

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ПРИХОДИ	20
4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	20
5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	20
6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	20
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	21
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	21
9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	21
10. ДОХОД НА АКЦИЯ	22
11. ИМОТИ, МАШИНИ, ОБОРУДВАНЕ и НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	22
12. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	23
13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	24
14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНЯ	24
15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	25
16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	25
17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	26
18. БАНКОВИ ЗАЕМИ	28
19. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	29
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	29
21. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	30
22. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	30
23. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	31
24. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	31

ВЕЛИНА АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

към 31 декември 2015 година

	Приложения	2015 BGN'000	2014 BGN'000
Приходи	3	2 036	2 001
Други доходи от дейността	4	16	15
Разходи за суровини и материали	5	(295)	(321)
Разходи за външни услуги	6	(204)	(203)
Разходи за персонала	7	(994)	(869)
Разходи за амортизация	11	(175)	(230)
Други разходи за дейността	8	(33)	(11)
Отчетна стойност на продадените стоки		(239)	(237)
Печалба от оперативна дейност		112	145
Финансови разходи		(56)	(76)
Печалба преди данък върху печалбата		56	69
Разход за данък върху печалбата	9	(3)	(1)
Нетна печалба за годината		53	68
Други компоненти на всеобхватния доход:			
<i>Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>			
Последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи		(10)	(3)
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които няма да бъдат рекласифицирани		-	-
		(10)	(3)
<i>Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата</i>			
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		(10)	(3)
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		43	65
Доход на акция	10	0.03	0.04

Приложенията на страници от 5 до 36 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Прокурист:

Илко Илиев

Гл. счетоводител (съставител):

Даниела Джарова



ВЕЛИНА АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2015 година

	Приложения	31 декември 2015 BGN'000	31 декември 2014 BGN'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	11	4 730	4 818
Инвестиции в дъщерни дружества	12	10	10
		4 740	4 828
Текущи активи			
Материални запаси	13	37	39
Търговски и други вземания	14	67	66
Парични средства и парични еквиваленти	15	169	151
		273	256
ОБЩО АКТИВИ		5 013	5 084
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		1 530	1 530
Резерви		910	910
Неразпределена печалба		1 648	1 605
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	16	4 088	4 045
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Задължения към свързани предприятия	20	-	503
Задължения по получени заеми от банки	18	465	-
Задължения към персонала при пенсиониране	17	42	29
Пасиви по отсрочени данъци	19	70	70
		577	602
Текущи задължения			
Банкови заеми	18	148	-
Търговски задължения	21	55	66
Задължения към свързани предприятия	20	9	228
Други текущи задължения	22	136	143
		348	437
ОБЩО ПАСИВИ		925	1 039
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		5 013	5 084

Приложенията на страници от 5 до 36 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

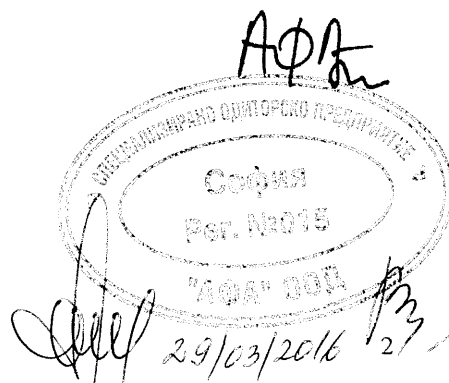
Финансовият отчет на страници от 1 до 36 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 25.03.2016 г. от :

Прокурист:

Илко Илиев

Гл. счетоводител (съставител):

Даниела Джарова



ВЕЛИНА АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 към 31 декември 2015 година

Приложения	2015 BGN'000	2014 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	2 296	2 296
Плащания на доставчици	(836)	(877)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(987)	(801)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(186) #	(173)
Платени / Възстановени данъци върху печалбата	(1)	(2)
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства	-	(73)
Други постъпления/(плащания), нетно	(21)	(72)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	265	298
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(99)	(59)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(99)	(59)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от дългосрочни заеми от свързани предприятия	-	15
Изплащане на дългосрочни заеми от свързани предприятия	(720)	(274)
Постъпления от дългосрочни банкови заеми	712	-
Изплащане на дългосрочни банкови заеми	(99)	-
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(41)	-
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(148)	(259)
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	18	(20)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	151	171
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	169	151

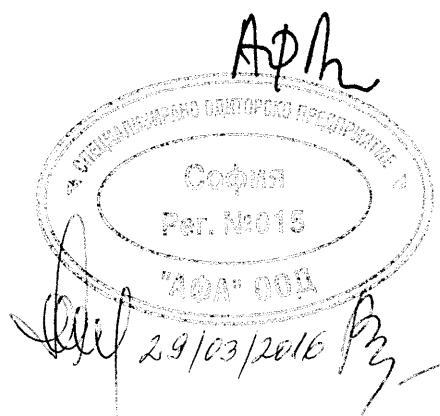
Приложенията на страници от 5 до 36 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Прокурист:

Илко Илиев

Гл. счетоводител (Съставител):

