

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ /ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ/
НА “ВЕЛИНА” АД
към 31.12.2011 година

СЪДЪРЖАНИЕ :

| | стр. |
|---|-------|
| Доклад за дейността | 3-6 |
| Отчет за всеобхватния доход | 7 |
| Счетоводен баланс | 8 |
| Отчет за промените в собствения капитал | 9 |
| Отчет за паричните потоци | 10 |
| Приложения към финансов отчет | 11-30 |
| 1. База за изготвяне | 11 |
| 1.1. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения | 13 |
| 2. Обобщение на съществените счетоводни политики | 14 |
| 3. Други приходи и разходи | 21 |
| 4. Данъци върху дохода | 22 |
| 5. Доход на акция..... | 22 |
| 6. Имоти, машини и съоръжения | 22 |
| 7. Нематериални активи | 23 |
| 8. Материални запаси | 24 |
| 9. Търговси и други вземания | 24 |
| 10. Парични средства и краткосрочни депозити..... | 24 |
| 11. Основен капитал и резерви | 24 |
| 12. Лихвоносни заеми и привлечени средства | 25 |
| 13. Търговски и други задължения..... | 26 |
| 14. Цели и политика за управление на финансовия риск | 26 |
| 15. Преоценъчни и други резерви..... | 27 |
| 16. Паричен поток от основна дейност | 28 |
| 17. Сделки със свързани лица | 28 |
| 18. Изплатени дивиденди..... | 29 |
| 19. Условни активи и пасиви..... | 29 |
| 20. Финансови инструменти..... | 30 |
| 21. Събития след датата на баланса..... | 30 |

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА “ВЕЛИНА” АД КЪМ ЗА КЪМ 31.12.2011 ГОДИНА
/СЪГЛАСНО ЧЛ.33, АЛ.1 ЗСЧ И ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППЦК/

I. Изложение на развитието на дейността и състоянието на дружеството, както и на бъдещите перспективи.

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

“ВЕЛИНА” АД е регистрирано в Пазарджишки окръжен съд по фирмено дело № 1573/1993 г. Седалището и адресът на управление на дружеството е гр. Велинград, ул. “Д-р Дошкинов” 14.

Основната дейност на дружеството се състои в хотелиерство, ресторантьорство, туроператорска и туристическо агенство, организиране и провеждане на музикално-артистична дейност, организиране на екскурзии в страната и чужбина, вътрешно и външно-търговска дейност, маркетинг, консултантска, информационна и всякаква друга дейност незабранена със закон.

1.1.Собственост и управление

“Велина” АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Към 31.12.2011 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

| | |
|-----------------------------|---------|
| Делта Ком Холдинг Груп ЕООД | 73.75 % |
| Рубин АД | 23.20 % |
| Физически лица | 3.05 % |

“Велина” АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от трима членове както следва:

“Делта Ком Холдинг Груп” ЕООД представлявано в Съвет на директорите на “Велина” АД от Донка Иванова Ангелова – председател на Съвет на директорите и Изпълнителен директор на дружеството

“Рубин” АД представлявано в Съвет на директорите от Елена Любенова Тодорова – заместник председател на Съвет на директорите на дружеството

Пламен Валериев Петров – член на Съвет на директорите на дружеството

Дружеството се представлява и управлява от Донка Иванова Ангелова – изпълнителен директор и Илко Иванов Илиев – прокурист заедно и по отделно.

Към 31.12.2011 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 55 работници и служители (2010 г.: 59).

1.2.Предмет на дейност

Основните услуги, от които Дружеството реализира приходи са ношувките на български и чуждестранни граждани; СПА процедурите.

През периода “Велина” АД реализира основната част от своите услуги на вътрешния пазар (над 90 на сто).

Вследствие на факта, че продажбите на „Велина” АД се реализират основно на българския пазар, Дружеството реализира по-голяма част от услугите си директно – 70.00 на сто, а чрез туроператори и туристически агенции – 30.00 на сто. До момента не се прилагат продажби на туристически услуги на разсрочено плащане.

Финансови резултати за отчетния период:

| | 2011 | 2010 | Ръст / намаление |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------------------|
| Приходи от дейността | 1765 | 1689 | 76 |
| Разходи за дейността общо | 1579 | 1499 | 80 |
| в т.ч. число: | | | |
| Материални разходи | 252 | 214 | 38 |
| Външни услуги | 187 | 178 | 9 |
| Амортизации | 352 | 340 | 12 |
| Разходи за персонал | 583 | 560 | 23 |
| Стойност продадени стоки | 199 | 192 | 7 |
| Финансови разходи | 180 | 212 | -32 |
| Финансов резултат | 6 | -22 | 28 |

Анализ на резултатите

През отчетния период приходите на дружеството са се увеличили спрямо предходния период, в следствие на реализиран по-голям брой нощувки.

| | | |
|-----------------------------|-----------------------------|----------|
| Реализирани нощувки 2011 | Реализирани нощувки 2010 | Ръст |
| 21544 бр. | 19264 бр. | 2280 бр. |

Дивиденди и разпределение на печалбата

Разпределение на печалбата и определяне размера на дивидентите е по решение на Общото събрание на акционерите. Ръководството на дружеството ще предложи на акционерите да не разпределя дивиденди и да насочи финансовият резултат от 2011г. за покриване загуби от минали години.

Инвестиции

През 2011 година са изразходвани средства са за закупуване на активи свързани с поддръжката и нормалното функциониране на хотела.

