеница, ечемик, царевича, слънчоглед и рапица. Около 9% са продажбите на територията на страната, докато 91% са продажбите за износ - предимно за страни от Европейския съюз.

Изминалата 2012 г. считаме успешна за дружеството. От отчетените резултати се вижда, че провежданата икономическа, търговска и финансова политика дава добри резултати – дружеството приключва 2012 г. с печалба след данъци – 2 190 хиляди лева.

Намалението на реализираните приходи от продажби за периода спрямо 2011 г. възлиза на 3 961 хил. лева или 4%. Това намаление се дължи на по-малките количества стоки продадени през 2012г.

Финансови приходи и разходи по Отчета за всеобхватния доход

Финансовите приходи и разходи реализирани през 2012 год. са с общ размер от – 1 246 хил. лева и включват , финансови приходи в размер на 21 хил. лева и финансови разходи в размер на 1 267 хил. лева. Предходната 2011 г. финансовите приходи и разходи са били - 917 хил. лева.

	2012	2011
Финансови приходи	21	854
Финансови разходи	1 267	1 771

Увеличението на финансовите разходи се дължи основно на увеличените разходи за лихви, както и в по-малка степен на разликите от промяна на валутните курсове на международните пазари.

Финансов резултат на Витагрейн БГ АД

Финансовият резултат на Витагрейн БГ АД преди облагане с корпоративни данъци е печалба в размер на 2 431 хил. лева.

За 2012 год. дължимия корпоративен данък е в размер на 241 хил. лева.

Финансовият резултат след облагане е нетна печалба в размер на 2 190 хил. лева. През предходната година резултата е бил 2 706 хил. лв.

ВИТАГРЕЙН БГ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2012 г.

Баланс на Витагрейн БГ АД

АКТИВ

Към 31.12.2012 год. активите на Витагрейн БГ АД по балансова стойност възлизат на 36 545 хил. лева., в т.ч. стойността на нетекущите активи е в размер на 9 083 хил. лева, а на текущите активи – 27 462 хил. лева. Към 31.12.2011 год. активите на Дружеството по балансова стойност са възлизали общо в размер на 34 681 хил. лева. Увеличението е в размер на 1 864 хил. лева.

Нетекущи активи

Нетекущите активи по видове са разпределени както следва:

	2012	2011
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9 071	6 261
Нематериални активи	5	5
Отсрочени данъчни активи	7	4

През 2012г. нетекущите активи са увеличени с 2 813 хил. лева - дължи се основно на инвестиционен проект на дружеството – закупуване на оборудване и изграждането на нова зърнобаза.

През 2007г. ВИТАГРЕЙН БГ АД закупи Зърнобаза в гр. Генерал Тошево, област Добрич. Реализираната инвестиция е в размер на 7 184 хил.лв, финансирани главно чрез банков заем.

През 2012г. дружеството е придобило дълготрайни активи на стойност 153 хил. лв.

Текущи активи

Текущите активи към 31.12.2012 год. са в размер на 27 462 хил. лева. За същия период на предходната година текущите активи са били на обща стойност 28 411 хил. лева. Намалението е в размер на 949 хил. лева. Текущите активи са разпределени по видове, както следва:

	2012	2011
Материални запаси	12 506	2 503
Търговски и други вземания	10 994	8 968
Текущи данъчни вземания	2 837	4 108
Пари и парични еквиваленти	913	12 619
Други вземания	212	213
	27 462	28 411

ВИТАГРЕЙН БГ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2012 г.

ПАСИВ

Към 31.12.2012 год. общият капиталов ресурс на дружеството, по балансова стойност, възлиза на 36 545 хил. лева, в т.ч.

♦ Основен капитал, резерви и печалба - в размер на 6 150 хил. лева. Увеличението, спрямо 2011г. е в размер на 144 хил. лева.

♦ Нетекущи и текущи пасиви в размер на 30 395 хил. лева. Увеличението е в размер на 1 720 хил. лева.