Даниела Джарова



ВЕЛИНА АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

към 31 декември 2015 година

	Приложения	Основен капитал BGN'000	Резерви BGN'000	Неразпределена печалба BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо на 31 декември 2013 година		<u>1 530</u>	<u>910</u>	<u>1 540</u>	<u>3 980</u>
<i>Промени в собствения капитал за 2014 година</i>					
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.		-	-	65	65
* нетна печалба за годината		-	-	68	68
* други компоненти на всеобхватния доход, нетно от данъци		-	-	(3)	(3)
Салдо на 31 декември 2014 година	16	<u>1 530</u>	<u>910</u>	<u>1 605</u>	<u>4 045</u>
<i>Промени в собствения капитал за 2015 година</i>					
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.		-	-	43	43
* нетна печалба за годината		-	-	53	53
* други компоненти на всеобхватния доход, нетно от данъци		-	-	(10)	(10)
Салдо на 31 декември 2015 година	16	<u>1 530</u>	<u>910</u>	<u>1 648</u>	<u>4 088</u>

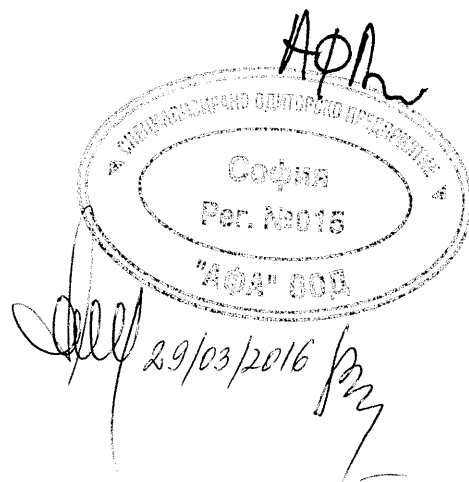
Приложенията на страници от 5 до 36 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Прокурист:

Илко Илиев

Гл. счетоводител (Съставител):

Даниела Джарова



1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Велина АД е търговско дружество, регистрирано в България и със седалище и адрес на управление гр. Велинград, ул. „Д-р Дошкинов” 14

Съдебната регистрация на дружеството е от 1993 г., решение № 1573 г. на Пазарджишки окръжен съд.

1.1. Собственост и управление

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

Към 31.12.2015 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Санлекс 2012 ЕООД	39.75%
Ровел 2012 ЕООД	33.00%
Делта Конструкт ЕООД	00.06%
Торид Лор ЕООД	00.03%
Физически лица	27.16%

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

Донка Иванова Ангелова – председател на Съвет на директорите и Изпълнителен директор на дружеството;

Светослав Юрий Аннгелов – 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 31.12.2015 г. общият брой на персонала в дружеството е 66 работници и служители (31.12.2014 г.: 65).

1.2. Предмет на дейност

Дружеството извършва хотелиерска и ресторантьорска дейност.

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2013 – 2015 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2013	2014	2015
БВП в млн. лева*	81,971	83,612	86,650
Реален растеж на БВП**	1.3%	1.6%	3%
Инфлация в края на годината	(0.9)%	(2.0)%	(0.9)%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.47	1.47	1.76
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.42	1.61	1.80
Основен лихвен процент в края на годината	0.02	0.02	0.01
Безработица (в края на годината)	11.8%	10.7%	10.0%

източник: БНБ

*предварителни данни за 2015 г.

**предварителни данни към 30.09.2015 г.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на „Велина“ АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2015 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2015 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени – в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013 г.) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК от 01.01.2015 г.). *Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия.*

- КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК в сила за годишни периоди от 17.06.2014 г.) – относно налози от страна на правителството. *Това разяснение дава насоки относно критериите за признаване на задължения за държавни такси, данъци, и други подобни суми, наложени от страна на държавата във връзка със закони и регулации, които са извън обхвата на МСС12.*

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2015 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството за следващи периоди, а именно:

- Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013 г.) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК за годишни периоди от 01.02.2015 г.). *Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на*



приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия.

- МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК). *Този стандарт е изцяло нов стандарт. Той въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информацията относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти. Стандартът ще замени действащите до този момент стандарти свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11.*

- МСФО 16 Лизинги (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. - не е приет от ЕК).

- МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - приет от ЕК).

- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2017 г. - не е приет от ЕК) - признаването на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби.

- МСС 7 (променен) Отчет за паричните потоци - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. - не е приет от ЕК).

- МСС 27 (променен) Самостоятелни финансови отчети - относно метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети. (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - приет от ЕК).

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2015 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

- Подобрения в МСФО Цикъл 2012-2014 (м.септември 2014 г.) - подобрения в МСФО 5, МСФО 7, МСС 19, МСС 34 (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - приети от ЕК).

- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания - относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК).

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК).

- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - отложена процедура по приемане от ЕК за неопределен период).

- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 (променен) Оповестяване на участия в други предприятия и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно изключения при консолидация от инвестиционни дружества (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016 г. - не са приети от ЕК).

- МСФО 11 (променен) Съвместни споразумения - относно отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК).
- МСФО 14 Отсрочени активи и пасиви по регулирани дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - ЕК отлага процеса по приемането на този междинен стандарт до издаването на финалния стандарт).
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 41 (променен) Земеделие - относно растения-носители (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приети от ЕК).
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 38 (променен) Нематериални активи - относно допустимите методи за начисляване на амортизация (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. –приети от ЕК).
- МСС 19 (ревизиран 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – приет от ЕК за годишни периоди от 01.02.2015 г.).

