

ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ВРАНА“ ЕАД
към 30.06.2017 година

За първото шестмесечие на 2017 г. може да се каже, че не са настъпили сериозни промени в законодателството или съществени социални макроикономически и политически събития, които да окажат влияние върху дейността на „Врана“ ЕАД. Не са налице и природно-климатични явления с негативно действие. Ръководството на дружеството е с непроменени състав и ключови позиции в персонала му.

Към 30.06.2017 г. „Врана“ ЕАД реализира приходи от оперативна дейност с натрупване от началото на годината на обща стойност 538 хил. лв. Съпоставени със същите за полугодieto на 2016 г. – 330 хил. лв., те показват значително увеличение, което се дължи на извършени продажби на дълготрайни активи. В края на юни 2017 г. „Врана“ ЕАД приключва със счетоводна загуба в размер на 147 хил. лв. Като цяло се запазва структурата на приходите и разходите в двата отчетни периода.

А. Анализ на финансово-икономическото състояние

1. ПРИХОДИ

Към 30.06.2017 г. реализираните от оперативна дейност приходи на „Врана“ ЕАД в размер на 538 хил. лв. се разпределят по следния начин:

1. ПРИХОДИ

№	Нетен приход	30 юни 2017	30 юни 2016
1	Приходи от продажба на продукция	108	136
2	Приходи от продажба на ДМА	222	
3	Приходи от продажба на услуги	2	
4	Приходи от наеми	92	91
5	. Суми с корективен характер В т.ч.: -увеличение на запасите от продукция и незавършено производство -разходи за придобиване на активи по стопански начин	19 22	31
	Общо приходи от оперативна дейност	465	258
6	Приходи от финансираня	73	72
	Общо приходи	538	330
7	Извънредни приходи		

Както се вижда от таблицата, приходите относително се запазват в сравнение с първото полугодие на 2016 г. с изключение на приходите от ДМА.

Като предприятие с производствен профил един от най-важните елементи на неговия отчет за доходите са приходите от продажба на продукция. Към 30 юни 2017 г. техният стойностен обем леко е спаднал спрямо миналата година и възлизат на 108 хил. лв. Тяхната структура се формира от:

	30 юни 2017 г.	30 юни 2016 г.
Животновъдство	108 хил. лв.	136 хил. лв.
Кравеферма	68 хил. лв.	70 хил. лв.
Свинеферма	28 хил. лв.	46 хил. лв.
Овцеферма	11 хил. лв.	9 хил. лв.
Птицеферма	1 хил. лв.	2 хил. лв.
	108 хил. лв.	136 хил. лв.

Растениевъдството е без приход през настоящия отчетен период, а към края на юни 2016 г. са отчетени 9 хил. лв. приходи от него.

2. РАЗХОДИ

Разходите за оперативна дейност към 30.06.2017 г. са 684 хил. лева. Тяхното разпределение по икономически елементи изглежда така:

№	Разходи за обичайната дейност	30.06.2017 г.	30.06.2016 г.
1	Разходи за суровини и материали	149	152
2	Разходи за външни услуги	120	352
3	Разходи за амортизации и обезценки	10	10
4	В.т.ч.: -разходи от обезценка		
	Разходи за персонал и осигуровки.	201	204
5	Други разходи	204	83
	В.т.ч.:		
	- бал.с-ст на продадени. Активи	17	3
6	Суми с корективен характер		
	В.т.ч.:		
	- намаляване на запасите от продукция и незавършено производство		13
	- други		0
	Общо разходи за дейността	684	814
	Разходи за лихви и други финансови разходи	1	
	Общо разходи	685	814

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

3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ПО ДЕЙНОСТИ

Първо трябва да се отбележи фактът, че през първите шест месеца на 2017 г. няма закрити или новооткрити дейности. За да се проследи влиянието им върху финансовия резултат на „Врана“ ЕАД, е необходимо приходите от продажби да се анализират и по функционален признак. Общо за всички дейности финансовият резултат по метода на пряката себестойност е отрицателен. Положителни са само резултатите от наемите и продажбите на ДМА.

Дейности	Приходи от продажби	Себестойност на продажбите	Финансов резултат от продажби	Загуби от умрели по направл. животни	Фин. резултат
Растениевъдство					
Животновъдство	108 448	199 521	-91 073	9 827	-100 900
Краевеферма	68 160	106 177	-38 017	1 504	-39 521
Свиноеферма	28 417	55 921	-27 504	6 994	-34 498
Овцеферма	11 158	28 625	-17 467	1 227	-18 694
Птицеферма	713	8 798	-8 085	102	-8 187
Услуги	2 000		2 000		2 000
Други (ДМА)	222 100	13 336	208 764		208 764
Наеми	92 379		92 379		92 379
Общо	424 927	212 857	212 070	9 827	202 243

Както се вижда от таблицата, производствените дейности са губещи. Растениевъдството, чиято роля до голяма степен е свързана с вътрешното потребление на животновъдството във „Врана“ ЕАД, няма принос в продажбите на дружеството през този отчетен период. Това шестмесечие най-голям е делът на приходите от продажба на ДМА, които са 52.27% в общия стойностен обем на приходите. Висока е рентабилността и на приходите от наеми – 21.74%, но проблемът е, че се формират вземания, които са трудно събираеми. Т. е. генерира се печалба, но не и постъпления като паричен поток.

