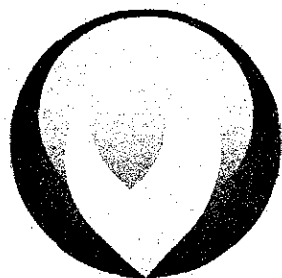




Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Вианд ЕАД

31 декември 2015 г.



viand

Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

Годишен доклад за дейността

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО

„ВИАНА“ (Дружеството) е акционерно дружество, регистрирано по реда на Търговския закон, учредено на 07.09.1995 г. съгласно българското търговско законодателство.

Дружеството е 100 % собственост на Иван Михайлов Трифонов. Капиталът на Дружеството е в размер на 500 хил. лв. (петстотин хиляди лв.) и е разпределен в 500 броя обикновени поименни акции с право на един глас с номинална стойност хиляда лв. всяка.

Предмет на дейност на Дружеството: Основната дейност на Дружеството е производство, преработка и реализация на високо-качествен комбиниран фураж за всички видове животни и птици и търговия /вътрешна и външна/ на суровини от внос и от страната.

КРАТКА ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„Виана“ ЕАД („Дружеството“) е учредено като еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано в гр. София по фирмено дело № 14769/1995 с капитал 5 хил. лв. С решение на Софийски градски съд от април 2003 г. капиталът на Дружеството е увеличен на 50 хил. лв., а Дружеството е преобразувано в еднолично акционерно дружество с едноличен собственик Иван Трифонов. С решение на Софийски градски съд от май 2003 г. Дружеството е преобразувано в акционерно с нов акционер Provimi Holding B.V. С решение на Софийски градски съд №7 от 15 декември 2004 г. е увеличен капиталът на Виана АД на 500 хил. лв. През юли 2010 г. Иван Трифонов купува акциите на Provimi Holding B.V. и отново е преобразувано в еднолично.

През отчетната година няма промяна в Съвета на директорите.

Системата на управление на Дружеството е едностепенна със Съвет на директорите с членове:

Иван Михайлов Трифонов - Председател

Корнелия Славчева Харитонова – Изпълнителен директор, член

Христина Георгиева Маринова - член

Начислени са възнаграждения на членовете на съвета на директорите в размер на 419 хил. лв. Няма преференциални акции и членовете на съвета на директорите не са придобили акции при облекчени условия.

Дружеството има четири регистрирани клона, три от които на територията на страната. В тях е отделена производствената му дейност. Друг клон регистриран на територията на Република Румъния, е с търговска дейност. И четирите клона водят самостоятелно счетоводство, но резултатите от дейността им са отразени в обобщен отчет на Дружеството. Резултатите от дейността на клона в Република Румъния се облагат по местното законодателство, спазвайки условията и на спогодбата за избягване на двойното данъчно облагане подписана, между двете страни.

Собственост на Виана ЕАД е дъщерна компания в Република Македония със сто процента притежание на капитала, която се занимава само с търговия на стоки за оборудване на ферми и компоненти за фуражи. Дружеството няма дейност през отчетната година.

През отчетната година продължава, започналата през 2011 г. инвестиционна политика на ръководството за разширение на производствената и складова база. През 2015 г. завършва, започналото през 2014 г. разширение на силозното стопанство в завода в с. Ситово. Новото силозно стопанство, въведено в експлоатация през 2015 г. е с капацитет 12 000 т. зърно.

За изграждането на силозното стопанство се ползват средства от инвестиционен кредит.

През финансовата 2015 г. дялът на приходите от собствено производство е 50% от общите приходи от продажби на Дружеството. Запазва се наложената в последните години тенденция да нараства дела на приходите от собствено производство за сметка на дела на приходите от търговия.

През годината са произведени 94 635 тона комбинирани фуражи с 14 938 тона повече от произведените през 2014 г.

Отчетната година е по-добра от 2014 г. както по отношение на производство така и по отношение на реализация. Доказаното качество на произвежданите фуражи доведе до увеличението на продажбите на някои от постоянните клиенти, а също и до привличането на нови клиенти, както на територията на страната, така и в съседна Румъния. Секторът, в който работи Дружеството е рисков. Лимитите, предлагани от застрахователните дружества са недостатъчни за нуждите на клиентите, а периодът на отложеното плащане трябва да е конкурентен в борбата за клиентите, опериращи на пазара на фуражите. Ръководството бе принудено да търси допълнително обезпечение от клиенти с големи обороти и с отложено плащане, което разбира се доведе до допълнителни разходи по сключване на ипотечи.

Продажби (хил. лв.)	2015 г. Актуални продажби	2014 г. Актуални продажби	% към предходна година
Външни продажби	99 454	95 042	104.66%
Направление			
Продажби на стоки и материали	47 742	50 306	94.90%
Продажби на готова продукция	51 675	44 693	115.62%
Продажби на услуги и други	37	28	132.14%
Продажби на свързани лица	4 341	5 056	85.86%
Общо продажби	103 795	100 083	103.71%

Продажби 2015 г.

Реализираните продажби през 2015 г. са на стойност 103 795 хил. лв., което е по-високо от реализираното през финансовата 2014 г. /100 083 хил. лв./. Увеличена е реализацията на готови фуражи, но на стоки и материали е намаляла. Въпреки увеличената реализация на готовите фуражи не е използван изцяло производствения капацитет на заводите. Това е в резултат на наложените ограничения в реализацията, поради спазване на кредитната политика на Дружеството. Ограниченията, наложени от страна на кредитния комитет за клиентите допуснали просрочия при плащане или поради не достатъчни нива на застраховани лимити на някои от рисковите клиенти, не позволи пълното натоварване на мощностите.

Отчитайки трудностите на румънския пазар, законовата възможност за бързо обявяване на несъстоятелност и бързото преминаване от несъстоятелността във фалит, съгласно румънското законодателство, ръководството бе принудено да направи тези ограничения. Законът дава възможност за бързото обявяване на несъстоятелност и проточването на съдебните процедури по приемането на програми за оздравяване. Това се отчита от ръководството и доведе до ограничаване на продажбите на румънския пазар и поставянето на условия пред румънските клиенти.

Въпреки уверението на част от клиентите, че закъснението при плащането се дължи на закъснели субсидии, наложени бяха ограничения за част от клиентите, които са с нарушени кредитни параметри.

Продължава спада в количествата на продадените компоненти за фуражи, които започна още през 2011 г. Ръководството ограничи продажбите в Гърция още от 2011 г., поради забава на плащанията и разрастването на финансова криза в страната и поради отказ на застрахователните дружества да дават лимити за дружества, регистрирани в страната.

При срещи с ръководства на застрахователни компании в началото на 2014 г. се установи, че има тенденция за стабилизирание на гръцкия пазар и за възможност на одобрение на лимити на някои гръцки компании от застрахователите. За съжаление тази тенденция не се отнасяше за фирмите от селскостопанския сектор. И през 2015 г. бяха направени срещи с клиенти в южната ни съседка, но до сключване на договори за съществени количества не се стигна. Въпреки трудностите, продължаваме търговията с тази страна, но с по-малки обеми и с доказано коректни платци.

На Румънския пазар, продължава да се увеличават продажбите и това, както вече бе подчертано, се дължи на постигнатите споразумения с някои от клиентите за споделяне на риска, чрез подписване на различни форми на обезпечение и чрез съвместната работа на специалисти по хранене и намиране на резерви за поевтиняване на фуражите, чрез оптимизиране на рецептите. Обсъдени бяха нови рецепти, които се експериментираха в по-малки групи животни и след анализ на постигнатите икономически резултатите бяха приети и от двете страни.

Анализа на данните за продажбите отразени в таблицата ни насочват към следните констатации:

- Вътрешно фирмената задължителност продължава да е висока въпреки по-ниските цени на зърното. По-ниските изкупни цени на месо водят до увеличение на просрочията при много от клиентите, реализиращи пилешко и свинско месо. За това допринася и вноса на месо от страни от европейската общност, които получават субсидии и стойността на продуктите са с по-ниска себестойност от тези на произведените у нас.
- За поредна година се наложи да ограничим продажбите за клиенти с просрочия и да намалим периодите на отложено плащане при договарянето при клиентите на компоненти за фуражи, което от своя страна оказва влияние на ръста на реализацията.