Индивидуалният годишен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.22.


2.2. Консолидиран финансов отчет на дружеството

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя консолидиран финансов отчет за 2015 г. в съответствие с МСФО в сила за 2015 г., в който отчет ще е включен и настоящият индивидуален финансов отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният финансов отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 20.04.2016 г. от Съвета на директорите на дружеството, след която дата отчетът ще бъде публично на разположение на трети лица.

2.3. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.



2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на дружеството е българският лев. Българският лев е фиксиран към еврото по Закона за БНБ в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им, като се третира като финансови приходи/разходи.

2.5. Приходи

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажбите на кухненска и сладкарска продукция, стоки и материали приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи, произтичащи от тяхната собственост преминават в купувача.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, като се отчита етапа на завършеност на сделката към датата на отчета за финансовото състояние, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените стоки, продукция и услуги, нетно от косвени данъци (данък добавена стойност).

2.6. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите разходи се включват в отчета за всеобхватния доход, когато възникнат и се състоят от: лихвени разходи по кредити.

2.7. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване

При първоначалното придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на актива, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси.

Дружеството е определило стойностен праг от 150 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третираят като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е моделът на себестойността по МСС 16, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на имотите, машините и оборудването. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Полезният живот по групи активи е съобразен с физическото износване, спецификата на актива, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- сгради – 25 г.
- съоръжения – 25 г.
- машини и оборудване – 3 г.
- компютри – 2 г.
- транспортни средства – 8 г.
- стопански инвентар – 7 г.



Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: нетна продажна цена или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

Материалните дълготрайни активи се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “имоти, машини и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно към “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход.

2.8. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по себестойност, намалена с натрупаната амортизация. В техния състав са включени програмни продукти, използвани в дружеството.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 2 г.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход.

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат.

2.9. Инвестиции в дъщерни дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции и дялове в дъщерни дружества, са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, вкл. преките разходи по придобиване на инвестицията, намалена с натрупаната обезценка.



Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни дружества подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага "датата на сключване" на сделката.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от съответния конкретен тип инвестиции. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя съответно към "финансови приходи" или "финансови разходи" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.10. Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: себестойност и нетна реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва: покупна цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановими данъци и други преки разходи, които допринасят за привеждане на материалите в готов за тяхното използване вид.

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност).

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

2.11. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура, намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми.

В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.22).

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят.

2.12. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности и разплащателните сметки.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:



- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20% и 9 % за настаняване и изхранване на туристи в пакетна цена);

- платеният/полученият ДДС по покупки/продажби на дълготрайни активи се посочва като плащане към доставчици/постъпления от клиенти към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

2.13. Търговски и други задължения

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения са отчетени по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

2.14. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси първоначално се признават и оценяват по цена на придобиване (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови приходи/разходи (лихва) през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен ако за част от тях дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от датата на отчета за финансовото състояние.

2.15. Лизинг

Оперативен лизинг

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг.

Плащанията/постъпленията по оперативния лизинг се признават като разходи/приходи в отчета за всеобхватния доход на база линеен метод за периода на лизинга.



2.16. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в България.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналот е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на дружеството като работодател в България е да извършва задължително осигуряване на наетия си персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават всяка година със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО) в съотношение 60:40 (2014 г.: 60:40).

Тези осигурителни пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, са планове с дефинирани вноски. При тях работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Дължимите от дружеството вноски по планове с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в

себестойността на определен актив, и като текущо задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на полагане на труда и на начислението на съответните доходи на наетите лица, с които доходи вноските са свързани.

Планове с дефинирани доходи

Съгласно Кодекса на труда дружеството в качеството му на работодател в България е задължено да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват нефондирани планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на финансовия отчет, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в отчета за всеобхватния доход като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и урежданията се признават веднага, в периода, в който възникнат, и представят в текущата печалба или загуба, по статия „разходи за персонал”, а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби, се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи”. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

Към датата на всеки годишен финансов отчет дружеството назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации с подобен срок, котиращи в България, където функционира и самото дружество.

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство в България, дружеството като работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор преди пенсиониране определени видове обезщетения.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база публично анонсиран план, вкл. за реструктуриране, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.17. Акционерен капитал и резерви

„Велина” АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на

кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Акционерният капитал е оценен по номиналната стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Учредителния акт дружеството е длъжно да формира и фонд Резервен, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала на дружеството;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в Устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

2.18. Финансови инструменти

2.18.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в категорията “кредити и вземания”, включително паричните средства и еквиваленти. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно дружеството признава в отчета за финансовото състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществена част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществена част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото състояние си, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, и паричните средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние (Приложения № 2.11, № 2.12). Лихвеният доход по “кредитите и вземанията” се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), към статията „финансови приходи”.

На датата на всеки отчет за финансовото състояние дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредитите и вземанията (Приложение № 2.22).

2.18.2. Финансови пасиви

Дружеството класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови задължения или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договор със съответния контрагент относно тези инструменти.

Финансовите пасиви на дружеството включват заеми (кредити) и задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложения № 2.13, 2.14 и 2.15).