Анализът по-нататък продължава с въпроса доколко получените резултат е в състояние да покрие административните разходи на дружеството, които до този момент бяха изключени от формирането на пряката себестойност. За разглеждания период те имат следния вид:

Съдържание	(данните в долната таблица са представени в лева)	
Административни разходи в т.ч.	100.00%	421 451
Технологичен брак		
Амортизации	1.10%	4 668

Граждански договори	1.54%	6 493
Реклама	0.15%	632
Методическа помощ, хонорари	13.73%	57 880
Канцеларски материали	0.24%	1 017
Социални разходи	0.56%	2 350
Телефонни разходи;	0.67%	2 800
Лихви, глоби, разноси дела	36.14%	152 305
Трудова медицина	0.13%	500
Текущ ремонт	1.23%	5 163
Гориво и поддръжка автомобили	2.79%	11 764
Специализирана литература	0.02%	104
Други разходи	0.03%	150
Други материали	0.54%	2 291
Охрана	2.59%	10 900
Заплати	27.88%	117 493
Осигуровки	5.57%	23 461
Данъци и такси /вкл. ЗМДТ/	3.98%	16 783
Др.външни услуги	1.11%	4 697

Финансови приходи / разходи; -544

Приходи от финансираня; 73 498

Приходи от отписване на задължения;

Нетен финансов резултат преди данъци: -147 135

2. Счетоводен баланс към 30.06.2017 г.

Счетоводният баланс на "Врана" ЕАД към 30.06.2017 г. запазва структурата на активите и пасивите, както и традиционните пропорции между средствата на фирмата като материално-веществено изражение и техните източници:

Активи

Съдържание	30 юни 2017 г.	31 декември 2016 г.	(в хил. лева)
1.Дълготрайни материални активи	11 816	11 828	
2.Дълготрайни нематериални активи			
3.Дългосрочни финансови активи	14	20	
4.Отсрочени данъци			
5.Материални запаси	182	178	
6.Вземания	176	224	
7.Парични наличности	5	23	
8.Разходи за бъдещи периоди			
Общо:	12 193	12 273	

В таблицата дълготрайните материални активи са отразени по балансова стойност, т. е. намалени с начислената амортизация до момента. Както се вижда от таблицата, те формират 96.91% от общата стойност на активите на дружеството. Разгледани по-детайлно, ДМА на "Врана" ЕАД имат следния вид:

1.Дълготрайни материални активи	30 юни 2017 г.		31 декември 2016 г.	
1.1.Земи (терени)	11 451	96.91%	11 459	96.88%
1.2.Сгради и конструкции	104	0.88%	108	0.91%
1.3.Машини и оборудване	73	0.62%	79	0.67%
1.4.Съоръжения и други	174	1.47%	168	1.42%
1.5. Предоставени аванси и ДМА в процес на изграждане	14	0.12%	14	0.12%
	11 816	100.00%	11 828	100.00%

Към 30.06.2017 г. 96.91% от всички дълготрайни материални активи на дружеството са земи. В сравнение с предходната година този процент се запазва в същите граници. В голямата си част активите в дружеството не се използват пряко в осъществяваните от него дейности. Отделно от тях, наемите се генерират от други – т. нар. инвестиционни имоти, които в баланса фигурират като финансови активи. Ако пресметнем показателя обща рентабилност на ДМА, т. е. каква печалба се създава от всеки лев, инвестиран в дълготрайни активи на дружеството, ще видим, че стойностите му гравитират към нула.

Материалните запаси (182 хил. лв.) имат текущ характер. Тяхната стойност към 30 юни 2017 г. леко е нараснала спрямо 31 декември 2016 г. (178 хил. лв.). Паричните средства на фирмата в края на разглеждания период са 5 хил. лв. при наличности 23 хил. лв. в края на 2016 г. Най-големите плащания през този период са към адвокатски дружества.

Вземанията на “Врана” ЕАД към 30.06.2017 г. отпадат в частта „Съдебни и присъдени вземания“ заради влязло в сила съдебно решение по заведено дело, а вземанията от клиенти се запазват (с леко повишение), тъй като няма сключени нови договори от началото на годината и няма съществени пречки при събирането им.