Общият размер на извършените разходи за придобиване на машини и съоръжения през отчетния период е 7 хил.лв.

Извършените ремонти през годината са с текущ характер

Към 31 декември 2011 година Велина АД притежава дялово участие в следните дружества:

| Дружество | Основен капитал на Дружеството в хил.лв. | Участие на Велина АД |
|-------------------------------|---|-------------------------|
| “Водно дружество Велина” ЕООД | 5 | 100% |
| “Велина” ЕООД | 5 | 100% |

2. Ликвидност.

Чрез показателите за ликвидност се изразява способността на дружеството да изплаща текущите си задължения с краткотрайните си активи. Това предполага изчислението им да се основава на съотношението между активи и пасиви. Чрез коефициента на абсолютната ликвидност се отразява възможността да погаси задълженията си веднага само с наличните си парични средства, поради което той не оказва съществено влияние върху оценката за ликвидност като цяло. Коефициентите за незабавна и бърза ликвидност отразяват способността на предприятието да погаси текущите си задължения в един по-дълъг период

от време. Коефициентът на обща ликвидност е показател за това, дали въобще с краткотрайните си активи предприятието е в състояние да изплати краткосрочните си задължения. В таблицата могат да се видят стойностните характеристики на показателите за ликвидност на дружеството през отчетния и предходен период.

| № по ред | ПОКАЗАТЕЛИ | 01.01.2011-31.12.2011 | 01.01.2010-31.12.2010 | Изменение |
|----------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|
| 1 | Коефициент на обща ликвидност- | 0.23 | 0.21 | 0,02 |
| 2 | Коефициент на бърза ликвидност | 0.14 | 0.09 | 0,05 |
| 3 | Коефициент на незабавна ликвидност | 0.15 | 0.22 | -0,07 |
| 4 | Коефициент на абсолютна ликвидност | 0.05 | 0.08 | -0.03 |

3.Капиталови ресурси

Основния капитал на дружеството е 1530 хил.лв.

5.Сделки със свързани лица

През отчетният период дружеството е предоставило услуги на свързани лица на стойност 28 хил.лв..

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по обичайни пазарни цени.

През отчетния период “Велина” АД е погасило 27 хил.лв по получени парични заеми от предприятия в групата и към 31.12.2011 г. задължението по получените заеми е 154 хил.лв.

Предоставени заеми на свързани лица - НЯМА

6. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружеството включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като например, търговски вземания и парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез краткосрочно финансиране от свързани лица.

Валутен риск

Дружеството получава заеми в чуждестранни валути – евро. Основната част от тези операции се осъществяват в евро.

Кредитен риск

Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

Финансовото състояние на Дружеството е стабилно, въпреки превишението на текущите пасиви над текущите активи. Договорите по предоставени заемни средства се изпълняват по договорените погасителни планове, няма просрочване на вноски и начислени наказателни лихви.

II. Важни събития настъпили след датата на баланса.

В периода след датата към която е изготвен годишния финансов отчет не са настъпили важни събития, които да са променили съществено финансовото и имуществено състояние на дружеството, нито да окажат значително влияние върху бъдещото му развитие.

III. Важни научни изследвания и разработки.

“Велина” АД не осъществява дейност в областта на научните изследвания и проучвания.

IV. Предвиждано развитие на дружеството.

Дружеството ще продължи да развива и в бъдеще своята основна дейност – хотелски и SPA услуги. Предлагат се различни пакети за настаняване на преференциални цени с цел привличане на по-голям брой туристи и увеличаване заетостта на хотела. Дружеството цели и увеличаване посещаемостта на чуждестранни туристи, както и провеждането на семинари, конференции и бизнес срещи за увеличаване на заетостта на легловата база в неактивния сезон и в непочивните дни.

V. Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Дружеството има изготвена програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление . През отчетния период Програмата е изпълнявана стриктно, като дейността на управителните и контролните органи на дружеството е била в съответствие със стандартите за добро корпоративно управление и професионалната търговска практика.

VI. По чл.187д ТЗ

Акциите на дружеството са обикновени, безналични, с право на един глас всяка. Броя на акциите е 1530000 с номинална стойност 1 лев.

VII. По чл.247 ТЗ

1.Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите през периода са четири средни заплати на дружеството. Брутното възнаграждение общо за периода е 128 хил.лв.

2.Членовете на Съвета на директорите нямат придобити или прехвърлени акции на дружеството.

3.Няма особени права от страна на членовете на Съвета на директорите за придобиване на акции.

4.Няма договори по чл.240 б.

5.Член на Съвета на директорите физическо лице е Пламен Петров - няма участие в други органи за управление. “Рубин” АД притежава повече от 25 % от капитала на “Сръбска фабрика за стъкло” АД гр. Парачин.

За директор за връзки с инвеститорите е назначен Светлин Славчев Стайнов от гр. София, тел.0887874712.