2.18.3. Оценяване по справедлива стойност

Определени активи и пасиви на дружеството се изисква съгласно МСФО да се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са получени банкови заеми и заеми от трети лица, определени търговски и други вземания и задължения, които се оценяват на повтаряща се база.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружеството задължително има достъп.

Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях.

При измерването на справедливата стойност на нефинансови активи винаги изходната точка е предположението какво би било за пазарните участници най-доброто и най-ефективно възможно използване на дадения актив.

2.19. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2015г. е 10% (2015 г.: 10%).

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на баланса и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2015 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2015 г.: 10%).

2.20. Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, допълнителна емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

2.21. Сегментно отчитане

Отчетен сегмент представлява отграничим компонент на дружеството, който предприема бизнес дейности, от които може да получава приходи и понася разходи (включително приходи и разходи, свързани със сделки с други компоненти на дружеството), чиито оперативни резултати редовно се преглеждат от ръководството, вземащо главните оперативни решения, както и вземането на решения относно ресурсите, които да бъдат разпределени към сегмента и оценяване на резултатите от дейността му и за който е налице отделна финансова информация. Дружеството има един единствен сегмент на отчитане.

2.22. Преценки на ръководството от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни счетоводни оценки и предположения с висока несигурност.

Обезценка на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави към датата на всеки отчет, на индивидуална база. Провизия за обезценка на търговски вземания се формира когато са налице обективни доказателства, че дружеството няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. Значителни финансови затруднения на длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура на несъстоятелност или друга финансова реорганизация, неизпълнението или просрочието в плащането (повече от 90 дни закъснение) се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира дадено вземане за обезценка. Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки, а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като загуба от обезценка.

Когато дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо, то се изписва за сметка на коректива.



3. ПРИХОДИ

	2015	2014
	BGN '000	BGN '000
Приходи от продажби на услуги	1,447	1,425
Приходи от продажба на стоки	589	576
Общо:	2,036	2,001

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи от дейността включват излишъци на материали в размер на 16 х.лв. (2014 г.: 15 х.лв.)

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2015	2014
	BGN '000	BGN '000
Горива и енергия	182	198
Основни суровини и материали	64	75
Хигиенни материали	34	40
Други	15	8
Общо:	295	321

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2015	2014
	BGN '000	BGN '000
Комисионни възнаграждения	56	44
Разходи за данъци	34	29
Такса водоползване мин.вода	18	18
Абонаментна поддръжка	16	15
Ремонт и технологично обслужване	15	14
Застраховки	13	12
Разходи за комуникация	10	19
Реклама	3	-
Музикални програми	2	2
Други	37	50
Общо:	204	203

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
Разходи за текущи възнаграждения	848	755
Разходи за социално осигуряване	103	95
Начисления по неползвани отпуски	7	7
Социални придобивки	29	7
Провизии за дългосрочни задължения по обезщетения при пенсиониране (Приложение № 17)	6	4
Начисления за осигуровки за неползван отпуск	1	1
Общо:	994	869

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
Брак на активи	20	-
Данъци върху разходите	5	5
Работно облекло	3	3
Командировки	2	1
Други	8	2
Общо:	38	11

9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разхода за данък върху печалбата за периодите, завършващи на 31 декември е:

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
<u>Отчет за всеобхватния доход</u>		
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	25	9
Текущ разход за данък върху печалбата за годината	3	1
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	3	1

Равнение на разхода за данък върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат

Счетоводна печалба за годината	56	69
Данък върху печалбата – 10% (2014 г.: 10%)	6	7
Временни разлики за текущата година, за които не е признат данъчен актив	(3)	(6)
Общо разход за/(икономия) от данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	3	1

Винч

10. ДОХОД НА АКЦИЯ

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Средно претеглен брой акции, на база дни	1,530,000	1,530,000
Печалба за годината (х. лв.)	52	68
Доход на акция (лева)	0,03	0,04

11. ИМОТИ, МАШИНИ, ОБОРУДВАНЕ И НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	<i>Земи (терени)</i>	<i>Сгради, инсталации и външни съоръжения</i>	<i>Машини, оборудване и стопански инвентар</i>	<i>Транспорт и средства</i>	<i>Разходи за придобиване на ДМА</i>	<i>Общо имоти, машини и оборудване</i>	<i>Нематериални активи</i>
Отчетна стойност							
Салдо към 1 януари 2014 г.	836	4,529	2,071	16	523	7,975	25
Придобити активи	-	-	39	16	12	67	-
Трансфер между сметки	399	-	-	-	(399)	-	-
Отписани активи	-	-	(242)	-	-	(242)	15
Салдо към 31 декември 2014 г.	1,235	4,529	1,868	32	136	7,800	10
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2014 г.	-	1,289	1,691	15	-	2,995	24
Амортизация за периода	-	130	98	1	-	229	1
Амортизация на отписани активи	-	-	(242)	-	-	(242)	15
Салдо към 31 декември 2014 г.	-	1,419	1,547	16	-	2,982	10
Балансова стойност							
Към 1 януари 2014 г.	836	3,240	380	1	523	4,980	1
Към 31 декември 2014 г.	1,235	3,110	321	16	136	4,818	-