Обявен в несъстоятелност през 2013 г. клиент със съществена сума непогасено вземане, все още не е представил програма за реорганизация, поради което, въпреки вписването на Виана ЕАД в списъка на неотменимите доставчици, и през 2015 г. не е възобновена работата с този клиент.

Виана ЕАД

Годишен доклад за дейността

2015 г.

Много ферми в България намалиха броя на отглежданите птици и животни поради въвеждането на изискванията на европейските правила за хуманно отглеждане на животни и птици и поради ниските изкупни цени на живо тегло и вноса на месо от европейските страни, не се възстановиха нивата от преди въвеждането на тези правила.

Като се има предвид, че дружеството търгува с борсови стоки, липсата на свободен паричен ресурс, пречи и за сключването на изгодни сделки поради несигурност в очакваните постъпления./както вече бе отбелязано румънският пазар е доста зависим от навременното получаване на субсидии и паричните потоци изключително са подчинени на тази зависимост/. Благодарение на разбиране от страна на обслужващата банка и от възможностите, които ни предоставя за сключването на swap сделки, успешно се справихме с възникналите проблеми в паричния поток и през 2015г.

АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Рентабилност:

	В ХИЛ. ЛВ.	
	2015	2014
Брутна печалба	9 883	9 558
% към продажби	9.52%	9.55%
Разходи по продажби	5 975	5 837
% към продажби	5.76%	5.83%
Административни разходи	1 696	1 745
% към продажби	1.63%	1.74%
Оперативна печалба	2 548	2 412
% към продажби	2.45%	2.41%

Данните от таблицата показват увеличение на брутната печалба като абсолютна стойност, увеличение на разходите по продажби, но намаление на административните разходи, в сравнение с отчетените през 2014 г.

Анализ на ликвидността

Вземанията от клиенти са 15 081 хил. лв. и са значително по-големи от задълженията към доставчици – 9 398 хил. лв.

Коефициенти на ликвидност на Виана ЕАД за 2015 г. и 2014г.:

ЛИКВИДНОСТ	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Обща ликвидност	1.06	1.06
Бърза ликвидност	0.69	0.75
Незабавна ликвидност	0.01	0.11

Стремежът на ръководството е тези показатели да се подобряват.

♦ **По отношение на текущите активи:**

- Наличните парични средства са 200 хил. лв. Основният източник на тези средства са постъпленията от клиенти.
- Търговските вземания към края на 2015 г. са в размер на 14 835 хил. лв. и са значително увеличени в сравнение със същия период на предходната година, когато са били 13 015 хил. лв. Това основно се дължи на забавеното плащане на някои от големите клиенти.
- Материалните запаси са в размер на 8 583 хил. лв. и са с 2 031 хил. лв. по-висока стойност в сравнение с предходната година. Това се дължи на по-голямата наличност на зърно, необходимо за производство /увеличеното силозно стопанство и целевия кредит за суровини, дава възможност за поддържане на висока наличност/.

♦ **По отношение на текущите пасиви:**

- В търговските и други задължения в размер на 9 398 хил. лв. са отразени задълженията към доставчици, данъчни задължения и други задължения.
- Краткосрочните засми са в размер на 13 077 хил. лв. Абсолютният им размер е увеличен, като се има предвид увеличението на материалните запаси в сравнение с предходната година.

Анализ на капиталовите ресурси

Към 31 декември 2015 г. основният капитал на Дружеството е 500 хил. лв., разпределен в 500 броя обикновени поименни акции с право на един глас с номинална стойност хиляда лева всяка. Промяна на основният капитал спрямо 2014 г. няма.

Анализ на резултатите от дейността

Резултатите от дейността на Дружеството са представени в следната таблица:

	в хил. лв.	
	Годината, приключваща на 31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Общо приходи от дейността	104 131	100 519
Общо разходи за дейността	101 583	98 122
Финансов резултат от основната дейност	2 548	2 412

Анализ на приходите

	в хил. лв.	
	Годината, приключваща на 31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Продажби на стоки и материали	51 505	54 620
Продажби на готова продукция	52 250	45 435
Продажби на услуги и други	40	28
Приходи от финансиране	64	64
Печалба от продажба на нетекущи активи	3	30
Други приходи	250	336
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	19	6
	104 131	100 519

Анализ на разходите

Разходите по продажби са както следва:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Обезценка и отписване на вземания от клиенти	(1 445)	(1 527)
Куриерски и транспортни услуги	(1 143)	(1 410)
Заплати и социални осигуровки	(1 095)	(862)
Поддръжка автомобили	(1 150)	(822)
Амортизации	(150)	(103)
Наеми	(139)	(140)
Складови разходи	(123)	(116)
Застраховки	(122)	(171)
Консултантски услуги	(93)	(46)
Липси, фири, брак на материални запаси	(76)	(154)
Отписани вземания	(41)	(129)
Телефони и пощенски разходи	(20)	(25)
Други	(378)	(332)
Общо	(5 975)	(5 837)

Административните разходи са както следва:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Заплати и социални осигуровки	(1 183)	(1 157)
Амортизации	(153)	(137)
Наем	(42)	(54)
Поддръжка коли	(87)	(98)
Командировъчни	(14)	(34)
Застраховки	(24)	(24)
Телефони и пощенски разходи	(31)	(20)
Консултантски услуги	(13)	(15)
Охрана	(1)	(12)
Одит	(12)	(12)
Други	(136)	(182)
Общо	(1 696)	(1 745)

Към 31 декември 2015 г. крайният финансов резултат е нетна печалба в размер на 1 621 хил. лв. Сравнен с резултата на 2014 г. (1 602 хил. лв.), има увеличение на балансовата печалба. Увеличени са продажбите на произведените фуражи от заводите на дружеството, но са намалени продажбите на компонентни за производство на фураж. Бяха положени много усилия да се намерят нови клиенти, в резултат на които са увеличени продажбите на готова продукция.

Валутен риск

През 2015 г. финансовите разходи са в размер на 2 009 хил. лв. и финансови приходи – 1 263 хил. лв. или нетно финансов разход в размер на 746 хил. лв. Както бе казано и по-горе, липсата на свободни парични средства не даде възможност да се прилагат свободно финансовите инструменти с цел ограничаване влиянието на валутния риск. Съпоставени с предходната годна нетните финансови разходи са увеличени (за 2014 г. са отчетени 655

хил. лв.), но пред ръководството стои задачата да се оптимизира риска. Увеличава се дела на търговията в съседна Румъния и нестабилната румънска валута е риск, който следва да се овладее.

Дружеството търгува и с борсови стоки /соев шрот/, които се договарят в USD. Стоката се плаща към доставчика в USD. Колебанията на щатската валута, също носят риск. Необходимо е системно прилагане на финансови инструменти с цел ограничаване на негативното влияние на колебанията във валутата.

Ръководството на дружеството полага усилия от своя страна за ограничаване влиянието на курсовите разлики върху бизнеса, но поради недостатъчен кредитен лимит и липса на свободни парични средства, не винаги могат да се ограничат тези загуби.

Вътрешнофирмените разчети на централата на Дружеството с клона в Румъния, също водят до отчитане на курсови разлики.

От началото на 2016 г. е взето решение за временно преустановяване на търговията чрез клона на Дружеството в Румъния и тези разлики ще бъдат ограничени, тъй като ще се дължат само на превалутиране на събраните вземания в RON от продажбите на клона в последните месеци на 2015 г.

Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Кредитният риск или рискът клиентите да не изплатят своите задължения към Дружеството се контролира чрез одобрение на сроковете на плащане, кредитни лимити и мониторинг. Политиката на Дружеството е насочена към осъществяване на продажби на стоки и услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация. В допълнение към това, през годината Дружеството има сключена застраховка за вземания на клиенти с един застраховател, която обхваща по-голяма част от годината и с друг-за последното тримесечие на годината. Промяната на застрахователя се дължи на договорените по-високи застраховани лимити за важни за дружеството клиенти в Румъния и по-добрите условия предложени от новия застраховател, като минимална премия и др. Във връзка с обезпечаване на вземанията на големи незастраховани клиенти, в началото на 2015 г. бе сключена ипотека на земя на стойност 1 000 000 EUR за един от големите клиенти и за 350 000 евро сграден фонд на друг румънски клиент. Договор за ипотека на дълготрайни активи и на залог на движими активи има подписани и с български клиент, които надвишават 1 000 000 лв.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск във връзка със заемите, които ползва. Заемите с плаващ лихвен процент излагат Дружеството на риск на паричния поток на лихвения процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите си за лихви чрез благоразумно използване на плаващи проценти. Проучва се и въпроса за застраховка от този риск предлагани от някои банки.