Капитал и резерви

Собственият капитал на дружеството към 31.12.2012 год. е в размер на 6 150 хил. лева, в т.ч.:

- Основен капитал в размер на 3 600 хил. лева.

- Резерви

	2012	2011
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	0	0
Общи резерви	360	300
Други резерви	0	0
	360	300

Увеличението при резервите е в размер на 60 хил. лева спрямо 2011 г.

- **Финансов резултат**

	2012	2011
Неразпределена печалба / загуба от предходни години		
Текуща печалба	2 190	2 706
	2 190	2 706

Намалението спрямо миналата година е в размер на 516 хил. лева.

Пасиви

Пасивите към 31.12.2012 год. възлизат на 30 395 хил. лева. Структурата на пасивите, е както следва:

Нетекущи пасиви

	2012	2011
Дългосрочни заеми	2 926	1 663
Отсрочени данъчни пасиви	0	0
Търговски и други задължения	5	10
	2 931	1 673

ВИТАГРЕЙН БГ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2012 г.

Към 31.12.2012 год. нетекущите пасиви представляват 10 % от общата маса на пасивите. Увеличението спрямо 2011 год. е в размер на 1 258 хил. лева, като се дължи основно на увеличението на дългосрочните заеми.

Текущи пасиви

	2012	2011
Търговски и други задължения	980	4 283
Краткосрочни заеми	26 482	22 717
Дължими текущи данъци	2	2
Други текущи пасиви	0	0
	27 464	27 002

Увеличението на текущите пасиви спрямо 2011 год. е в размер на 462 хил. лева.

II. Основни финансово-икономически резултати на Витагрейн БГ АД (продължение)

Финансовия отчет на Дружеството е изготвен при спазване на основните счетоводни принципи, визирани в чл.4 от Закона за счетоводството, а именно:

- ✓ текущо начисляване – приходите и разходите, произтичащи от сделки и събития се начисляват към датата на тяхното възникване, независимо от момента на плащането и се включват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- ✓ действащо предприятие – в предвидимо бъдеще предприятието няма намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност;
- ✓ предпазливост;
- ✓ съпоставимост между приходи и разходи;
- ✓ предимство на съдържанието пред формата;
- ✓ запазване по възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период;
- ✓ независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс;
- ✓ предприятието осъществява счетоводството си на основата на документалната обосновааност на стопанските операции и факти, като се спазват изискванията за съставянето на документите, съгласно действащото законодателство.

III. Фактори на финансовия риск

Фактори, определящи финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата на Дружеството за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на стоковите и финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството.

(а) Пазарен риск

(i) Валутно-курсов риск

Дружеството не е изложено на съществен риск, свързан с валутните курсове, тъй като повечето от неговите активи, пасиви и сделки са деноминирани в български лева или евро, и левът е обвързан за еврото, според правилата на Валутния съвет. Извършва се редовен контрол върху елементите на баланса с цел минимизиране излагането на валутно-курсов риск.

Също така, валутният риск е свързан с възможността приходите от дейността да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева към други валути. В България нестабилността на лева може да предизвика икономическа нестабилност. Фиксирането на лева към единната европейска валута доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева към наложените като основни чужди валути.

В дейността на "ВИТАГРЕЙН БГ" АД като цяло съществува валутен риск тъй като част от сделките са в щатски долари. Усилията на ръководството на дружеството са насочени към намаляване на валутния риск.

(ii) Ценови риск

Дружеството е изложено на риск от промяна на цената на търгуваните стоки поради това, че стоките с които търгува са изцяло зависими от световните пазари и моментната конюнктура на пазарите на зърнени и маслодобивни култури. За целите на управлението на ценовия риск, произтичащ от непредвидимите промени на световните стокови пазари, ръководството следи непрекъснато тенденциите на основните световни стокови борси и се съобразява с тях.