	<i>Земи (терени)</i>	<i>Сгради, инсталации и външни съоръжения</i>	<i>Машини, оборудване и стопански инвентар</i>	<i>Транспорт и средства</i>	<i>Разходи за придобиване на ДМА</i>	<i>Общо имоти, машини и оборудване</i>	<i>Нематериални активи</i>
Отчетна стойност							
Салдо към 1 януари 2015 г.	1,235	4,529	1,868	32	136	7,800	10
Придобити активи	-	-	74	-	29	232	-
Трансфер между сметки	-	129	-	-	(129)	-	-
Отписани активи	-	-	-	-	(16)	(145)	-
Салдо към 31 декември 2015 г.	1,235	4,658	1,942	32	20	7,887	10

Амортизация

Салдо към 1 януари 2015 г.	-	1,419	1,547	16	-	2,982	10
Амортизация за периода	-	129	42	4	-	175	-
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2015 г.	-	1,548	1,589	20	-	3,157	10

Балансова стойност

Към 1 януари 2015 г.	1,235	3,110	321	16	136	4,818	-
Към 31 декември 2015 г.	1,235	3,110	353	12	20	4,730	-

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 31 декември включват:

- разходи за ремонт – 4 х.лв. (31.12.2014 г.: 91 х.лв.)
- доставка на оборудване - няма (31.12.2014 г.: 29 х.лв.);
- други - 16 х.лв. (31.12.2014 г.: 16 х.лв.)

Към 31.12.2015 г. в състава на дълготрайните материални активи са включени активи с отчетна стойност 1753 х.лв. (31.12.2014 г.: 989 х.лв.), които са амортизирани напълно, но продължават да се използват в дейността на дружеството.

Към 31.12.2015 г. няма учредени тежести (ипотеки, залози) върху машините и оборудването на дружеството (31.12.2014 г.: няма).

12. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Балансовата стойност на инвестициите по дружества е както следва:

	31.12.2015	Участие	31.12.2014	Участие
	BGN '000	%	BGN '000	%
Велина ЕООД	5	100%	5	100%
Водно дружество Велина ЕООД	5	100%	5	100%
	<u>10</u>		<u>10</u>	

Към 31.12.2015 г. инвестициите в дъщерни дружества са представени по себестойност.

13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2015	31.12.2014
	BGN '000	BGN '000
Материали	18	21
Стоки	19	18
Общо	37	39

Наличните към 31 декември материали и стоки са представени в отчета за финансовото състояние по себестойност.

14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2015	31.12.2014
	BGN '000	BGN '000
Вземания от клиенти в страната	48	46
Предоставени аванси на доставчици	2	2
Други	17	18
Общо:	67	66

Вземанията от клиенти са в лева и са безлихвени. Средният кредитен срок на вземанията е 1 месец. Същите са свързани с предоставени хотелиерски и ресторантьорски услуги. Дружеството няма кредитни лимити по клиенти, както и няма концентрация на вземания от определени клиенти.

Дружеството е определило обичаен кредитен период от 90 дни, за който не начислява лихви на клиентите. Забава след този срок е приета от дружеството като индикатор за обезценка. Ръководството преценява събираемостта като анализира конкретните вземания и обстоятелствата по забавата и взема решение дали да начислява обезценка и в какъв размер.

Редовните непадежирали търговски вземания от клиенти – несвързани предприятия към 31.12.2015 г. са в размер на 27 х.лв. (31.12.2014 г.: 20 х.лв.).

Възрастовата структура на просрочените вземания от клиенти, които не са обезценени към 31 декември е следната:

	31.12.2015	31.12.2014
	BGN '000	BGN '000
от 91 до 180 дни	-	-
Над 1 г.	21	26
Общо:	21	26

Предоставените аванси на доставчици включват авансови плащания за услуги и материали.

Другите вземания включват:

	31.12.2015 BGN '000	31.12.2014 BGN '000
Предоставени гаранции	16	16
Вземания от подотчетни лица	1	2
Общо:	17	18

15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2015 BGN '000	31.12.2014 BGN '000
Парични средства в банкови сметки	152	135
Парични средства в каса	17	16
Общо:	169	151

Паричните средства по валути са както следва:

	31.12.2015 BGN '000	31.12.2014 BGN '000
Парични средства в лева	163	141
Парични средства в евро	6	11
Общо:	169	151

Усреднените лихвени равнища по разплащателните сметки на дружеството са 2% за сметки в лева и в евро на годишна база (31.12.2014г.: 2%).

16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	31.12.2015 BGN '000	31.12.2014 BGN '000
Акционерен капитал	1,530	1,530
Законови резерви	52	52
Премииен резерв	153	153
Други резерви	705	705
Неразпределена печалба	1,648	1,605
Общо:	4,088	4,045

Основен акционерен капитал

Към 31.12.2015 г. регистрираният акционерен капитал на „Велина“ АД възлиза на 1,530 х.лв., разпределен в 1 530 000 бр. поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1,00 лв.

Акциите са обикновени, безналични с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и са регистрирани за търговия на Българска фондова борса – София АД.

Законовите резерви са формирани от разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон и Устава на Дружеството.

Другите резерви са формирани в резултат на ревалоризация на дълготрайните материални активи, извършена през 1997 г.

Неразпределената печалба включва необложен резерв от оценка на земите, формиран при приемането за прилагане на новите Национални счетоводни стандарти и Закона за счетоводство в сила от 01.01.2002 г. в размер на 630 х.лв., нетно от данъци.

