

ТРИМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ /ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ/  
НА “ВЕЛИНА” АД  
към 31.12.2010 година

Приложения към финансов отчет	3-21
1. База за изготвяне .....	3
1.1. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения .....	4
2. Обобщение на съществените счетоводни политики .....	5
3. Други приходи и разходи .....	13
4. Данъци върху дохода .....	14
5. Имоти, машини и съоръжения .....	14
6. Нематериални активи .....	15
7. Материални запаси .....	15
8. Търговси и други вземания .....	15
9. Парични средства и краткосрочни депозити .....	16
10. Основен капитал и резерви .....	16
11. Лихвоносни заеми и привлечени средства .....	16
12. Търговски и други задължения .....	17
13. Цели и политика за управление на финансовия риск .....	17
14. Други финансови приходи/разходи .....	18
15. Паричен поток от основна дейност .....	19
16. Сделки със свързани лица .....	19
17. Изплатени дивиденди .....	20
18. Условни активи и пасиви .....	20
19. Финансови инструменти .....	21
20. Събития след датата на баланса .....	21

## 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 01.01.2009 година, и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Нови, изменени и ревизирани стандарти и разяснения, в сила от 01.01.2009г.

- **МСС 1 (Изменен) „Представяне на финансови отчети” – в сила от след 1 януари 2009 година.**

Основната промяна в този стандарт е замяната на Отчета за доходите с Отчет за всеобхватния доход, който включва и промените в капитала, които не са по решение на собствениците, в качеството им на собственици. Нов елемент е *друг* всеобхватен доход, който съдържа приходи или разходи, които не се признават в печалбата или загубата, както се изисква от други МСФО. Такива промени в капитала са преоценъчният резерв (МСС 16 Имоти, машини и съоръжения; МСС 38 Нематериални активи); Актюерски печалби и загуби по планове за дефинирани доходи МСС 19 Доходи на наети лица; Печалби и загуби от преценка на финансови активи държани за продажба МСС 39 Финансови инструменти – признаване и оценяване; Ефективната част от печалбите и загубите по хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци – МСС 39 Финансови инструменти – признаване и оценяване.

Измененият МСС 1 изисква да се представи отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния представен период, когато се направят промени в сравнителните данни поради рекласификации, промени в счетоводната политика или коригиране на грешки.

Измененията в МСС 1 водят до промяна в представянето във финансовите отчети, но не се отразява на признаването или оценката на стопанските операции в дружеството.

Дружеството е приело да изготвя един отчет за всеобхватния доход.

МСС 23 (Изменен) „Разходи по заеми „

Според промяната предприятията трябва да капитализират разходите по заеми свързани с придобивания, строежи или производство на актив, изискващ значително време за привеждане в състояние за употреба или продажба, като част от разходите за този актив.

МСС 27(Изменен) „Консолидирани и индивидуални финансови отчети”

МСС 27(Изменен) „Консолидирани и индивидуални финансови отчети”

МСФО 7 (Изменен) „Финансови инструменти: оповестяване „(в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009)

МСФО 8 „Оперативни сегменти „ – заменя МСС 14 „Отчитане по сегменти”

Стандартът изисква информация за сегментите да бъде представена на същата база, като тази използване за управленски отчети.

Промените в следните стандарти и пояснения, които не са приложими за дейността на дружеството, и които няма да окажат ефект върху индивидуалния финансов отчет:

МСС 32 (Изменен) „Финансови инструменти: представяне” относно упражняеми финансови инструменти и задължения, произтичащи от ликвидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009) .Промените не са приложими за дружеството.

МСС 39(Изменен) / Финансови инструменти:Признаване и оценяване- относно рекласификация на активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008) Промените не са приложими за дружеството

МСФО 1(Изменен) „Прилагане за първи път на МСФО” (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009, разрешава се по-ранното прилагане)

МСФО 2 (Изменен) „Плащане на базата на акции” (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009)

МСФО 3 (ревизиран) ”Бизнес комбинации „ и свързани с този стандарт изменения в МСС 27, МСС 28 и МСС 31 – прилага се с бъдеща дата за бизнес комбинации, за които датата на придобиване е или след началото на първия годишен период, започващ на или след 1 юли 2009 година

КРМСФО 11 – операции с акции в рамките на групата и с обратно изкупени собствени акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 март 2008)

КРМСФО 12 Договори за концесии за обслужване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2008)

КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008, по-ранното прилагане е разрешено )

КРМСФО 14 , по МСС 19 – Таван на актив по планове с дефинирани вноски, изисквания за минимално финансиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2008, по-ранното приложение е разрешено)

КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009)

КРМСФО 16 хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност взаимодействие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 октомври 2008)

КРМСФО 17 Разпределение на непарични активи на собствениците (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009)

КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009)

### **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 2009 г., най-добрата преценка за необходимата провизия за тези възнаграждения в размер на 8 хил. лв. (2008 г.: 31 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 и (б) финансови активи, на разположение за продажба. Класификацията се извършва според целта, за която са придобити финансовите активи. Ръководството определя класификацията на финансовите си активи в момента на придобиване.

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

### *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.

### *Инвестиции на разположение за продажба*

Финансови активи, държани за продажба се отчитат в следващите отчетни периоди по справедлива стойност. Нереализираните печалби и загуби в резултат от промяна в справедливата стойност на ценните книжа класифицирани като активи, държани за продажба се отчитат в капитала. Когато ценни книжа, класифицирани като „активи, на разположение за продажба” се продават или обезценяват, натрупаните корекции произтекли от промени в справедливата стойност признати в собствения капитал, се включват в отчета за доходите като „Нетни финансови разходи”. Финансови инструменти, които нямат котирана пазарна цена на активния пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде реално измерена се отчитат по цена на придобиване намалена с провизиите. В случай, че финансовите активи, държани за търгуване бъдат продадени или обезценени всички натрупани корекции се включват в отчета за всеобхватния доход като печалба/загуба от инвестиции в ценни книжа.

## **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 влагане 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.

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството като работодател, е задължено да изплати две или шест брутни 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 брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател – две брутни 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 същественият риск 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
- а 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 16.

## 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 2010 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 2010 г. и 2009 г. е както следва:

	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2009 г.
Общ дълг	2359	2575
Пари и парични еквиваленти	43	30
Нетен дълг	2316	2545
<b>Нетен дълг към капитал</b>	<b>0.60</b>	<b>0.65</b>

## **ПРИЛОЖЕНИЕ**

### **3. Други приходи и разходи**

#### **3.1 Други приходи**

	2010	2009
1. Продажба на нетекущ актив		
2. Излишък на материални запаси	10	11
3.Отписани вземания		
4.Други	7	11
	<b>17</b>	<b>22</b>

#### **3.2 Доходи на персонала**

	2010	2009
Възнаграждения	490	506
Социални осигуровки	70	75
Провизии за неползвани отпуски		
	<b>560</b>	<b>581</b>

#### **3.3 Разходи за външни услуги**

	2010	2009
1.Телекомуникационни услуги	18	20
2.Местни данъци и такси	32	32
3. Застраховки	10	10
4.Реклама	2	2
5.Такса водоползване мин.вода	50	50
6.Абон.поддръжка софтуер	18	
7.Други	48	64
	<b>178</b>	<b>178</b>

#### **3.4 Финансови разходи**

	2010	2009
Разходи за лихви по финансови инструменти, отчетени по амортизирана стойност и изчислени по метода на ефективния		
Банкови заеми	180	203
Заеми от свързани лица		
Други	17	16
Банкови такси и комисионни	14	16
	<b>211</b>	<b>235</b>

#### 4. Данъци върху дохода

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2010 г. е 10% (2009 г.: 10%).

#### 5. Имоти, машини и съоръжения

	Земи (терени)	Сгради, инсталации и външни съоръжения	Машини, оборудване и стопански инвентар	Транспортн и средства	Разходи за придобиване	Общо
<b>Отчетна стойност:</b>						
На 31 декември 2009 г.	836	4063	2029	15	1095	8037
Придобити					7	7
Отписани						
<b>На 31 декември 2010</b>	<b>836</b>	<b>4063</b>	<b>2029</b>	<b>15</b>	<b>1102</b>	<b>8044</b>
<b>Амортизация:</b>						
На 31 декември 2009 г.		770	922	15		1707
Начислена амортизация		122	215			337
Отписана						
<b>На 31 декември 2010</b>		<b>892</b>	<b>1137</b>	<b>15</b>		<b>2044</b>
<b>Балансова стойност:</b>						
На 31 декември 2009 г.	836	3293	1107	0	1095	6331
На 31 декември 2010 г.	836	3171	892	0	1102	6001

#### 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:

	2010	2009
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 5057 хил. лв.