Дружеството има сключени договори за банков заем:

- банков заем (овърдрафт) от Сосиете Женерал Експресбанк с лимит 10 000 хил. лв., усвоим в български лева, евро или щадски долари, гарантиран с договор за залог на вземания и залог на стоки;

- инвестиционен банков заем за реконструкция от Сосиете Женерал Експресбанк от 18.11.2011 г., усвоим на траншове с лимит 870 хил. евро, гарантиран с ипотека и залог на машини и съоръжения. Заемът е със срок на погасяване 30.06.2017 г., но към 31.12.2015 е изцяло погасен.
- инвестиционен банков заем за изграждане на силози от Сосиете Женерал Експресбанк от 14.11.2014 г., усвоим на траншове с лимит 2 000 хил. лв., гарантиран с ипотека върху фуражна база с.Ситово. Заемът е със срок на усвояване 31.08.2015 г. и срок на погасяване 30.11.2019 г.
- банков заем за оборотни средства -доставка на зърно от Сосиете Женерал Експресбанк от 13.07.2015 г. в размер на 6 000 хил. лв., гарантиран със залог на стоки. Заемът е със срок на усвояване 30.05.2016 г. и срок на погасяване 31.07.2016 г.

Общият размер на начислените и платени лихви по банков заеми за 2015 е 203 хил. лв.

През отчетната 2015 г. Дружеството е използвало факторинг за два от клиентите.

ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Вниманието на ръководството бе насочено към съсредоточаване на усилията за сключването на договори с коректни клиенти от Румъния, които да запълнят производствения капацитет на заводите в региона на Русе и Силистра. През отчетната година се завърши строителството на разширението на силозното стопанство в завода в с.Ситово. Това даде възможност да се изкупи зърно в период на прибиране на реколтата и да се следи за правилното му съхранение в течение на годината.

Има клиенти, които разполагат с фуражни цехове и в момента произвеждат сами храна за своите стада. Вниманието на ръководството и на търговците е съсредоточено върху развитието на бизнеса на тези клиенти и се инициират срещи, на които се представят предимствата на балансираните рецепти, с които работи Дружеството и постиженията на клиенти които ползват произведените от Виана ЕАД фуражи.

След разширението на складовата база, сега вниманието е съсредоточено върху контрола на качеството на фуражите. Предвидено е закупуването на най модерна техника, която да позволи да се следят повече показатели както на входа, така и на изхода на производствения процес.

Изготвен е и проект за разширение площите на плоските складове на Дружеството, чрез изграждане на плосък склад в завода в с. Борисово, което ще позволи приемането и обработването на зърно и при лоши метеорологични условия.

Проектът е представен и в Държавен фонд „Земеделие“ с очакване да бъде одобрен за финансиране по програма 4.2 „Прилагане на мерките за развитие на селските райони“.

Към момента на изготвянето на отчета няма индикации за влошаване на финансовото състояние на някой от големите ни клиенти, но е факт, че има просрочия от някой клиенти, които предизвикват затруднение в планирането на паричните потоци от страна на ръководството. Част от румънските ни клиенти реализират стоката си на големи партии с кораби и парите съответно идват на траншове след реализирането ѝ. Това води до нарушение на паричните потоци в определени моменти и до нарушаване на кредитни лимити и правила.

Виана ЕАД
Годишен доклад за дейността
2015 г.

Друга част от клиентите разчитат на субсидии и при закъснение от страна на правителствата, просрочията се увеличават. Това е валидно, както за български, така и за румънски клиенти.

Инвестиционната програма на ръководството предвижда автоматизиране на нови процеси на производство, както в завода в с. Борисово, така и в завода в с. Ситово.

И двата завода са в региони с висока безработица и инвестициите в разширение на складово стопанство и производство, води до назначаване на нови хора. Автоматизацията изисква обучение на млади хора.

Изготвен е и проект за реконструкция на завода в София, която ще започне в първите месеци на 2016 г., преди да е настъпил периода на големите заявки. Този проект не е включен в проекта представен във фонд „Земеделие“, тъй като завода е в региона на Врана и се приема, че не е на територията на земеделски регион. Проектът ще се осъществи с оборотни средства.

През отчетната година инвестициите са осъществени с инвестиционен кредит, а тези на по-ниска стойност с оборотни средства.

31.03.2016 г.

Изпълнителен директор:


/Корнелия Хаританова/

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: едноличния акционер на
Виана ЕАД
София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество Виана ЕАД към 31 декември 2015 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва извършването на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Вианд ЕАД към 31 декември 2015 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

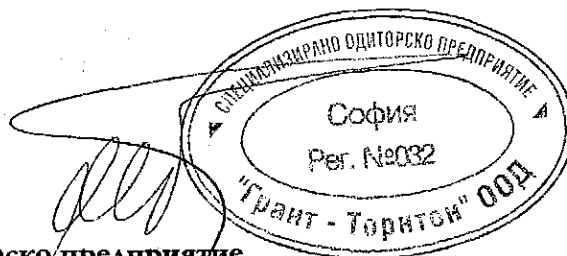
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2015 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2015 г. на Вианд ЕАД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2015 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

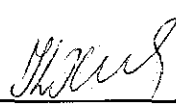
16 май 2016 г.
гр. София



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2015 '000 лв.	31 декември 2014 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	124	183
Имоти, машини и съоръжения	6	11 747	10 506
Инвестиционни имоти	9	462	443
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	10	10
Отсрочени данъчни активи	10	523	445
Нетекущи активи		12 866	11 587
Текущи активи			
Материални запаси	11	8 583	6 552
Търговски и други вземания	12	15 577	13 351
Вземания от свързани лица	30	302	355
Пари и парични еквиваленти	13	200	2 255
Текущи активи		24 662	22 513
Общо активи		37 528	34 100

Съставил: 
/Христина Маринова/

Изпълнителен директор: 
/Корнелия Хаританова/

Дата: 31.03.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.05.2016 г.:

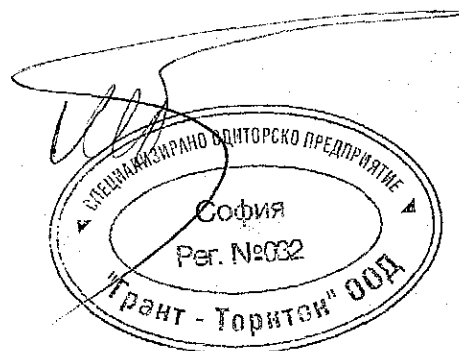
Марий Апостолов

Регистриран одитор, отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2015 '000 лв.	31 декември 2014 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14.1	500	500
Резерви	14.2	9 764	8 649
Неразпределена печалба		1 621	1 602
Общо собствен капитал		11 885	10 751
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	15.2	44	33
Дългосрочни заеми	16	1 212	950
Задължения по финансов лизинг	8.1	293	269
Финансиране на нетекущи активи – нетекуща част	17	820	884
Нетекущи пасиви		2 369	2 136
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	15.2	381	389
Краткосрочни заеми	16	13 077	11 192
Финансиране на нетекущи активи – текуща част	17	64	64
Задължения по финансов лизинг	8.1	173	129
Търговски и други задължения	18	9 398	9 230
Краткосрочни задължения към свързани лица	30	175	182
Задължения за данъци върху дохода		6	27
Текущи пасиви		23 274	21 213
Общо пасиви		25 643	23 349
Общо собствен капитал и пасиви		37 528	34 100

Съставил:

/Христина Маринова/

Изпълнителен директор:

/Корнелия Хаританова/

Дата: 31.03.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.05.2016 г.:

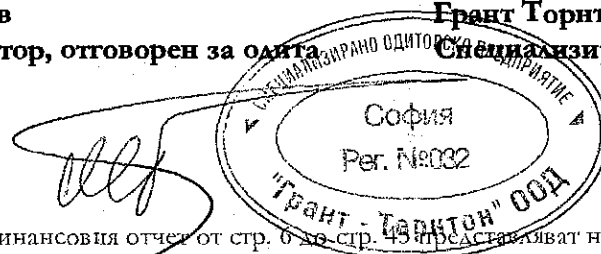
Марий Апостолов

Регистриран одитор, отговорен за одита

Управителя

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 48 представляват неразделна част от него.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември 2015

	Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от продажби	19	103 795	100 083
Себестойност на продажбите	23	(93 912)	(90 525)
Брутна печалба		9 883	9 558
Приходи от финансиране на нетекущи активи	20	64	64
Други приходи	21	250	336
Печалба от продажба на нетекущи активи	22	3	30
Разходи по продажби	24	(5 975)	(5 837)
Административни разходи	25	(1 696)	(1 745)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	9	19	6
Печалба от оперативна дейност		2 548	2 412
Финансови разходи	26	(2 009)	(1 341)
Финансови приходи	26	1 263	686
Печалба преди данъци		1 802	1 757
Разходи за данъци върху дохода	27	(181)	(155)
Печалба за годината		1 621	1 602
Друг всеобхватен доход:			
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности		13	3
Общо всеобхватен доход за годината		1 634	1 605

Съставил: 
 /Христина Маринова/

Изпълнителен директор: 
 /Корнелия Харитонова/

Дата: 31.03.2016 г.