Движението на **неразпределената печалба** е както следва

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
Салдо на 1 януари	1,605	1,540
Общ всеобхватен доход за годината	43	65
Салдо на 31 декември	1,648	1,605

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на лица от наетия персонал към датата на отчета за финансово състояние при настъпване на пенсионна възраст.

Съгласно Кодекса на труда в България всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране. Това е план с дефинирани доходи. (Приложение № 2.16).

За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер.

Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране е както следва:

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	29	22
Разход за текущ стаж за годината	5	3
Разход за лихви за годината	1	1
Извършени плащания през годината	(3)	-
Ефекти от последващи оценки за годината	10	3
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	42	29

Начислените суми в отчета за всеобхватния доход по дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране са:

	2015 BGN'000	2014 BGN'000
Разход за текущ стаж	5	3
Разход за лихви за годината	1	1
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата	6	4
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране	10	3
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в други компоненти на всеобхватния доход	10	3
Общо:	16	7

При определяне на сегашната стойност към 31.12.2015 г. са направени следните основни актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 2.8. % (2014 г.: 3.8%). Направеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК с 10 годишен матуритет в съответствие с препоръките на Параграф 83 от МСС 19;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на 5% годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2014 г.: 5%);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2012 - 2014 г. (2014 г.: 2011 – 2013 г.);
- темп на текучество – между 0% до 12 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2014 г.: 0% - 12%).

Този план с дефинирани доходи създава експозиция на дружеството към следните рискове: инвестиционен, лихвен, риск свързан с дълголетие и риск свързан с нарастването на работните заплати. Ръководството на дружеството ги определя по следния начин:

- за инвестиционния – доколкото това е нефондиран план, дружеството следва да наблюдава и текущо балансира предстоящите плащания по него с осигуряването на достатъчен паричен ресурс. Историческият опит, а структурата на задължението, показват, че необходимият по години ресурс не е съществен спрямо обичайно поддържаните ликвидни средства;
- за лихвения - всяко намаление на доходността на ДЦК с подобна срочност води до увеличение на задължението по плана;
- за риска, свързан с дълголетие - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка и актуална информация за смъртността на участниците в плана. Увеличението на продължителността на живота би повлияла за евентуално увеличение на задължението. През последните години се наблюдава относителна устойчивост на този показател.; и

- за риска, свързан с нарастването на работните заплати - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка за бъдещото нарастване на работните заплати на участниците в плана. Такова увеличение би довело до увеличение на задължението на плана.

Анализът на чувствителността на основните актюерски предположения се основава на разумно възможните промени в тези предположения към края на отчетния период като се приема, че останалите остават непроменени.

Ефектът от изменението (увеличение или намаление) с 1 % на ръста на заплатите, на лихвения процент и на степента на оттегляне върху общата сума на разходите за текущ стаж и лихви и върху настоящата стойност на задължението за изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране е както следва:

<i>Изменение на ръста на заплатите</i>	<i>Увеличение с 1 % BGN '000</i>	<i>Намаление с 1 % BGN '000</i>
Увеличение/(намаление) върху разходите за лихви и текущ стаж за 2016 г.	1	(1)
Увеличение/(намаление) на настоящата стойност на задължението към 31.12.2015 г.	4	(3)
<i>Изменение на лихвения процент</i>	<i>Увеличение с 1 % BGN '000</i>	<i>Намаление с 1 % BGN '000</i>
Увеличение/(намаление) върху разходите за лихви и текущ стаж за 2016 г.	-	-
Увеличение/(намаление) на настоящата стойност на задължението към 31.12.2015 г.	(3)	4

Средната продължителност на дългосрочното задължение към персонала по плана с дефинирани доходи е 8,2 години.

Очакваните плащания на обезщетения при пенсиониране по плана с дефинирани доходи за следващите 5 години е 26 хил.лв., в т.ч. за 2016 г. – 13 хил.лв.

18. БАНКОВИ ЗАЕМИ

Дружеството е ползвало дългосрочен инвестиционен кредит за реконструкция и модернизация на хотелски комплекс Велина при следните условия:

- договорена сума в евро – 730 х.лв.;
- падеж – 26.04.2020 г.;
- лихвен процент – 3 М Софибор + 4,6% надбавка;
- обезпечения – първа по ред ипотека върху хотелски комплекс Велина;
- салдо към 31.12.2015 г. – 613 хил.лв., в т.ч. краткосрочна част в размер на 148 х.лв.

19. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани с имотите на дружеството.

Дружеството е признало отсрочени данъчни пасиви за резерви, формирани от преоценката на земите, извършена при преминаване към Националните счетоводни стандарти, в сила от 01.01.2012 г. (Приложение №16).

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задълженията към свързани предприятия са към следните дружества:

	31.12.2014	31.12.2014
	BGN '000	BGN '000
Задължения към дружества основни акционери	-	721
Задължения към дъщерни дружества	9	10
Общо:	9	731

Задълженията към свързани предприятия са свързани с:

	31.12.2015	31.12.2014
	BGN '000	BGN '000
Получени заеми	-	721
Търговски задължения	9	10
Общо:	9	731

Дружеството изплаща своите задължения към свързани предприятия с кредитен период обичайно в рамките на 90 дни, освен ако няма специално уговорен по-дълъг срок.