"ВЕЛИНА" АД
България, Веллингград, ул. "Д-р Дошкинов" 14
Индивидуален отчет

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

| | Прило- жение | 2011 хил.лв. | 2010 хил.лв. |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Приходи от продажби на услуги | | 1736 | 1672 |
| Други приходи | 3.1 | 29 | 17 |
| Разходи за материали, консумативи | | 252 | 214 |
| Разходи за външни услуги | 3.3 | 187 | 178 |
| Разходи за амортизация | | 352 | 340 |
| Разходи за персонала | 3.2 | 583 | 560 |
| Отчетна стойност продадени стоки | | 199 | 192 |
| Други оперативни разходи | | 6 | 15 |
| Всичко оперативни разходи | | 1579 | 1499 |
| Печалба от оперативната дейност | | 186 | 190 |
| Финансови разходи | 3.4 | 180 | 212 |
| Печалба /загуба/ | | 6 | (22) |
| Общ всеобхватен доход | | 6 | (22) |
| Доход на акция(Загуба на акция) | 5 | 0.00 | (0.01) |

Дата съставяне: 29.02.2012 г.
Дата утвърждаване: 01.03.2012 г.

Утвърдил: Съвет на директорите

Прокурист:

Илко Илиев

Съставител:

Даниела Джарова

Заверил: СОП "Иконом" ООД

Одитор: *Ваня Станева* Управител: *Ваня Станева*

Ваня Станева

Ваня Станева



Приложенията са неразделна част от този финансов отчет

Финансов отчет към 31 декември 2011 г.

"ВЕЛИНА" АД
България, Веллингград, ул. "Д-р Дошкинов" 14
Индивидуален отчет

БАЛАНС

| | Приложение | 31.12.2011 хил.лв. | 31.12.2010 хил.лв. |
|----------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|
| Нетекущи активи | | | |
| Материални нетекущи активи | 6 | 5658 | 6001 |
| Нематериални активи | 7 | 3 | 2 |
| Финансови активи | | 10 | 10 |
| Сума на нетекущите активи | | 5671 | 6013 |
| Текущи активи | | | |
| Материални запаси | 8 | 83 | 80 |
| Вземания | 9 | 77 | 85 |
| Парични средства | 10 | 49 | 44 |
| Всичко текущи активи | | 209 | 209 |
| Сума на активите | | 5880 | 6222 |
| Собствен капитал | | | |
| Основен капитал | 11.1 | 1530 | 1530 |
| Резерви | 11.2 | 1540 | 1540 |
| Резултат от предходни периоди | | 793 | 815 |
| Печалба от текущата година | | 6 | |
| Загуба от текущата година | | | (22) |
| Всичко собствен капитал | | 3869 | 3863 |
| Нетекущи пасиви | | | |
| Пасиви по отсрочени данъци | | 70 | 70 |
| Дългосрочни банкови заеми | 12 | 1032 | 1442 |
| Всичко нетекущи пасиви | | 1102 | 1512 |
| Текущи пасиви | | | |
| Текущи задължения | 13 | 246 | 404 |
| Краткосрочни заеми | | 663 | 443 |
| Всичко текущи пасиви | | 909 | 847 |
| Общо капитал и пасиви | | 5880 | 6222 |

Дата съставяне: 29.02.2012 г.

Дата утвърждаване: 01.03.2012 г.

Утвърдил: Съвет на директорите

Прокурист:

Илко Илиев

Съставител:

Даниела Джарова

Заверил: СОП "Иконом" ООД

Одитор: *Ваня Станева* Управител: *Ваня Станева*

Приложенията са неразделна част от този финансов отчет
Финансов отчет към 31 декември 2011 г.



"ВЕЛИНА" АД
България, Велінград, ул. "Д-р Дошкинов" 14
Индивидуален отчет

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

| Приложение | 2011 хил.лв. | 2010 хил.лв. |
|--|-----------------|-----------------|
| Паричен поток от дейността | | |
| Паричен поток, генериран от дейността | 16 481 | 396 |
| Платени лихви | (147) | (179) |
| Нетен паричен поток от дейността | 334 | 217 |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | | |
| Плащания за придобиване на имоти, машини, съоръжения | (8) | (1) |
| Нетни парични потоци от инвестиционна дейност | (8) | (1) |
| Парични потоци от финансова дейност | | |
| Получени заеми (вкл. от свързани лица) | | 10 |
| Платени главници по заеми | (321) | (211) |
| Нетни парични потоци от финансова дейност | (321) | (201) |
| Нетно изменение на паричните средства и еквиваленти | 5 | 15 |
| Парични средства и еквиваленти в началото на годината | 44 | 30 |
| Ефект от валутни разлики | | (1) |
| Парични средства и еквиваленти в края на периода | 49 | 44 |

Дата съставяне: 29.02.2012 г.
Дата утвърждаване: 01.03.2012 г.

Утвърдил: Съвет на директорите

Прокурист:

Илко Илиев

Съставител:

Даниела Джарова

Заверил:

СОП "Иконом" ООД

Одитор:

Ваня Станева

Управител:

Ваня Станева



Приложенията са неразделна част от този финансов отчет

Финансов отчет към 31 декември 2011 г.

9

"ВЕЛИНА" АД
България, Велинград, ул. "Д-р Дошкинов" 14
Индивидуален отчет

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

| | Основен акцион капитал | Законови и др. резерви | Преоце нъчен резерв | Резултат ст минали периоди | Текущ резултат | Общо капитал |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------|
| Салдо на 01.01.2011 г. | 1530 | 910 | 630 | 793 | 0 | 3863 |
| Общ всеобхватен доход за годината | | | | | 6 | 6 |
| Салдо на 31 декември 2011 година | 1530 | 910 | 630 | 793 | 6 | 3869 |

Дата съставяне: 29.02.2012 г.
Дата утвърждаване: 01.03.2012 г.