(iii) Риск от промени в паричните потоци и справедливите стойности в резултат на промяна на лихвените нива

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища при които "ВИТАГРЕЙН БГ" АД финансира своята дейност, да се повишат и в резултат нетните приходи на дружеството да намалее. Появата на нестабилност във финансовата система на страната ни като цяло е предпоставка за увеличение на лихвения риск.

Този риск може да бъде управляван посредством използване на различни източници за финансиране (търговски заеми, вътрешно-фирмена задължнялост, банкови кредити и др.

"ВИТАГРЕЙН БГ" АД към 31.12.2012г. има краткосрочни заеми / включващ и текущата част на дългосрочния заем за 2013г. / от банки – 26 482 хил.лв. и дългосрочни заеми от банки – 2 926 хил.лв.

б) Кредитен риск

В Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Дружеството е установило политики, подsigуряващи извършването на продажби на клиенти с подходяща кредитна история. Кредитният риск произлиза основно от пари и парични еквиваленти и депозити в банки и други финансови институции. Ръководството не очаква загуби, в следствие на неизпълнение на задълженията на своите контрагенти.

в) Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства, както и възможности за допълнително финансиране с кредити и за закриване на пазарни позиции. Поради динамичната природа на основния бизнес, Ръководството има за цел да постигне гъвкавост във финансирането, като поддържа достатъчно разрешени кредитни линии.

г) Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвращаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността от неблагоприятни промени в икономическата политика или законодателни промени, влияещи неблагоприятно на стопанския и инвестиционния климат в страната.

Постигнатата политическа стабилност и въвеждането на валутен борд в страната значително намалиха влиянието на политическия риск и след проведените непопулярни мерки, свързани с провеждането на структурната реформа се наблюдава стабилност в пазарната ориентация на страната ни.

Влизането в Европейския съюз и въвеждането на европейските норми и правила действа в посока на намаляване на политическия риск, което също влияе положително върху дейността на "ВИТАГРЕЙН БГ" АД.

д) Секторен риск

Поражда се от влиянието на промените в отрасъла върху приходите и паричните потоци, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и търговци и др.

По отношение на дейността на "ВИТАГРЕЙН БГ" АД секторният риск е увеличен, тъй като с всяка изминала година се изостря конкурентната борба на пазара на зърнени култури.

е) Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно да се възвърнат направените инвестиции.

Основният фирмен риск за "ВИТАГРЕЙН БГ" АД е свързан с възможни различия в търсенето и предлагането на зърнени култури, в предпочитанията на потребителите или в резултат на засилената конкуренция. Така рискът може да окаже отрицателно въздействие върху продажбите и съответно върху приходите на дружеството. Чрез анализ на основните фактори влияещи върху получаваните приходи дружеството може да намали влиянието на риска. Дружеството е страна по съдебни спорове с доставчици. Някой от тях са висящи и за момента не са в полза на дружеството.

Предприятието е заложено в полза на банки.

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовият риск.

ж) Бизнес риск

Бизнес рискът се определя от спецификата на дейността на дружеството. Това е несигурността за получаване на приходи съответстващи на начина на търговия. За продаваните от "ВИТАГРЕЙН БГ" АД стоки, търсенето е обусловено главно от показателите цена-качество. Основните рискове са свързани с изостряне на конкуренцията в отрасъла.

IV. Предвиждано развитие на Дружеството

Основната дейност на "ВИТАГРЕЙН БГ" АД се изразява в търговия със зърнени и маслодобивни култури; спедиционна и превозваческа дейност, наемане и отдаване на

кораби, търговско представителство и посредничество, изграждане и експлоатация на бази за съхранение на селскостопанска продукция, международна и вътрешна търговия,

При дългосрочното разглеждане на резултатите от дейността на "ВИТАГРЕЙН БГ" АД, следва да се има предвид, че резултатите на дружеството са в пряка зависимост от движенията на международните стокови пазари, на които оперира дружеството, както и от състоянието на международните финансови пазари, предвид нуждата от оборотни средства.