Дружеството ползва заеми от дружества основни акционери при следните условия:

Вид валута	Договорена сума на заема	Падеж	31.12.2015		Общо	31.12.2014		Общо
			Дългосрочна част	Краткосрочна част		Дългосрочна част	Краткосрочна част	
	BGN '000		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
1 лева	734	15.12.2017	-	-	-	503	218	721

Получените заеми са договорени при следните лихвени проценти:

- заем 1 – 3 М EURIBOR + 7% надбавка.

През 2015 г. заемът е погасен.

Финансовите разходи включват разходите за лихви по получените заеми в размер на 39 х.лв. (2014 г.: 76 х.лв.).

21. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2015	31.12.2014
	BGN '000	BGN '000
Задължения към доставчици от страната	43	34
Получени аванси	12	32
Общо:	55	66

Задълженията към доставчици включват:

	31.12.2015	31.12.2014
	BGN '000	BGN '000
Задължения към доставчици на материали	20	30
Задължения към доставчици на услуги	23	4
Общо:	43	34

Задълженията по получени аванси към 31 декември са по повод хотелиерски услуги.

Търговските задължения са левови, текущи и безлихвени.

Дружеството погасява своите задължения обичайно в рамките от 30 до 60 дни от възникването им, каквато е неговата договореност с контрагентите, освен ако няма уговорен по-дълъг срок в зависимост от естеството на доставка.

22. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2015	31.12.2014
	BGN '000	BGN '000
Задължения към персонала	67	58
Задължения за социално осигуряване	23	24
Задължения за данъци	33	28
Други	13	33
Общо:	136	143

Задълженията към персонала и социалното осигуряване са както следва:

	31.12.2015	31.12.2014
	BGN '000	BGN '000
Задължения към персонала, в т.ч.	67	58
<i>текущи задължения</i>	54	47
<i>начисления за неползвани компенсируеми отпуски</i>	13	11
Задължения за социално осигуряване, в т.ч.	23	24
<i>текущи задължения</i>	21	22
<i>начисления за неползвани компенсируеми отпуски</i>	2	2
Общо:	90	82

Задълженията за данъци са текущи и включват данъци върху доходите на физическите лица – 9 х.лв., ДДС – 14 х.лв., туристически данък – 3 х.лв., данък върху

печалбата – 3 х.лв. и други данъци – 4 х.лв. (31.12.2014 г.: ДДФЛ - 8 х.лв., ДДС – 12 х.лв. и други данъци – 5 х.лв.).

До датата на издаване на настоящия отчет са извършени ревизии и проверки както следва:

- по ДДС – до 30.09.2007 г.;
- пълна данъчна ревизия – до 31.12.2005 г.;
- Национален осигурителен институт – няма данни

Данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество - данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

23. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството е част от Групата Велина.

Данни за свързаните лица и вида на свързаност към 31 декември са представени по-долу:

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>
Санлекс 2012 ЕООД	Основен акционер	2015 г. и 2014 г.
Ровел 2012 ЕООД	Основен акционер	2015 г. и 2014 г.
Рубин АД	Основен акционер	до 21.03.2014 г.
Велина ЕООД	Дъщерно дружество	2015 г. и 2014 г.
Водно дружество Велина ЕООД	Дъщерно дружество	2015 г. и 2014 г.

През 2014 г. и 2015 г. дружеството не е осъществявало сделки със свързани лица.

Открити салда

Разчетните взаимоотношения със свързаните предприятия са представени в Приложения № 14 и № 20.

Съставът на ключовия управленски персонал е представен в Приложение № 1.1.

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал са в размер на 330 х.лв.

24. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Структура на финансовите активи и пасиви на дружеството към 31 декември по категории е посочена по-долу. Тя включва всички финансови активи в една група, “кредити и вземания”, и всички финансови пасиви в една група – “други финансови пасиви”:

	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови активи		
Търговски вземания (Приложение №14)	48	46
Други вземания (Приложение №14)	17	18
Парични средства и еквиваленти (Приложение №15)	169	151
Общо:	234	215

Велина

Финансови пасиви

Банкови заеми (Приложение № 18)	613	-
Задължения към свързани предприятия (Приложение № 20)	9	731
Търговски задължения (Приложение № 21)	43	34
Други задължения (Приложение № 22)	14	14
Общо:	679	779

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, както и да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства или привличане на заемни ресурси, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ръководството на дружеството. Ръководството е приело основни принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

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

Пазарен риск**а) Валутен риск**

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

б) Ценови риск

Дружеството в повечето случаи не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на стоките/услугите, обект на неговите операции, защото поддържа пазарни цени, съобразени със себестойността на продуктите и услугите, които предлага. Цените са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара.

Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са пари в брой и в банкови сметки и търговски вземания.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите и кредитополучателите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските и кредитните вземания.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролира текущо и стриктно, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва текущ анализ на неплатените суми и състоянието на клиентите.