Вид вземане	30 юни 2017 г.		31 декември 2016 г.	
Вземания от клиенти	108	61.36%	99	44.20%
Съдебни и присъдени вземания	36	20.46%	36	16.07%
Данъци за възстановяване			58	25.89%
Разчети с наематели	29	16.48%	30	13.39%
Други	3	1.70%	1	0.45%
Общо:	176	100.00%	224	100.00%

Собствен капитал и пасиви

(в хил. лева)

Съдържание	30 юни 2017		31 декември 2016 г.	
1.Основен капитал	3 181	26.09%	3 181	25.92%
2.Резерви	9 700	79.55%	9 706	79.08%
2.Финансов резултат, в т.ч				
- от минали години	-3 018	-24.75%	-2 081	-16.96%
- от текущата година	-147	-1.21%	-943	-7.68%
3.Провизии и сродни задължения	3	0.03%	2	0.02%
4.Задължения				

- дългосрочни	0	0.00%	0	0.00%
- краткосрочни	2 472	20.27%	2 406	19.60%
5. Приходи за бъдещи периоди	2	0.02%	2	0.02%
Общо:	12 193	100.00%	12 273	100.00%

В структурата на собствения капитал преобладават резервите (79.55% от стойността на общата сума на баланса на фирмата), източник на които са преоценки на дълготрайни материални активи (ДМА), основно записаните в баланса земи.

Краткосрочните задължения имат следната структура:

Вид задължение	30 юни 2017 г.		31 декември 2016 г.	
Публични задължения	39	1.58%	24	1.00%
-към осигурителни организации	13	0.53%	13	0.54%
-данък по ЗДДФЛ	3	0.12%	3	0.13%
-данък по ЗМДТС	23	0.93%	8	0.33%
Към доставчици и получени аванси	1 587	64.20%	1 921	79.84%
Към персонал	33	1.33%	21	1.04%
Други задължения в т.число:	813	32.89%	436	18.12%
- Задължения по търговски заеми	772	31.23%	382	15.88%
- Задължения за лихви	2	0.08%	2	0.08%
- Други кредитори	39	1.58%	52	2.16%
Общо:	2 472	100.00%	2 406	100.00%

Краткосрочните задължения на „Врана“ ЕАД към 30.06.2017 г. са 2 472 хил. лева. Те обхващат задължения към доставчици в размер на 1 036 хил. лв. и получени аванси за 551 хил. лв. (64.20% от всички). Следват търговските заеми (31.23%). Задължението по тях в размер на 772 хил. лв. се формира от получени заеми от „Водпроект“ ЕАД с остатък 282 хил. лв., от „Земинвест“, за 330 хил. лева и от Югозападно държавно предприятие – 160 хил. лв. Погасяването на задълженията към „Водпроект“ ЕАД зависят от бъдещото решаване на съдебните дела на дружеството, но поради това, че кредиторът е в ликвидация, същият е показан в баланса като краткосрочен. През разглеждания период няма сключени нови договори с доставчици.

За анализирания период структурата на собствения капитал (основен капитал, резерви, печалби и загуби от минали години и от текущия отчетен период) се запазва относително постоянна. В сравнение с края на миналата година краткосрочните задължения се запазват. Доколко те са нормални за разглеждания период ни дава информация коефициентът за ликвидност. Посредством него, сравнявайки оборотния капитал на „Врана“ ЕАД (налични пари, стоки и вземания) с краткосрочните ѝ задължения, изразено като съотношение, виждаме доколко е стабилно финансовото състояние на дружеството. В международната практика стойностите на прилагания тук коефициент Current ratio в интервала от 1.5 до 2 се посочва като оптимален.

Съдържание	30 юни 2017 г.	31 декември 2016 г.	31 декември 2015г.
Краткосрочни активи	363	425	1 508
Краткосрочни задължения	2 472	2 406	2 310
Ликвидност	0.15	0.18	0.65

Резултатите към 30.06.2017 г. може да се определят като достатъчно рискови по отношение на платежоспособността на дружеството. През последните години ликвидността му не може да достигне дори единица, което да покаже поне някаква обезпеченост на краткосрочните задължения с краткосрочни активи. Или казано с други думи, за разглеждания период на всеки 1 лев задължение дружеството има 0.15 лв. краткотрайни активи, като се забелязва сериозен спад в положителната тенденция от 2015 година насам.

В това състояние "Врана" ЕАД ще продължава да изпитва затруднения да развива и разширява своите дейности, както и да обслужва текущите си задължения към кредиторите.

По отношение на останалите рискове, пред които може да бъде изправено дружеството през 2017 г., ръководството изразява следното мнение:

- Не са налице макроикономически и политически рискове
- Няма валутни рискове
- Не съществува лихвен риск
- Друг основен риск е секторният, който е свързан с конкуренцията в отраслите, в които дружеството оперира: селско стопанство - животновъдство и растениевъдство, където конкуренцията е много голяма и се засилва непрекъснато. На пазара има значителен брой участници, висока степен на информационна обезпеченост и ниска степен на стандартизираност. Във връзка с това дружеството трудно може да определя цени за своите продукти, съществено различаващи се от тези на конкурентите.
- Бизнес рискът отразява неопределеността на доходите, която произтича от характера на дейността на дружеството и отрасъла, към който принадлежи. Силната конкуренция в отрасъла може да се отрази негативно върху приходите и печалбата на "ВРАНА" ЕАД.

21.04.2017

Съставител:

Ръководител:

Каменов и Партньори ООД

България, София 1606, ул. Лайош Кошут №9
Тел. (+359 2) 951 55 81, факс (+359 2) 951 56 47

/К. Каменов/

К. Савова