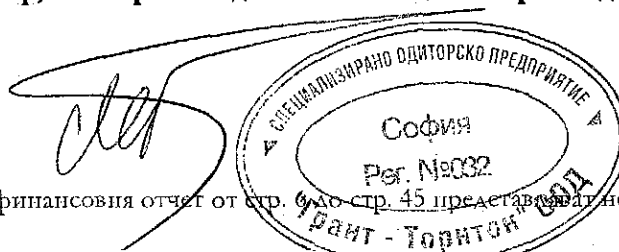
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.05.2016 г.:

Марий Апостолов

Грант Торнтон ООД

Регистриран одитор, отговорен за одита
 Управител

Специализирано одиторско предприятие



BRIAN EAD

Финансов отчет

31 декабря 2015 г.

31 декември 2013 г.

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември 2015

Всички суми са представени в '000 лв.

Също към 1 януари 2015 г.

Дивиденди

Сделки със собствениците

Печалба за годината

Друг всеобхватен доход

Общо всеобхватен доход за годината

Разпределение на печалба към резерви

Също към 31 декември 2015 г.

Всички суми са представени в '000 лв.

Също към 1 януари 2014 г.

Дивиденди

Сделки със собственниците

Печалба за годината

Другъ всеобхватен доход

Общо всеобхватен доход за годината

Разпределение на печалба към резерви

Салдо към 31 декември 2014 г.

Съставил:

/Христина Маринова/

Дата: 31.03.2016 г.

Дата: 31.03.2016 г.

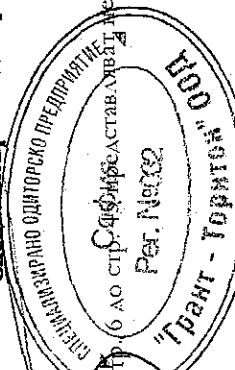
**Заверия съгласно с
Мярнй Апостолов**

Грант Торнтон ООД
Стационарирано одиторско предприятие

Регистрант и одитор, одговорен за одита

Управителя

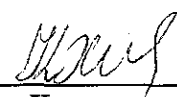
Пояснения к финансовому отчету от стр. 6 до стр. 45 представляются в разрезе на част от него.



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември 2015

Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	112 691	108 200
Плащания към доставчици	(106 420)	(96 540)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 935)	(2 866)
Парични потоци други от оперативна дейност	(4 477)	(5 005)
Плащания за данък върху дохода	(280)	(410)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(1 421)	3 379
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(1 771)	(2 076)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	19	72
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(1 752)	(2 004)
Финансова дейност		
Получени заеми	7 948	7 720
Плащания по получени заеми	(5 910)	(6 628)
Плащания по финансов лизинг	(205)	(173)
Плащания на лихви	(212)	(217)
Плащания на дивиденди	(293)	(200)
Парични потоци други от финансова дейност	(62)	(62)
Нетен паричен поток от финансова дейност	1 266	440
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(1 907)	1 815
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	2 255	509
Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови	(148)	(69)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	200	2 255

Съставил: 
 /Христина Маринова/

Изпълнителен директор: 
 /Корнелия Харитонова/

Дата: 31.03.2016 г.

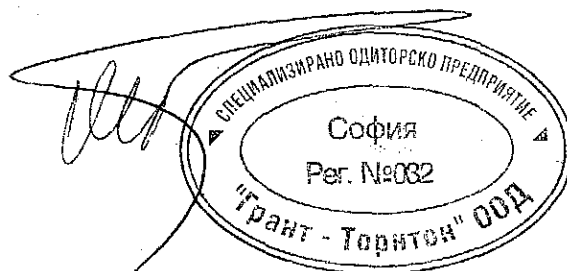
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.05.2016 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор, отговорен за одита
 Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на Виана ЕАД ("Дружеството") се състои от внос и износ, търговия със суровини и компоненти необходими за производство на комбинирани фуражи за животни и птици и производство на комбинирани фуражи за животни и птици. Дружеството има три клона на територията на страната, един клон в Румъния, както и дъщерно дружество в Македония, на което дружеството е 100% собственик на капитала.

Дружеството е регистрирано през 1995 г. Дружеството е преобразувано в еднолично акционерно дружество с едноличен собственик Иван Трифонов през юли 2010 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, ул. Клокотница 24-32 бл. 70 вх. В ап. 35 ет. 1, а адресът за кореспонденция е гр. София, бул. Джеймс Баучер 87 ет. 7. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831742865.

Системата на управление на Дружеството е едностепенна със Съвет на директорите с членове:

Иван Михайлов Трифонов - Председател

Корнелия Славчева Харитонова – Изпълнителен директор, член

Христина Георгиева Маринова - член

Броят на персонала към 31 декември 2015 г. е 177 човека.

През финансовата 2015 г. собствеността е 100% на местно физическо лице.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2014 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2015 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2015 г.:

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта:

- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 януари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 1 стандарт:

- МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2015 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

- МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството приема да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет

В отчета за финансовото състояние не са представени два сравнителни периода, защото Дружеството не преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет в резултат на грешки или промяна на счетоводна политика и не прекласифицира позиции във финансовия отчет.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (централния курс на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката и са преоценени към 31.12.2015 г. Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.5. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки, произведена готова продукция, предоставяне на услуги и други. Приходите от основните стоки и услуги са представени в пояснение 19.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.5.1. Продажба на стоки

Продажбата на стоки включва продажба на суровини за производство на комбинирани фуражи, фермерско оборудване и готови храни за животни, които не са произведени от дружеството. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.5.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват основно транспортни услуги със собствени или чужди транспортни средства.

4.5.3. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.6. Оперативни разходи

Разходите се признават на базата на пряка връзка между извършените разходи и приходите.

Когато икономическите изгоди се очаква да възникват през няколко финансови периоди и връзката им с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

4.8. Нематериални активи

Нематериалните активи включват програмни продукти. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Очакваният полезен живот и методът на амортизация се преразглеждат в края на всяка финансова година, като промените в приблизителните оценки, ако има такива, се признават в периода, в който възникват.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод за период от 2 до 5 години в зависимост от очаквания период на използване. Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.9. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините, съоръженията и оборудването, държани за производството или доставката на стоки и услуги, както и за административни цели, се отчитат по цена на

придобиване, която включва покупната цена или стойността на изграждане на актива, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалната загуба от обезценка.

Разходите за придобиване на дълготрайни активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с евентуалната загуба от обезценка. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортните разходи и други разходи, пряко свързани със завършване на актива. Амортизацията на актива започва след въвеждането му в употреба.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

• Сгради	25-30 години
• Машини	3-5 години
• Съоръжения	10-50 години
• Транспортни средства	4-12.5 години
• Стопански инвентар	6.6 години
• Компютри	2-5 години

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.10. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг” правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.11. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

4.12. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти сгради, които се държат за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в отчета за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти”.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

4.13. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.13.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- парични средства и парични еквиваленти;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансиране за дълготрайни активи.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на

Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи по продажби”.