Утвърдил: Съвет на директорите

Прокурист:

Илка Илчева

Съставител:

Даниела Джарова

Заверил:
СОП "Иконом" ООД
Одитор:
Ваня Станева

Управител:
Ваня Станева



Приложенията са неразделна част от този финансов отчет
Финансов отчет към 31 декември 2011 г.

1.База за изготвяне

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), състоящи се от стандарти за финансово отчитане, Международните счетоводни стандарти, тълкувания на Комитета за разяснения (КРМСФО), и тълкуванията на бившия Постоянен комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които са в сила на 01.01.2010 година, и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството е приело всички нови и ревизирани стандарти и тълкувания, които са уместни за дейността. Прилагането на стандартите и тълкуванията, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2010 г., не е довело до промени в счетоводната политика на дружеството, класификацията и оценката на отчетни обекти и операции.

Стандарти и разяснения, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС в сила от 1 януари 2011 година

МСФО 1- „Прилагане за първи път на МСФО” – в сила за годишни финансови периоди започващи след 31 декември 2010 г.

Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятия, прилагащи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на преминаването към МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изготвен съгласно МСФО.

МСФО 3 „Бизнес комбинации” - в сила за годишни финансови периоди започващи след 30 юни 2010 г.

Измененията се отнасят до оценяване на неконтролиращото участие в придобиваното предприятие - правото на избор при оценяването на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Всички други компоненти на неконтролиращото участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изисква друга оценка съгласно МСФО.

МСФО 3 пояснява отчитане на трансакции за плащане на базата на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – в сила за годишни финансови периоди започващи след 31 декември 2010 г.

Промените изискват да се оповестява качествена информация в съответствие с количествените данни с цел по-добра представа за вида и степента на рисковете, възникващи от финансови инструменти.

Представят се и изискванията по оповестяване на кредитния риск, оповестяване на рисковете от просрочени или обезценени финансови активи, оповестяване на рисковете при придобиване на финансови и нефинансови активи в резултат на влизане във владение или друга форма на кредитно подобрене (гаранции).

Изменения на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване”, МСС 32 „Финансови инструменти: представяне”, МСС 39 „Финансови инструменти: призна и оценяване” в съответствие с измененията на МСФО 3, като са добавени изменени параграфи уточняващи дата на влизане в сила на промените.

МСС1 „Представяне на финансови отчети” - в сила за годишни финансови периоди започващи след 31 декември 2010 г.

За всеки компонент на собствения капитал се представя в отчета за промените в собствения капитал или в пояснителните бележки анализ на другия всеобхватен доход, предприятието представя в отчета за промените в собствения капитал или в пояснителните бележки сумата на дивидентите, признати като разпределения към собствениците през периода, както и свързаната сума на дивидентите на дял.

МСС21"Ефекти от промените в обменните курсове", МСС 28" Инвестиции в асоциирани предприятия" и МСС 31"Дялове в съвмесни предприятия"- в сила от 30 юни 2010 година, се изменят в съответствие с МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети" като са добавени изменени параграфи уточняващи дата на влизане в сила на промените.

МСФО 34 „Междинно финансово отчитане"- изменение в сила от 31 декември 2010 година- правят се изменения и допълнения за оповестяване в междинния финансов отчет.

МСС 24 (изменен) „Оповестяване на свързани лица", приет от ЕС на 19 юли 2010 година, в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2011 г.

Изменението на стандарта опростява изискванията за оповестяване за държавните предприятия.

МСФО 8 „Оперативни сегменти"- приет от ЕС на 19 юли 2010 година, в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2011 г.

Промяната се отнася до редакция на параграф 34.

КРМСФО 13 „Програми за лоялност на клиентите" – изменението е в сила за годишни финансови периоди започващи след 31 декември 2010 г.

Промяната посочва, че предприятието може да определя справедлива стойност на наградните кредити чрез позоваване на справедливата стойност на наградите, срещу които те могат да бъдат заменени.

КРМСФО 14 „Предварителни плащания в рамките на минимално изискване за финансиране"- , приет от ЕС на 19 юли 2010 г. , в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2011 г.

Ограничението на активи по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране, предплащане на минимално изискване за финансиране

Изменението позволява предплащането на минималното изискване за финансиране да се третира като актив. Изменението не влияе на текущия финансов отчет.

КРМСФО 19 Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти приет от ЕС на 23 юли 2010 г., в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2010 г.

Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение.

Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно , инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив.

Дружеството не е направило промени в счетоводната си политика за прилагане на всички нови и/или ревизирани МСФО, които са в сила за текущата отчетна година, започваща на 1 януари 2011 г., тъй като те не се отнасят за неговата дейност и състава на активите и пасивите му, освен в разширяването на оповестявания, или в промяна в представянето на финансовите отчети.

Стандарти, изменения и разяснения , приети от ЕС, които все още не са влезли в сила:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2013 г.

МСФО 1 – „Прилагане за първи път на МСФО” – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества , прилагащи за първи път МСФО - в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2011 г.

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – трансфериране на активи- в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2011 г.

МСС 12 „ Данъци върху дохода” - отсрочени данъци, в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2012 г.

Ръководството на дружеството предвижда, че изменените и подобрени стандарти и разясненията не биха имали съществен ефект в бъдеще върху неговите финансови отчети, освен в разширяване на оповестяванията и в представянето на финансовите отчети.

1.1. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансов отчет по Международни стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до балансови активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите приходи и разходи за периода. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет.