Паричните, включително разплащателни операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Дружеството не генерира достатъчно собствени оборотни средства, поради което ползва привлечени средства под формата на търговски заеми от свързани предприятия. Управлението на този риск се извършва съгласно политиката, определена от ръководството за планиране и текущо наблюдение на паричните потоци от изпълнителния директор и главния счетоводител за гарантиране на своевременно събиране на вземанията и погасяване на задълженията освен от потоци от стопанска дейност и от привлечени средства под формата на търговски заеми, включително поддържане на минимален ликвиден запас.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни пасиви на дружеството към датата на отчета за финансовото състояние, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2015 г.	до 1 м.	1 до 3 м.	3 до 12м	1 до 2 г.	над 2 г.	общо
	000 BGN	000 BGN	000 BGN	000 BGN	000 BGN	000 BGN
Финансови пасиви						
Банкови заеми	11	24	137	166	333	671
Задължения към свързани предприятия	-	-	9	-	-	9
Търговски задължения	-	43	-	-	-	43
Други задължения	-	-	14	-	-	14
	11	67	160	166	333	737

31 декември 2014 г.	до 1 м.	1 до 3 м.	3 до 12м	1 до 2 г.	над 2 г.	общо
	000 BGN	000 BGN	000 BGN	000 BGN	000 BGN	000 BGN
Финансови пасиви						
Задължения към свързани предприятия	23	45	220	267	251	806
Търговски задължения	-	29	5	-	-	34
Други задължения	-	-	14	-	-	14
	23	74	239	267	251	854

Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло дружеството няма лихвоносни активи, с изключение на свободните паричните средства в банки. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Текущият контрол за лихвоносните активи се изпълнява от ръководството на дружеството чрез анализ на лихвените равнища по разплащателните сметки и договаряне на нови лихвени проценти, в зависимост от пазарните промени. По отношение на паричните средства се следят приходите от лихви и пазарните лихвени нива.

Дружеството е изложено на лихвен риск по отношение на получените заеми. Те са обичайно с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на дружеството в зависимост от лихвен риск.

Лихвен анализ

	<i>с плаващ</i>		<i>с фиксиран</i>	
	<i>Безлихвени</i>	<i>лихвен %</i>	<i>лихвен %</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
31 декември 2015				
Финансови активи				
Търговски вземания	48	-	-	48
Други вземания	17	-	-	17
Парични средства и парични еквиваленти	-	169	-	169
Общо	65	169	-	234

	<i>с плаващ</i>		<i>с фиксиран</i>	
	<i>Безлихвени</i>	<i>лихвен %</i>	<i>лихвен %</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
31 декември 2015				
Финансови пасиви				
Банкови заеми	-	613	-	613
Задължения към свързани предприятия	9	-	-	9
Търговски задължения	43	-	-	43
Други задължения	14	-	-	14
Общо	66	613	-	679

	<i>с плаващ</i>		<i>с фиксиран</i>	
	<i>Безлихвени</i>	<i>лихвен %</i>	<i>лихвен %</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
31 декември 2014				
Финансови активи				
Търговски вземания	46	-	-	46
Други вземания	18	-	-	18
Парични средства и парични еквиваленти	-	151	-	151
Общо	64	151	-	215

	<i>с плаващ</i>		<i>с фиксиран</i>	
	<i>Безлихвени</i>	<i>лихвен %</i>	<i>лихвен %</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
31 декември 2014				
Финансови пасиви				
Задължения към свързани предприятия	12	719	-	731
Търговски задължения	34	-	-	34
Други задължения	14	-	-	14
Общо	60	719	-	779

Анализ на чувствителността на паричния поток на финансовите инструменти с плаваща лихва

Таблицата по-долу показва чувствителността на дружеството при увеличение с 0.5% в лихвения процент на база структурата на активите и пасивите към 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини. Ефектът е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

31 декември 2015	С плаващ лихвен %	Увеличение на лихвения процент	Ефект върху финансовия резултат след облагане	Ефект върху собствения капитал
<i>Финансови пасиви</i>	613	0.5	(3)	(3)
31 декември 2014	С плаващ лихвен %	Увеличение на лихвения процент	Ефект върху финансовия резултат след облагане	Ефект върху собствения капитал
<i>Финансови пасиви</i>	719	0.5	(3)	(3)

При намаление с 0.5 % крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) би бил равен и реципрочен на посочения по-горе при увеличението. В таблицата по – горе не са включени паричните средства и парични еквиваленти, за които ефектът от увеличение или намаление на плаващия лихвен процент би бил незначителен.

Управление на капиталовия риск

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

Ръководството на дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

През 2015 г. стратегията на ръководството на дружеството е да се поддържа съотношение в рамките на 10 - 20 % (2014 г.: 10 % – 20 %).

	2015	2014
Общо дългов капитал, в т.ч.:	613	719
<i>Заеми от банки (Приложение № 18)</i>	<i>613</i>	<i>-</i>
<i>Заеми от свързани предприятия (Приложение № 20)</i>	<i>-</i>	<i>719</i>
Намален с паричните средства и парични еквиваленти	(169)	(151)
Нетен дългов капитал	444	568
 Общо собствен капитал	 4,088	 4,045
Общо капитал	4,532	4,613
Съотношение на задлъжнялост	10%	12%

Справедливи стойности

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

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В случаите, обаче, по отношение на търговските вземания и задължения и кредитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Притежаваните от дружеството финансови активи са основно парични средства по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Притежаваните от дружеството финансови пасиви са основно заеми с плаващ лихвен процент и търговски задължения, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Руководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