4.13.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите заеми са с цел подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.14. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, готова продукция и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването им и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.15. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 10.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.16. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.17. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви и общи резерви (вж. пояснение 14.2)

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4.18. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват наднищи, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Ръководството на Дружеството оценява задължението по изплащане на дефинирани доходи веднъж годишно с помощта на независим актюер. Оценката на задълженията е базирана на стандартни проценти на инфлацията, очаквана промяна на разходите за медицинско обслужване и смъртност. Бъдещи увеличения на заплатите също се вземат под внимание. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на висококачествени корпоративни облигации, които са деноминирани във валутата, в която доходите ще бъдат платени и са с падеж, близък до този на съответните пенсионни задължения.

Актюерските печалби или загуби се признават в другия всеобхватен доход.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.19. Възнаграждение на персонала на базата на акции

Дружеството не прилага планове за плащане на базата на акции като възнаграждение на персонала.

4.20. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.21. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството.

Информацията относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.21.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел

калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.11). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.21.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2015 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.21.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

4.21.4. Обезценка на вземания

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември 2015 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията възлиза на 4 850 хил. лв. (2014 г.: 4 144 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в пояснение 12.

4.21.5. Задължение за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението за изплащане на дефинирани доходи на стойност 46 хил. лв. към 31.12.2015 г. се базира на статистически показатели за инфлация, разходи за здравно обслужване и смъртност. Друг фактор, който оказва влияние, са предвидените от Дружеството бъдещи увеличения на заплатите. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година спрямо лихвените проценти на висококачествени корпоративни облигации, които са деноминирани във валутата, в която ще бъдат изплащани дефинираните доходи и които са с падеж, съответстващ приблизително на падежа на съответните пенсионни задължения. Несигурност в приблизителната оценка съществува по отношение на актюерските допускания, която може да варира и да окаже значителен ефект върху

стойността на задълженията за изплащане на дефинирани доходи и свързаните с тях разходи.

4.21.6. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват програмни продукти. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Програмни продукти	Програмни продукти в процес на внедряване	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2015 г.	479	16	495
Новопридобити активи, закупени	2	-	2
Трансфери	16	(16)	-
Салдо към 31 декември 2015 г.	497	-	497
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2015 г.	(312)	-	(312)
Амортизация	(61)	-	(61)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(373)	-	(373)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	124	-	124

	Програмни продукти	Програмни продукти в процес на внедряване	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2014 г.	394	14	408
Новопридобити активи, закупени	8	79	87
Трансфери	77	(77)	-
Салдо към 31 декември 2014 г.	479	16	495
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2014 г.	(260)	-	(260)
Амортизация	(52)	-	(52)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(312)	-	(312)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	167	16	183

Дружеството няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2015 г. или 2014 г. Към 31.12.2014 г. в процес на внедряване в размер на 16 хил. лв. е програмен продукт към апарат за анализ на готова продукция, фуражи и суровини.

Всички разходи за амортизация се включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват основно земя, сгради, линии за производство на комбинирани фуражи, съоръжения за съхранение на суровини, автомобили. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земи и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Други	Активи в процес на изграждане	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2015 г.	2 776	6 930	1 843	90	1 962	13 601
Новопридобити активи	76	99	665	1	1 254	2 095
Трансфери	186	2 725	7	-	(2 918)	-
Отписани активи	-	(16)	(295)	(21)	-	(332)
Салдо към 31 декември 2015 г.	3 038	9 738	2 220	70	298	15 364
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2015 г.	(451)	(1 484)	(1 085)	(75)	-	(3 095)
Отписани активи	-	18	253	21	-	292
Амортизация	(93)	(434)	(283)	(4)	-	(814)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(544)	(1 900)	(1 115)	(58)	-	(3 617)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	2 494	7 838	1 105	12	298	11 747
	Земи и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Други	Активи в процес на изграждане	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2014 г.	2 549	5 931	1 729	88	1 205	11 502
Новопридобити активи	7	99	352	2	1 911	2 371
Трансфери	220	900	34	-	(1 154)	-
Отписани активи	-	-	(272)	-	-	(272)
Салдо към 31 декември 2014 г.	2 776	6 930	1 843	90	1 962	13 601
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2014 г.	(367)	(1 123)	(1 064)	(69)	-	(2 623)
Отписани активи	-	-	209	-	-	209
Амортизация	(84)	(361)	(230)	(6)	-	(681)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(451)	(1 484)	(1 085)	(75)	-	(3 095)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	2 325	5 446	758	15	1 962	10 506

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Дружеството към 31 декември 2015 г. или 2014 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Дружеството е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения в размер на 1 627 хил. лв. във връзка инвестиционен банков заем за изграждане на активи с лимит 2 000 хил. лв. За повече информация виж пояснение 16.

7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2015	участие	2014	участие
			'000 лв.	%	'000 лв.	%
Виана Македония ЕООД	Македония	Търговия	10	100	10	100
			<u>10</u>		<u>10</u>	

Дружеството е отразено във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

През 2015 г. и 2014 г. Дружеството не е получило дивиденди.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестицията в дъщерното дружество (вж. пояснение 32).

8. Лизинг

8.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг леки, товарни автомобили и транспортни средства, обслужващи производствената дейност, включени в група „Транспортни средства“ (вж. пояснение 6), както и гранулираща машина, включена в група „Машини, съоръжения и оборудване“ (вж. пояснение 6). Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 772 хил. лв. (2014 г.: 576 хил. лв.).

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

	ДЪЛЖИМИ МИНИМАЛНИ ЛИЗИНГОВИ ПЛАЩАНИЯ		
	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
31 декември 2015 г.			
Лизингови плащания	187	307	494
Дисконтиране	(14)	(14)	(28)
Нетна настояща стойност	173	293	466
31 декември 2014 г.			
Лизингови плащания	144	289	443
Дисконтиране	(15)	(20)	(35)
Нетна настояща стойност	129	269	398

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми и не се очакват приходи от

сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

Справедливата стойност на задълженията по финансов лизинг се оценява на 494 хил. лв. (2014 г.: 443 хил. лв.), която отразява настоящата им стойност и лихвените проценти по обезпечени банкови заеми при подобни условия.

8.2. Оперативен лизинг като лизингополучателя

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1	От 1 до 5 години	Общо
	година '000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 31 декември 2015 г.	158	-	158
Към 31 декември 2014 г.	194	44	238

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 181 хил. лв. (2014 г.: 194 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

Сключените договори за оперативен лизинг са:

- за автомобили със срок на действие 3 години без специални условия.
- за сгради /офис и складови помещения/
- за наем на сървъри за ERP система и електронна поща

Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем. Нито един от договорите за оперативен лизинг не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

9. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват апартамент в с. Божурец, ж. к. „Трейшън Клифс Голф енд Спа Ризорт“, държан с цел увеличаване стойността на капитала.

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	'000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2014 г.	437
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	6
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	443
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	19
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	462

Справедливата стойност на инвестиционният имот, отчитани по модела на цената на придобиване, към датата на финансовия отчет възлиза на 462 хил. лв. Справедливата стойност е определена от Инженерингсервиз София ООД на база два метода: Сравнителен метод и Метод на вещна стойност.

Инвестиционният имот не е заложен като обезпечение по заеми.

10. Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени, както следва:

Отсрочени данъчни (активи)	1 януари 2015	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	(2)	(2)	(4)
Имоти, машини и съоръжения	(8)	(4)	(12)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	(416)	(72)	(488)
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(15)	-	(15)
Текущи пасиви			
Провизии	(4)	-	(4)
	<u>(445)</u>	<u>(78)</u>	<u>(523)</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни (активи)	<u>(445)</u>		<u>(523)</u>

Отсрочените данъци за сравнителния период 2014 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни (активи)	1 януари 2014	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	(1)	(1)	(2)
Имоти, машини и съоръжения	(1)	(7)	(8)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	(293)	(123)	(416)
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(12)	(3)	(15)
Текущи пасиви			
Провизии	-	(4)	(4)
	<u>(307)</u>	<u>(138)</u>	<u>(445)</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни (активи)	<u>(307)</u>		<u>(445)</u>

Всички отсрочени данъчни активи са включени в отчета за финансовото състояние.

11. Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Материали	5 407	3 812
Стоки	2 422	1 424
Готова продукция	243	169
Други /стоки на път/	511	1 147
Материални запаси	8 583	6 552

През 2015 г. общо 42 571 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход за суровини в печалбата или загубата (2014 г.: 36 782 хил. лв.).