Реалните резултати биха могли да се различават от приблизителните счетоводни оценки.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Провизия за неизползвани компенсируеми отпуски

Дружеството признава провизия за задължението си да начислява възнаграждения за неизползвани компенсируеми отпуски и свързаните с тях разходи за осигуровки. Определянето на провизията за неизползвани компенсируеми отпуски изисква ръководството да направи преценка относно разходите за възнаграждения през периода на тяхното използване. Към 31 декември 2011 г., най-добрата преценка за необходимата провизия за тези възнаграждения в размер на 7 хил. лв. (2010 г.: 1 хил.лв.).

Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност.

Полезни животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството.

Обезценка на вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия 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 резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на баланса.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики

2.1.Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват в функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват в функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите. Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат в функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

2.2.Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в печалбата или загубата в периода, в който са извършени. Приет е праг на същественост в размер на 150.00 лева.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

Имот, машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят проспективно.

През 1997 г. в Дружеството извършва хиперинфлационно увеличение на стойността на дълготрайните материални активи, като увеличава балансовата стойност на активите и формира други резерви. През периода 1998-2001 г. Дружеството преоценява дълготрайните си активи в съответствие с инфлационните коефициенти, публикувани от Националния статистически институт.

2.3. Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

Нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Поне в края на всяка финансова година, се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се класифицират по тяхната функция в отчета за доходите, съобразно използването (предназначението) на нематериалния актив.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

2.4. Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова

стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив.

2.5. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: (а) заеми и вземания. Класификацията се извършва според целта, за която са придобити финансовите активи. Ръководството определя класификацията на финансовите си активи в момента на придобиване.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява заемите и вземанията по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат пред вид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в отчета за всеобхватния доход, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Заемите и вземанията на Дружеството се включват в счетоводния баланс в категорията на 'търговски и други вземания' и 'парични средства и еквиваленти'

2.6. Обезценка на финансови активи

Дружеството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от заеми и вземания, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на очакваните бъдещи загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективния лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на корективна сметка за провизия за обезценка. Сумата на загубата се признава в отчета за доходите.

Търговските вземания се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства (като например, става вероятно, че длъжникът ще бъде обявен в несъстоятелност или има значителни финансови затруднения), че Дружеството няма да може събере изцяло всички дължими суми, съгласно първоначалните условия на фактурата. Балансовата стойност на търговските вземания се намалява чрез използване на корективна сметка за провизия за обезценка. Обезценените вземания се отписват, когато станат несъбираеми.

2.7. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност.

Методите за оценка на отписване на материалните запаси при продажба и влягане е както следва:

| | |
|-----------|------------------------|
| Стоки | Средно претеглена цена |
| Материали | Средно претеглена цена |

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

2.8. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

2.9. Търговски задължения

Търговските задължения се отчитат по цена на придобиване, която представлява справедливата стойност на получените материали/стоки и услуги, независимо от това дали са фактурирани или не на Дружеството.

2.10. Лихвоносни заеми и привлечени средства

При първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и привлечени средства се оценяват по справедлива стойност на полученото, намалена с пряко свързаните разходи по сделката..

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от лихвоносните заеми и привлечени средства се признават в отчета за доходите, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

2.11. Основен капитал

Основният капитал е представен по номинална стойност на регистрираните акции. Акциите са 1 530 000 броя обикновени, безналични, поименни с номинална стойност 1 лев.

2.12. Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или

- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за доходите.

2.13. Провизии

Общи

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития; има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи; и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

Доходи на персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството като работодател, е задължено да изплати две или шест brutни месечни заплати на своите служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест brutни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател – две brutни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране като използва актюерски метод на оценка.

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се състои от настоящата стойност на задължението за изплащане на тези доходи, намалена с непризнатите разходи за минал трудов стаж.

2.14. Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита.

Продажби на стоки

Приходите от продажби на стоки се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени на купувача.

Предоставяне на услуги

Приходите от продажба на услуги се признава в зависимост от степента на завършеност на услугата, както следва: при краткотрайни услуги – при завършването им, а при дълготрайни услуги и договорно споразумение за етапно фактуриране – съгласно споразумението. Споразумението между контрагентите трябва да е такова, че на етапа на отчитане да могат да се оценят и приходите и съответните им разходи.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансова стойност на финансовия актив).

2.15. Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.

Текущите данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на баланса, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и

- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и

- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви

обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на баланса и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на баланса и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на баланса.

Отсрочените данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добовената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

2.16. Свързани лица

Акционерите, техните дъщерни и асоциирани дружества, служители на ръководни постове и членовете на съвета на директорите, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се смятат и се третираат като свързани лица. В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки със свързани лица. Подробна информация за операциите със свързани лица и салдата в края на годината е представена в точка 18.

2.17. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на ръководството на дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на дружеството да продължи дейността си като действащо предприятие, така че да може да предоставя възвръщаемост на капитала на акционерите;

- да осигури добра рентабилност на акционерите, като определя адекватно цената на

продуктите и услугите си, както и инвестиционните си проекти в съответствие с нивото на различните видове риск.

Дружеството управлява структурата на капитала и извършва необходимите корекции в нея в съответствие с промените в икономическата обстановка и характеристиките на риска на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, дружеството

се придържа към общоприетите за отрасъла норми на съотношение нетен дълг към капитал. Нетният дълг се изчислява като общ дълг минус парите и паричните еквиваленти.