През 2013 г. дружеството си е поставило за цел подобряване на резултатите от 2012 г. чрез максимално използване на всички ресурси, водещи до намаляване на себестойността и постигане на много добри крайни резултати. Мениджърският екип на компанията счита, че е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с акционерите и контрагентите си.

В тази връзка основните цели и задачи, които стоят пред дружеството за решаване и които следва да се преследват през следващата година за постигане на заложените финансови резултати, могат да се обобщят в следните няколко групи:

- Продължаване на политиката на постоянно наблюдение на движенията на пазарите на зърнени и маслодобивни култури, с цел следене пазарните тенденции
- Подържане на добри взаимоотношения с доставчици и клиенти, стремеж към разширяването тези взаимоотношения и с нови,
- Максимално използване възможностите за работа с производителите на търгуваните от дружеството стоки и осъществяване директен контакт с тях.
- Продължаване на политиката на реструктуриране на търговската и административно - организационна дейности в дружествата, състоящо се в оптимизиране на персонала на всички нива и увеличаване на производителността му и показателите, свързани с приходите и оперативната печалба на човек от персонала.
- Продължаване на процесите свързани с оптимизиране на активите на дружеството, максимално използване на техния капацитет и при необходимост закупуване на допълнителни активи и оборудване за продължаване възходящото развитие на дружеството.
- Стимулиране на персонала от всички нива към инициативи за оптимизация и намаляване на неефективните разходи;
- Подобряване на комуникацията и координацията между всички звена и нива на организационните структури

Тези задачи са приоритетни за решаване през планирания отчетен период и важноста им се определя от необходимостта от подържане и повишаване на финансовите резултати и още по-доброто позициониране на "ВИТАГРЕЙН БГ" АД на пазара.

V. Членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители

Дружеството има едностепенна система на управление. ВИТАГРЕЙН БГ АД се управлява от Съвет на директорите, който се състои от пет члена: Мартин Йовчев Русев, Бари Боетерс, Марина Аристотелис Гиавроглу, Ефстатиос Константинос Гиавроглу и Христос Ставрос Прентос.

Изпълнителни директори на дружеството са Мартин Йовчев Русев и Ефстатиос Константинос Гиавроглу

За 2012 година членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения в размер на 367 хил. лева общо.

Не съществуват условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината. Дружеството не дължи суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете на СД.

Информация, относно придобиването и притежаването акции на дружеството от членовете на Съвета на директорите.

Част от членовете на СД притежават акции на дружеството. За членовете на СД не са предвидени привилегии или изключителни права да придобиват акции и облигации на дружеството.

Информация, относно участието на членовете на СД като неограничено отговорни съдружници, участие в управлението и притежаването на 25 и повече на сто от капитала на други дружества:

Мартин Йовчев Русев притежава 100% от „Витагрейн“ ЕООД

Към 31.12.2012 г. списъчният брой на персонала на дружеството е 29 души, в това число по договор за управление 2 души.

Персонала е със средно и висше образование.

Основната дейност на ВИТАГРЕЙН БГ АД е търговия със зърнени и маслодобивни култури, търговско представителство и посредничество, консултации, маркетинг.

Не може да се каже, че ВИТАГРЕЙН БГ АД има зависимост от доставчиците и клиентите си, тъй като може да избира между множество фирми, в зависимост от предлаганите цени, качество и начин на плащане.

VI. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Не са настъпили важни събития в дейността на дружеството след годишното приключване, които да окажат съществено влияние върху неговата дейност

VII. Важни научни изследвания и разработки

Дейността на ВИТАГРЕЙН БГ АД не е свързана пряко с извършването на научни изследвания и разработки.

VIII. Отговорности на ръководството за изготвяне на финансовия отчет

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСС, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Гр. София
18.02.2013 г.

Изп.Директор:

/ Мартин Русев /

Член на УС:

/ Бари Боетерс /