Материални запаси в размер на 4 001 хил. лв. към 31 декември 2015 г. са предоставени като обезпечение на задължения по договор банков заем за оборотни средства /доставка на зърно/ (2014 г.: 3 144 хил. лв.).

12. Търговски и други вземания

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Търговски вземания, брутно	19 636	16 750
Обезценка на търговски вземания	(4 801)	(3 735)
Търговски вземания	14 835	13 015
Съдебни и присъдени вземания	285	219
Обезценка на съдебни и присъдени вземания	(39)	(123)
Финансови активи	15 081	13 111
Предплатени разходи	131	106
Данъци за възстановяване	5	56
Други вземания	22	42
Аванси – подотчетни лица	10	32
Аванси, платени на доставчици	338	14
Обезценка на нефинансови активи	(10)	(10)
Нефинансови активи	496	240
Търговски и други вземания	15 577	13 351

Балансовата стойност на вземанията е приблизително равна на справедливата им стойност. Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са обезценени и съответната обезценка в размер на 1 443 хил. лв. (2014 г.: 1 404 хил. лв.) е призната в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи по продажби”. Тези индивидуално обезценени вземания са от клиенти, които са в неочаквано трудна икономическа ситуация.

Някои съдебни и присъдени вземания са обезценени и съответната обезценка в размер на 2 хил. лв. (2014 г.: 123 хил. лв.) е призната в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи по продажби”.

По договор за банков заем (овърдрафт) са заложени като обезпечение търговски вземания в размер на 8 661 хил. лв. (виж приложение 16).

През 2015 г. и 2014 г. не е начислявана допълнителна обезценка на други вземания. Изменението в обезценката на търговските вземания може да бъде представено по следния начин:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	3 868	2 656
Отписани суми (несъбираеми)	(463)	(315)
Загуба от обезценка	1 445	1 527
Салдо към 31 декември	4 850	3 868

Възрастов анализ на търговски и други вземания е представен в пояснение 34.2.

13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Парични средства банки и в брой:		
- български лева	53	1 601
- евро	66	354
- щатски долари	2	105
- румънски леи	79	195
Пари и парични еквиваленти	200	2 255

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

14. Собствен капитал

14.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 500 на брой напълно платени обикновени поименни акции с номинална стойност в размер на 1 000 лв. за акция. Към 31 декември 2015 г. собственик на 100% от акциите на Дружеството е Иван Михайлов Трифонов.

	2015	2014
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	500	500
Брой издадени и напълно платени акции	500	500
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	500	500

14.2. Резерви

	Законови резерви	Други резерви	Резерв от преизчисление на чуждестранна дейност	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2015 г.	50	8 596	3	8 649
Разпределение на печалба към резерви	-	1 602	-	1 602
Други изменения на собствения капитал	-	-	13	13
Дивиденди	-	(500)	-	(500)
Салдо към 31 декември 2015 г.	50	9 698	16	9 764

	Законови резерви	Други резерви	Резерв от преизчисление на чуждестранна дейност	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2014 г.	50	7 170	-	7 220
Разпределение на печалба към резерви	-	1 926	-	1 926
Други изменения на собствения капитал	-	-	3	3
Дивиденди	-	(500)	-	(500)
Салдо към 31 декември 2014 г.	50	8 596	3	8 649

15. Възнаграждения на персонала

15.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Разходи за заплати	(2 838)	(2 658)
Разходи за социални осигуровки	(470)	(417)
Социални разходи	(174)	(111)
Обезщетения съгласно Кодекса на труда	(3)	(16)
Провизии за неизползвани отпуски и осигуровки, свързани с тях	6	(16)
Провизии за обезщетения при пенсиониране	(12)	(7)
Разходи за персонала	(3 491)	(3 225)

15.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Провизии за обезщетения при пенсиониране	44	33
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	44	33
Текущи:		
Провизии за обезщетения при пенсиониране	2	2
Други краткосрочни задължения към персонала	379	387
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	381	389

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2016 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период и различни пенсионни плащания. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, останалата част от пенсионните задължения се считат за дългосрочни.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Промените в провизиите за обезщетения при пенсиониране съгласно Кодекса на труда през годината са представени, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	35	29
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите пет години	11	6
Дисконтиране	1	1
Изплатени обезщетения на персонала	(1)	(1)
Провизии за пенсиониране в края на годината	46	35

При определяне на пенсионните задължения са използвани следните актюерски допускания:

	2015	2014
Дисконтов процент	2.91%	2.91%
Очакван процент на увеличение на заплатите	1%	1%

Ръководството на Дружеството е направило тези предположения с помощта на независими актюерски оценители и се считат за възможно най-добрата преценка на ръководството.

16. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2015	2014	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банков заем (овърдрафт)	8 661	7 794	-	-
Банков заем за оборотни средства-доставка на зърно	4 001	3 144	-	-
Инвестиционен банков заем за реконструкция	-	97	-	145
Инвестиционен банков заем за изграждане на силози	415	157	1 212	805
Общо балансова стойност	13 077	11 192	1 212	950

Дружеството има сключени договори за:

- банков заем (овърдрафт) от Сосиете Женерал Експресбанк с лимит 10 000 хил. лв., усвоим в български лева, евро или щатски долари, гарантиран с договор за залог на вземания и залог на стоки;
- инвестиционен банков заем за реконструкция от Сосиете Женерал Експресбанк от 18.11.2011 г., усвоим на траншове с лимит 870 хил. евро, гарантиран с ипотека и залог на машини и съоръжения. Заемът е със срок на погасяване 30.06.2017 г., но към 31.12.2015 г. е изцяло погасен.
- инвестиционен банков заем за изграждане на силози от Сосиете Женерал Експресбанк от 14.11.2014 г., усвоим на траншове с лимит 2 000 хил. лв., гарантиран с ипотека върху фуражна база с. Ситово. Заемът е със срок на усвояване 31.08.2015 г. и срок на погасяване 30.11.2019 г.
- банков заем за оборотни средства - доставка на зърно от Сосиете Женерал Експресбанк от 13.07.2015 г. в размер на 6 000 хил. лв., гарантиран със залог на стоки. Заемът е със срок на усвояване 30.05.2016 г. и срок на погасяване 31.07.2016 г.

Дългосрочните заеми към 31 декември 2015 г. включват:

- инвестиционен банков заем изграждане на силози в размер на 1 212 хил. лв. от разрешен лимит 2 000 хил. лв.

Краткосрочните заеми към 31 декември 2015 г. включват:

- банков заем (овърдрафт) в размер 8 661 хил. лв. (2014 г.: 7 794 хил. лв.);
- банков заем за оборотни средства-доставка на зърно 4 001 хил. лв. (2014 г.: 3 144 хил. лв.);
- инвестиционен банков заем изграждане на силози в размер на 415 хил. лв. (2014 г.: 157 хил. лв.);

Всички заеми са деноминирани в български лева.

Балансовата стойност на банковите заеми се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

17. Финансиране на нетекущи активи

Финансирането на нетекущи активи може да бъде представено, както следва:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Нетекущи:		
Финансиране на нетекущи активи	820	884
Общо нетекущо финансиране	820	884
Текущи активи:		
Финансиране на нетекущи активи	64	64
Общо нетекущо финансиране	64	64

През 2013 г. Дружеството е получило финансиране по договор от 09.03.2012 г. с Държавен фонд „Земеделие“ по мярка 123 „Добавяне на стойност към земеделски и горски продукти“ общо в размер на 1 083 хил. лв.

18. Търговски и други задължения

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения в т.ч.		
Задължения към чуждестранни доставчици	5 201	6 399
Задължения към местни доставчици	3 850	2 039
Финансови пасиви	9 051	8 438
Данък добавена стойност	175	424
Задължения към клиенти по получени аванси	88	282
Данък върху доходите на физическите лица	47	46
Други данъци	30	23
Задължения за застраховки	1	12
Други краткосрочни задължения	6	5
Нефинансови пасиви	347	792
Търговски и други задължения	9 398	9 230

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

19. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Продажби на готова продукция	52 250	45 435
Продажби на стоки и материали	51 505	54 620
Продажби на услуги и други	40	28
	103 795	100 083

20. Приходи от финансиране на нетекущи активи

Приходите от финансиране включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от финансиране на нетекущи активи	64	64
	<u>64</u>	<u>64</u>

Приходите от финансиране на нетекущи активи са по договор, описан в пояснение 17.

21. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от излишъци на материални запаси	194	193
Други приходи	56	143
	<u>250</u>	<u>336</u>

22. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от продажба	36	60
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(33)	(30)
Печалба от продажба на нетекущи активи	<u>3</u>	<u>30</u>

23. Себестойност на продажбите

Себестойност на продажбите включва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Отчетна стойност на продадените стоки	(48 819)	(50 969)
Разходи за суровини за производство на готова продукция /вкл. изменение на запасите от продукция/	(41 975)	(36 653)
Заплати и социални осигуровки	(1 213)	(1 206)
Материали и консумативи	(1 041)	(899)
Амортизация	(572)	(493)
Други разходи	(292)	(305)
	<u>(93 912)</u>	<u>(90 525)</u>

24. Разходи по продажбите

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Обезценка и отписване на вземания от клиенти	(1 445)	(1 527)
Курьерски и транспортни услуги	(1 143)	(1 410)
Заплати и социални осигуровки	(1 095)	(862)
Поддръжка автомобил	(1 150)	(822)
Амортизации	(150)	(103)
Наеми	(139)	(140)
Складови разходи	(123)	(116)
Застраховки	(122)	(171)
Консултантски услуги	(93)	(46)
Липси, фири, брак на материални запаси	(76)	(154)
Отписани вземания	(41)	(129)
Телефони и пощенски разходи	(20)	(25)
Други	(378)	(332)
Общо	(5 975)	(5 837)

25. Административни разходи

Административните разходи са както следва:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Заплати и социални осигуровки	(1 183)	(1 157)
Амортизации	(153)	(137)
Наем	(42)	(54)
Поддръжка коли	(87)	(98)
Командировъчни	(14)	(34)
Застраховки	(24)	(24)
Телефони и пощенски разходи	(31)	(20)
Консултантски услуги	(13)	(15)
Охрана	(1)	(12)
Одит	(12)	(12)
Други	(136)	(182)
	(1 696)	(1 745)

Този индивидуален финансов отчет е одитиран от специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД и регистриран одитор и управител Марий Апостолов. Възнаграждението на регистрирания одитор е за независим финансов одит на финансовия отчет. През годината регистрираният одитор не е предоставял други услуги. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 38 ал. 5 на Закона за счетоводството.

26. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови разходи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата		
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
Разходи за лихви по банкови заеми	(203)	(213)
Разходи за лихви по финансов лизинг	(19)	(12)
Разходи за лихви по факторинг	(4)	(30)
Разходи за лихви-други	(1)	(7)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(227)	(262)
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(1 683)	(964)
Банкови такси при плащания	(50)	(68)
Такси по банкови кредити	(37)	(15)
Такси по факторинг	(4)	(10)
Такси по инкаса	(8)	(8)
Други финансови разходи	-	(14)
Финансови разходи	(2 009)	(1 341)

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови приходи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата		
Приходи от лихви по банкови сметки	1	1
Приходи от лихви по предоставени заеми	3	5
Приходи от лихви-други	-	17
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	4	23
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	1 255	620
Други финансови приходи	4	43
Финансови приходи	1 263	686

27. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2014 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 802	1 757
в т.ч загуба от дейността в Румъния	(152)	(275)
Очакван разход за данъци върху дохода	(195)	(203)
Данъчен ефект от:		
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	(236)	(198)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	172	108
Текущ разход за данъци върху дохода в България	(259)	(293)
Общо текущ разход за данъци върху дохода	(259)	(293)
Отсрочени данъчни приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	78	138
Разходи за данъци върху дохода	(181)	(155)

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи.

28. Дивиденди

През 2015 г. Дружеството е разпределило на собственика дивидент в размер на 500 хил. лв., 1 000 лв. на акция (2014 г.: 500 хил. лв., 1 000 лв. на акция). Данъкът върху дивидентите за физически лица е в размер на 5% за 2015 г. и 2014 г. като данъкът се удържа от brutната сума на дивидентите. Към 31.12.2015 г. размерът на непогасените задължения към собствениците е 14 хил. лв. (31.12.2014 г.: 3 хил. лв.)

29. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собственика, дъщерно предприятие, ключов управленски персонал и други описани по-долу.

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

29.1. Сделки със собственика

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Предоставен заем	(167)	(266)
Върнат предоставен заем	167	266
Начислени лихви по предоставени заеми	4	5
Дивиденди	(500)	(500)

29.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на стоки на Владини Трејдинг ЕООД	3 850	4 384
- продажба на стоки на Зара Фуражи АД	29	32
- продажба на стоки на Агропротеин ЕООД	271	245
- продажба на стоки на Леър и Чик ЕООД	188	394
- продажба на услуги на Владини Трејдинг ЕООД	2	-
- продажба на услуги на Рифеа ЕООД	1	1
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки от Владини Трејдинг ЕООД	1 523	1 926
- покупки на услуги от Владини Трејдинг ЕООД	28	26
- покупки на стоки от Зара Фуражи АД	-	6
- покупки на стоки от Агропротеин ЕООД	1 620	1 388
- покупки на услуги от Агропротеин ЕООД	44	-
- покупки на стоки от Леър и Чик ЕООД	-	1

29.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Дружеството е начислило заплати и други възнаграждения на изпълнителния директор и ключовия ръководен персонал за 2015 г. в общ размер съответно на 419 хил. лв. (2014 г.: 419 хил. лв.).

Дружеството не осигурява частен пенсионен план за служителите си и не изплаща възнаграждения под формата на акции.

30. Разчети със свързани лица в края на годината

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- дъщерни предприятия		
Виапа Македония ДООЕЛ	-	276
Обезценка на вземания от Виапа Македония ДООЕЛ	-	(276)
- други свързани лица под общ контрол		
Владини Трејдинг ЕООД	296	258
Зара Фуражи АД	-	3
Агропротеин ЕООД	3	6
Леър и Чик ЕООД	2	88
Рифеа ЕООД	1	-
Общо текущи вземания от свързани лица	302	355
Общо вземания от свързани лица	302	355

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи задължения към:		
- други свързани лица под общ контрол		
Владини Трейдинг ЕООД	102	139
Агропротеин ЕООД	59	40
- собственик		
Иван Михайлов Трифонов	14	3
Общо текущи задължения към свързани лица	175	182
Общо задължения към свързани лица	175	182

31. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството няма осъществени инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

32. Условни активи и условни пасиви

През 2015 г. Дружеството има условни пасиви във връзка със следните договори за:

- банков заем /овърдрафт/ от Сосиете Женерал Експресбанк с лимит 10 000 хил. лв., усвоим в български лева, евро или щатски долари, гарантиран с договор за залог на вземания и залог на стоки;
- инвестиционен банков заем за реконструкция от Сосиете Женерал Експресбанк от 18.11.2011 г., усвоим на траншове с лимит 870 хил. евро, гарантиран с ипотека и залог на машини и съоръжения. Заемът е със срок на погасяване 30.06.2017 г., но е погасен през 2015 г.
- инвестиционен банков заем за изграждане на силози от Сосиете Женерал Експресбанк от 14.11.2014 г., усвоим на траншове с лимит 2 000 хил. лв., гарантиран с ипотека върху фуражна база с.Ситово. Заемът е със срок на усвояване 31.08.2015 г. и срок на погасяване 30.11.2019 г.
- банков заем за оборотни средства -доставка на зърно от Сосиете Женерал Експресбанк от 13.07.2015 г. в размер на 6 000 хил. лв., гарантиран със залог на стоки. Заемът е със срок на усвояване 30.05.2016 г. и срок на погасяване 31.07.2016 г.

Не са възникнали условни пасиви за Дружеството по отношение на дъщерни предприятия.

33. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Търговски и други вземания	15 081	13 111
Вземания от свързани лица	302	355
Пари и парични еквиваленти	200	2 255
	15 583	15 721

Към 31 декември 2015 г. и 2014 г. Дружеството няма финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, финансови активи на разположение за продажба и инвестиции, държани до падеж.

Финансови пасиви	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Засми	14 289	12 142
Задължения по финансов лизинг	466	398
Търговски и други задължения	9 051	8 438
Задължения към свързани лица	175	182
	23 981	21 160

Информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти е посочена в пояснение 4.13. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в пояснение 4.13. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 36.

34. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството е посочена в пояснение 33. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средно срочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

34.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

34.1.1. Валутен риск

Дружеството оперира извън Република България и е изложено на валутен риск предимно по отношение на щатския долар. Валутният риск произтича от бъдещи търговски операции и признати активи и пасиви.

Продажбите и покупките, деноминирани в чуждестранна валута, излагат Дружеството на валутен риск. Такъв риск възниква основно от промяната във валутния курс на щатския долар, тъй като Дружеството осъществява покупки и продажби на стоки, деноминирани в щатски долари. Дружеството не е изложено на риск от транзакции, деноминирани в евро, тъй като към момента курсът на еврото е фиксиран към този на българския лев. Дружеството търси възможности за намаляване на валутния риск, произхождащ от международните търговски операции.

Основна дейност на Дружеството е търговия със суровина, която се търгува с борсова цена в USD, което води както до курсови разлики, така и до разлика в маржа за продажбите към клиенти в страната.

Вътрешнофирмените разчети между централата на Дружеството в България и Клона в Румъния са в EUR, USD и RON и водят до курсови разлики за изравняване на тези разчети към датата на изготвяне на настоящия отчет, тъй като в Румъния валутите са с нефиксиран курс, за разлика от България.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лев към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Издаване на краткосрочен риск	
	Щатски долари '000	Румънски лев '000
31 декември 2015 г.		
Финансови активи	-	1 822
Финансови пасиви	(2 795)	(518)
Общо издаване на риск	(2 795)	1 304
31 декември 2014 г.		
Финансови активи	-	2 096
Финансови пасиви	(3 758)	(244)
Общо издаване на риск	(3 758)	1 852

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев спрямо следните чуждестранни валути:

- Щатски долар +/- 8.6% (за 2014 г. +/- 4%)
- Румънски лев (+/- 0.8%) (за 2014 г. +/- 0.7%)

Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период, като включва и форуърдните договори в чуждестранна валута, които компенсират ефекти от промени във валутните курсове.

31 декември 2015 г.	Повишение на курса на българския лев		Понижение на курса на българския лев	
	Нетен финансов резултат	Собствен капитал	Нетен финансов резултат	Собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Щатски долари (+/- 8.6%)	(226)	(226)	226	226
Румънски лев (+/- 0.8%)	12	12	(12)	(12)

31 декември 2014 г.	Повишение на курса на българския лев		Понижение на курса на българския лев	
	Нетен финансов резултат	Собствен капитал	Нетен финансов резултат	Собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Щатски долари (+/- 4.0%)	(135)	(135)	135	135
Румънски лев (+/- 0.7%)	13	13	(13)	(13)

Изагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

34.1.2. Лихвен риск

Лихвеният риск за Дружеството произтича от получените краткосрочни и дългосрочни заеми от банки. Получените заеми с променлив лихвен процент излагат Дружеството на лихвен риск от промени на бъдещите парични потоци. През 2015 г. и 2014 г., получените от Дружеството заеми са деноминирани в евро, лева и долари.

Към 31 декември 2015 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на SOFIBOR в България, в размер на +/- 14.19 % (за 2014 г. +/- 24.24%) и по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на EURIBOR/LIBOR, в размер на +/- 13.26 % (за 2014 г. +/- 1.86%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2015 г.

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (SOFIBOR/ОЛП 14.19%)	(25)	25	25	(25)
Заеми (EURIBOR/LIBOR 13.26%)	(3)	3	(3)	3

31 декември 2014 г.

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (SOFIBOR/ОЛП 24.24%)	(39)	39	(39)	39
Заеми (EURIBOR/LIBOR 1.86%)	(10)	10	(10)	10

34.1.3. Други ценови рискове

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на промените в цените, които се определят от търсенето и предлагането в световен мащаб.

34.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск произлиза от пари и парични еквиваленти, депозити в банки и други финансови институции, също както и от кредитни експозиции на търговци на едро и дребно, включително неизплатени вземания и договорени стопански операции. За местните клиенти и търговците на едро не е разработена независима оценка и в този случай, от оценката на риска се преценява кредитната надеждност на клиента, вземайки предвид финансовата му позиция, минал опит и други фактори.

Политиката на Дружеството е насочена към осъществяване на продажби на стоки и услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация. В допълнение към това, Дружеството има сключена застраховка на вземания, която обхваща местни и чуждестранни клиенти. Постепенно покритието на полицата се разширява за определени клиенти в страната и в чужбина. Дружеството е начислило провизии за обезценка и несъбираемост, където е било необходимо.

Балансовата стойност на финансовите активи представя в максимална степен кредитния риск, на който Дружеството е изложено.

Финансови активи	2015 ’000 лв.	2014 ’000 лв.
Търговски и други вземания	15 081	13 111
Вземания от свързани лица	302	355
Пари и парични еквиваленти	200	2 255
Балансова стойност	15 583	15 721

Ръководството не очаква загуби поради неизпълнение на задълженията на своите контрагенти.

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по банкови заеми в размер на 8 661 хил. лв., описани в пояснение 16.

Към 31 декември 2015 г., възрастовият анализ на търговски вземания без свързани лица е както следва:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Тесуци	9 767	6 719
Просрочени до 30 дни	1 998	1 312
Просрочени между 31 и 90 дни	609	843
Просрочени между 91 и 180 дни	103	302
Просрочени между 181 и 365 дни	2 358	3 839
	14 835	13 015

Кредитният риск или рискът клиентите да не изплатят своите задължения към Дружеството се контролира чрез одобрение на сроковете на плащане, кредитни лимити и мониторинг. Политиката на Дружеството е насочена към осъществяване на продажби на стоки и услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация. В допълнение към това, Дружеството има сключена застраховка на вземания, която обхваща част от клиентите. Постепенно покритието на полицата се разширява за определени клиенти в страната и в чужбина, за които компанията дава лимит. Правят се постъпки за допълнителна застраховка на вземанията в друга застрахователна компания с цел да се сведе риска до минимум. Дружеството е начислило провизии за обезценка и несъбираемост, където е било необходимо.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

34.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2015 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2015 г.	Текущи до 1 година '000 лв.	Нетекущи От 1 до 5 години '000 лв.
Заеми	13 077	1 212
Задължения по финансов лизинг	173	293
Търговски и други задължения	9 051	-
Задължения към свързани лица	175	-
ОБЩО	22 476	1 505

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2014 г.	Текущи до 1 година '000 лв.	Нетекущи От 1 до 5 години '000 лв.
Заеми	11 192	950
Задължения по финансов лизинг	129	269
Търговски и други задължения	9 230	-
Задължения към свързани лица	182	-
	20 733	2 219

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата. Годишните лихвени плащания са в размер на 203 хил. лв.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

35. Оценяване по справедлива стойност

35.1. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови инструменти

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2015 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2015 г.	Ниво 3 '000 лв.
Инвестиционни имоти:	
- Сграда	462

Справедливата стойност на инвестиционния имот на Дружеството е определена на базата на доклад на независим лицензиран оценител.

Началното салдо на нефинансовите активи на ниво 3 може да бъде равно с крайното салдо към отчетната дата, както следва:

	Инвестиционни имоти - сграда '000 лв.
Салдо към 1 януари 2015 г.	443
Печалби или загуби, признати в печалбата или загубата:	
- Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	19
Салдо към 31 декември 2015 г.	462

36. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

При капиталова структура, състояща се от привлечен и собствен капитал:

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на коригирания капитал към нетния дълг.

Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представен в отчета за финансовото състояние.

Нетният дълг включва сумата на всички задължения, заемите, търговските и други задължения, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране от 1:6 до 1:4.

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Собствен капитал	11 885	10 751
Капитал	11 885	10 751
Общо задължения/заеми, търговски и други задължения/ - Пари и парични еквиваленти	25 643 (200)	23 349 (2 255)
Нетен дълг	25 443	21 094
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:2.14	1:1.96

Съотношението капитал към нетен дълг се увеличава през 2015 г. поради увеличението на нетния дълг.

37. Събития след края на отчетния период

С решение на Борда на Директорите на Дружеството от 31.03.2016 г. Дружеството временно преустановява своята дейност в клон Румъния. Не са възникнали коригиращи

събития или други значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

38. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 31.03.2016 г.