През 2011 година стратегията на дружеството е да поддържа съотношението дълг към капитал на такова ниво, което да гарантира достъп до финансиране на разумна цена.

Съотношението нетен дълг към капитал съответно към 31 декември 2011 г. и 2010 г. е както следва:

| | Към 31.12.2011 г. | Към 31.12.2010 г. |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Общ дълг | 2011 | 2359 |
| Пари и парични еквиваленти | 49 | 44 |
| Нетен дълг | 1962 | 2315 |
| Нетен дълг към капитал | 0.51 | 0.60 |

ПРИЛОЖЕНИЕ

3. Други приходи и разходи

3.1 Други приходи

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| 1. Излишък на материални запаси | 17 | 10 |
| 2. Наем на мат. дълготрайни активи | 12 | 7 |
| | 29 | 17 |

3.2 Доходи на персонала

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Възнаграждения | 505 | 490 |
| Социални осигуровки | 78 | 70 |
| Провизии за неползвани отпуски | 583 | 560 |

3.3 Разходи за външни услуги

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------|------------|------------|
| 1. Телекомуникационни услуги | | 18 |
| 2. Застраховки | 9 | 10 |
| 3. Абон. поддръжка софтуер | 17 | 18 |
| 4. Разходи за данъци | 35 | 32 |
| 5. Такса водоползване | 50 | 50 |
| 6. Финансов одит | 4 | 4 |
| 6. Други | 55 | 46 |
| | 187 | 178 |

3.4 Финансови разходи

| | 2011 | 2010 |
|----------------------------|------------|------------|
| Банкови заеми | 162 | 197 |
| Заеми от свързани лица | 1 | |
| Други | | 1 |
| Банкови такси и комисионни | 17 | 14 |
| | 180 | 212 |

4. Данъци върху дохода

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2011 г. е 10% (2010 г.: 10%).

5. Доход на акция

Основна печалба /загуба/ на акция се изчислява като се раздели нетната печалба /загуба/ принадлежаща на акционерите на средно претегления брой на обикновенните акции в обръщение през годината.

| | 2011 | 2010 |
|---|-------|--------|
| Нетна печалба /загуба/ - хил.лв | 6 | 22 |
| Ср. претеглен брой на акции – хил.бр | 1530 | 1530 |
| Основна печалба /загуба/ на акция – лв.на акция | 0,003 | (0,01) |

6. Имоти, машини и съоръжения

| | Земи (терени) | Сгради, инсталации и външни съоръжения | Машини, оборудване и стопански инвентар | Транс портни средства | Разходи за придобиване | Общо |
|-------------------------------|------------------|---|--|-----------------------------|---------------------------|-------------|
| Отчетна стойност: | | | | | | |
| На 31 декември 2010 г. | 836 | 4063 | 2029 | 15 | 1102 | 8045 |
| Придобити | | 287 | 181 | | | 468 |
| Отписани | | | | | -459 | -459 |
| На 31 декември 2011 | 836 | 4350 | 2210 | 15 | 643 | 8054 |
| Амортизация: | | | | | | |
| На 31 декември 2010 г. | | 892 | 1137 | 15 | | 2044 |
| Начислена амортизация | | 126 | 226 | | | 352 |
| Отписана | | | | | | |
| На 31 декември 2011 | | 1018 | 1363 | 15 | | 2396 |
| Балансова стойност: | | | | | | |
| На 31 декември 2010 г. | 836 | 3171 | 892 | 0 | 1102 | 6001 |
| На 31 декември 2011 г. | 836 | 3332 | 847 | 0 | 643 | 5658 |

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Дружеството не е установило индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

Срокове на полезен живот

Сроковете на полезен живот на дълготрайните материални активи са определени както следва:

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Сгради | 25 години | 25 години |
| Машини, съоръжения и оборудване | 3 години | 3 години |
| Стопански инвентар | 7 години | 7 години |

За някои части от сградата / частите след основния ремонт/ ръководството е определило по-дълъг полезен живот – 35 години.

Като обезпечение за получени дългосрочни заеми от “РАЙФАЙЗЕНБАНК” АД в размер на 1500 хил. евро са предоставени земя, сгради и хотелско обзавеждане и оборудване с балансова стойност 4831 хил. лв.

7. Нематериални активи

| | Програм ни продукти | Разходи за придобива не | Общо |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------|
| Отчетна стойност: | | | |
| На 31 декември 2010 г. | 22 | | 22 |
| Придобити | 3 | | 3 |
| На 31 декември 2011 г. | 25 | | 25 |
| Амортизация: | | | |
| На 31 декември 2010 г. | 20 | | 20 |
| Начислена амортизация за годината | 2 | | 2 |
| Отписана | | | |
| На 31 декември 2011 г. | 22 | | 22 |
| Балансова стойност: | | | |
| На 31 декември 2010 г. | 2 | | 2 |
| На 31 декември 2011 г. | 3 | | 3 |

Обезценка на нематериални активи

Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

Полезен срок на живот

Сроковете на полезен живот на нематериалните активи са определени както следва:

| | 2011 | 2010 |
|---------|----------|----------|
| Софтуер | 2 години | 2 години |

8. Материални запаси

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Основни материали | 67 | 60 |
| Стоки | 16 | 20 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| Общо материални запаси по по-ниската от себестойност и нетна реализируема стойност | <u>83</u> | <u>80</u> |

9. Търговски и други вземания

Търговските вземания не са лихвоносни и обикновено, са с срок на плащане от 3 до 30 дни.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Вземания от свързани предприятия | 19 | 3 |
| 2. Вземания от клиенти и доставчици | 24 | 48 |
| 3. Данъци за възстановяване | 20 | 20 |
| 4. Други | 14 | 14 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u>77</u> | <u>85</u> |

10. Парични средства и краткосрочни депозити

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Парични средства в банкови сметки | 30 | 37 |
| Парични средства в брой | 19 | 7 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u>49</u> | <u>44</u> |

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити.

11. Основен капитал и резерви

11.1 Основен капитал

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|----------------|----------------|
| 1530000 акции по 1.00 лв за всеки дял/ акция/ | | |
| | <u>1530000</u> | <u>1530000</u> |

Всички обикновени акции са изцяло платени.

11.2 Резерви

Общи резерви – 52 хил.лв.

Резерв от последваща оценка на дълготрайни материални активи – 630 хил.лв.

/преоценен резерв земя – 630 хил.лв./

Допълнителни резерви са формирани от – резултат от ревалоризация – 705 хил.лв. и резерв от емисии - 153 хил.лв.

През 1997 г. в Дружеството извършва хиперинфлационно увеличение на стойността на дълготрайните материални активи, като увеличава балансовата стойност на активите и формира други резерви. През периода 1998-2001 г. Дружеството преоценява дълготрайните си активи в съответствие с инфлационните коефициенти, публикувани от Националния статистически институт.

12. Лихвоносни заеми и привлечени средства

| Ефективен лихвен процент % | Падеж |
|----------------------------------|-------|
|----------------------------------|-------|

Дългосрочни

| | | |
|-----------------------------|------|------|
| (1) Инвестиционен кредит I | 9,1% | 2013 |
| (2) Инвестиционен кредит II | 9,1% | 2014 |
| (3) Овърдрафт | | 2012 |

(1) Дългосрочен заем с договорен размер 700 000.00 евро. Заемът е обезпечен с ипотека. Той е с падеж 2013 г. и се погасява ежемесечно съгласно погасителен план.

(2) Дългосрочен заем с договорен размер 800 000.00 евро. Заемът е обезпечен с ипотека. Той е с падеж 2014 г. и се погасява ежемесечно съгласно погасителен план.

(3) Овърдрафт в размер ма 100 000.00 евро. Договорът е сключен на 10.07.2009 г. и е с падеж 2012 г.

Балансовата стойност и справедливата стойност на дългосрочните заеми са, както следва:

| | Балансова стойност | | Справедлива стойност | |
|---------------------------|--------------------|------|----------------------|------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Дългосрочни банкови заеми | 1032 | 1442 | 1032 | 1442 |

Падежна структура на дългосрочните заеми (без лизинговите задължения):

| | 2011 | 2010 |
|------------------|------|------|
| От 1 до 2 години | 410 | 252 |
| От 2 до 5 години | 1032 | 1442 |
| Над 5 години | | |

13. Търговски и други задължения

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| 1.Задължения към свързани предприятия | 230 | 241 |
| 2.Задължения за данъци | 17 | 18 |
| 3.Задължения към доставчици | 25 | 23 |
| 4.Задължения към персонала | 36 | 31 |
| 5.Задължения за осигуровки | 13 | 10 |
| 6.Получени аванси | 28 | 26 |
| 7.Местни данъци и такси | | 1 |
| 8.Други задължения към ведомства | 50 | 80 |
| 9.Краткосрочни заеми от банки | 509 | 417 |
| 10.Други | 1 | |
| | 909 | 847 |

14. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружеството включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като например, търговски вземания и парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

През 2011 г., както и през 2010 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез краткосрочно финансиране от свързани лица.

Таблицата по-долу анализира финансовите пасиви на Дружеството в съответните падежни групи на базата на оставащият период от счетоводния баланс към падежната дата на договора. Оповестените в таблицата суми са договорните недисконтирани парични потоци. Балансовите задължения в рамките на 12 месеца се равняват на преносните стойности, тъй като влиянието на дисконтирането е незначително.

Ликвиден риск (продължение)

| | до 3 месеца | от 3 до 12 месеца | Над 1 г. | Общо |
|-------------------------|-------------|-------------------|----------|------|
| Към 31 декември 2011 г. | | | | |
| Заеми: | | | | |
| - от свързани лица | | 154 | | 154 |
| - от банки | | 509 | 1032 | 1541 |

| | | |
|-----------------------|------------|-------------|
| Търговски задължения | 246 | 246 |
| Общо финансови пасиви | 909 | 1032 |
| | | 1941 |

Валутен риск

Дружеството получава заеми в чуждестранни валути – евро. Основната част от тези операции се осъществяват в евро.

Кредитен риск

Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

След направен анализ на партидите на вземанията и изхождайки от практиката от предходните години, ръководството на дружеството е преценило, че не очаква загуби от несъбираеми вземания, което дава основание да не се начисляват провизии към 31.12.2011 г.

Данъчните временни разлики в счетоводния баланс, както и ефекта на данъчните временни разлики в отчета за всеобхватния доход, са отчетени, както следва:

| | 31 декември 2010 г. | Движен ие в капита ла | Промя на в дан.ста вка | Разход в отчета за доходите | 31 декември 2011 г. |
|---|------------------------------------|--|---|--|------------------------------------|
| Данъчни временни разлики – пасив | | | | | |
| Преоценъчен резерв | 70 | | | | 70 |

15. Преоценъчни и други резерви

| | ИМС | Инвест иции | Общо |
|---|------------|------------------------|-------------|
| Преоценъчен резерв | | | |
| 1 януари 2010 г. | 630 | | 630 |
| 31 декември 2010 г. / 1 януари 2011 г | 630 | | 630 |
| Всеобхватен доход от преоценъчен резерв | | | |
| 31 декември 2011 г. | 630 | | 630 |
| Законови резерви ⁽¹⁾ | | | |
| 31 декември 2010 г. | 52 | | |
| 31 декември 2011 г. | 52 | | |

Други резерви ⁽²⁾

| | |
|---------------------|-----|
| 31 декември 2010 г. | 858 |
| 31 декември 2011 г. | 858 |

Общо преоценъчни, законови и други резерви:

| | |
|---------------------|------|
| 31 декември 2010 г. | 1540 |
| 31 декември 2011 г. | 1540 |

⁽¹⁾Разпределение на печалбата от предходни отчетни периоди съгласно търговския закон.

16. Паричен поток от основна дейност

| | 2011 г. | 2010 г. |
|--|------------|------------|
| Постъпления от краткосрочни финансови активи | | |
| Постъпления от клиенти | 1975 | 1920 |
| Плащания на доставчици и други | -783 | -759 |
| Плащания на персонал | -574 | -543 |
| Платен ДДС | -124 | -203 |
| Корпоративен данък | | -6 |
| Банкови такси | -13 | -14 |
| Паричен поток от основна дейност | 481 | 395 |

17. Сделки със свързани лица

Извършени са следните сделки със свързани лица:

| | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Предоставени услуги: | 2011 г. | 2010 г. |
| Рубин АД | 16 | 2 |
| Делта Ком Холдинг Груп ЕООД | 12 | 1 |
| Разходи за лихви от св.лица: | 2011 г. | 200 г. |
| Делта Ком Холдинг Груп ЕООД | 15 | 16 |
| Делта Ком Трейдинг Груп ЕООД | | 1 |
| Рубин АД | 1 | |
| | 16 | 17 |

с) Разчети към края на периода, произтичащи от продажба/покупка на стоки/услуги

| | 2011 г. | 2010 г. |
|-------------------------------------|-----------|----------|
| Вземания от свързани лица | | |
| Рубин АД | 19 | 3 |
| | 19 | 3 |
| Задължения към свързани лица | | |
| Рубин АД | 5 | 5 |
| | 5 | 5 |

Заеми от свързани лица

Краткосрочни заеми

| | 2011 г. | 2010 г. |
|------------------------------|------------|------------|
| Делта Ком Холдинг Груп ЕООД | 126 | 198 |
| Делта Ком Трейдинг Груп ЕООД | 18 | 18 |
| Велина ЕООД | 10 | 10 |
| Рубин АД | 10 | 10 |
| | 164 | 236 |

Крайна компания- майка

Крайната компания-майка на Дружеството е “Делта Ком Холдинг Груп” ЕООД

Други свързани лица

“Велина” ЕООД; “Водно дружество Велина” ЕООД

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по обичайни пазарни цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. Дружеството не е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2011 г. (2010 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

Не са предоставени заеми на свързани лица.

18. Изплатени дивиденди

Не са изплащани дивиденди през отчетния период, така както и през 2010 г.

19. Условни активи и пасиви

Към 31.12.2011 година Дружеството има условни пасиви по отношение на банкови и други гаранции и други отношения, възникнали при нормалното протичане на дейността му, както следва:

Договорна ипотека на земята и сградите на “Велина” АД в полза на банка “Райфайзенбанк” ЕАД обезпечаващи двата инвестиционни кредита на “Велина” АД

Договорна ипотека на земята и сградите и Договор за залог на движимото имущество на “Велина” АД в полза на банка “Райфайзенбанк” ЕАД обезпечаващи двата инвестиционни кредита на “Велина” АД.

Договорна ипотека на доворно място собственост на “Велина” АД в полза на “Първа инвестиционна банка” АД, като обезпечение на отпуснат овърдрафт на “Делта Ком Холдинг Груп” ЕООД

Данъчните власти са извършили пълна данъчна проверка до 2003 г. като не са наложили глоби или допълнителни данъчни задължения. Данъчните власти могат по всяко време да извършат проверка на счетоводните регистри в рамките на 5 години след отчетния период, като е възможно да наложат допълнителни данъци и глоби. Ръководството не смята че съществуват обстоятелства, които биха довели до съществени данъчни задължения от горното естество.

Към датата на изготвяне на този финансов отчет не се очаква да възникнат никакви допълнителни плащания и загуба на активи във връзка със съществуващите условни задължения.

20. Финансови инструменти

Справедливи стойности

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка между тях, и която служи за най-добър индикатор за неговата пазарна цена на активен пазар.

Дружеството определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните цени „купува“ в края на последния работен ден на отчетния период. Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя чрез модели за оценка. Тези модели включват използване на скорошни пазарни сделки между информирани, честни и желаещи страни; използване на текущата справедлива стойност на друг инструмент, със сходни характеристики; анализ на дисконтираните парични потоци или други техники за оценка.

Ръководството на “Велина” АД счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, които включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, лихвоносни заеми и привлечени средства, търговски и други задължения не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.

21. Събития след датата на баланса

Не са настъпили събития след датата на баланса, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството.

Съставител:.....

Прокурист:.....