## 6. Нематериални активи

	Програм ни продукти	Разходи за придобива не	Общо
<b>Отчетна стойност:</b>			
На 31 декември 2009 г.	22		22
Придобити			
<b>На 31 декември 2010 г.</b>	<b>22</b>		<b>22</b>
<b>Амортизация:</b>			
На 31 декември 2009 г.	18		18
Начислена амортизация за годината	2		2
Отписана			
<b>На 31 декември 2010 г.</b>	<b>20</b>		<b>20</b>
<b>Балансова стойност:</b>			
На 31 декември 2009 г.	4		4
На 31 декември 2010 г.	2		2

### 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:

	2010	2009
	2 години	2 години
Софтуер		

## 7. Материални запаси

	2010	2009
Основни материали	60	49
Стоки	20	19
<b>Общо материални запаси по по-ниската от себестойност и нетна реализируема стойност</b>	<b>80</b>	<b>68</b>

## 8. Търговски и други вземания

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

## 9. Парични средства и краткосрочни депозити

	2010	2009
Парични средства в банкови сметки	37	18
Парични средства в брой	7	12
	<b>44</b>	<b>30</b>

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

## 10. Основен капитал и резерви

### 10.1 Основен капитал

	2010	2009
1530000 акции по 1.00 лв за всеки дял/ акция/	1530000	1530000

Всички обикновени акции са изцяло платени.

### 10.2 Резерви

Общи резерви – 52 хил.лв.

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

## 11. Лихвоносни заеми и привлечени средства

	Ефективен лихвен процент %	Падеж	2008	2007
<b>Дългосрочни</b>				
(1) Инвестиционен кредит I	9,1%	2013	-	
(2) Инвестиционен кредит II	9,1%	2014		
(3) Овърдрафт		2011		



(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 2011 г.

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

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	2010	2009	2010	2009
Дългосрочни банкови заеми	1694	1425	1694	1425

**Падежна структура на дългосрочните заеми (без лизинговите задължения):**

	2010	2009
От 1 до 2 години	252	947
От 2 до 5 години	1442	478
Над 5 години		

## 12. Търговски и други задължения

	2010	2009
1.Задължения към свързани предприятия	241	214
2.Задължения за данъци	18	15
3.Задължения към доставчици	23	120
4.Задължения към персонала	31	37
5.Задължения за осигуровки	10	14
6.Получени аванси	26	13
7.Местни данъци и такси	1	14
8.Задължения към подотчетни лица		10
9.Други	80	3
10.Краткосрочни заеми от банки	417	640
	<b>847</b>	<b>1080</b>

## 13. 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 2010 г., както и през 2009 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)

Към 30 септември 2010 г.	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	Над 1 г.	Общо
Заеми:				
- от свързани лица		181		181
- от банки		417	1442	1859
Търговски задължения		249		249
Общо финансови пасиви		<b>847</b>	<b>1442</b>	<b>2289</b>

#### *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 31.03.2010 г.

#### **14. Други финансови разходи, нетно**

	<b>2010 г.</b>	<b>2009 г.</b>
Разходи за лихви - по получени заеми	197	219
Банкови такси и комисионни	14	16
	<b>211</b>	<b>235</b>

**15. Паричен поток от основна дейност**

	2010 г.	2009 г.
Постъпления от краткосрочни финансови активи		
Постъпления от клиенти	1920	2117
Плащания на доставчици и други	-759	-801
Плащания на персонал	-543	-609
Платен ДДС	-203	-179
Корпоративен данък	-6	-26
Банкови такси		
<b>Паричен поток от основна дейност</b>	<b>409</b>	<b>502</b>

**16.****Сделки със свързани лица**

Извършени са следните сделки със свързани лица:

<b>Предоставени услуги:</b>	<b>2010 г.</b>	<b>2009 г.</b>
Рубин АД	2	
Делта Ком Холдинг Груп ЕООД	1	
<b>Начислени лихви:</b>	<b>2010 г.</b>	<b>2009 г.</b>
Делта Ком Холдинг Груп ЕООД	16	15
Делта Ком Трейдинг Груп ЕООД	1	1
	<b>17</b>	<b>16</b>

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

	<b>2010 г.</b>	<b>2009 г.</b>
<b>Вземания от свързани лица</b>	3	1
	<b>3</b>	<b>1</b>

Задължения към свързани лица

Рубин АД	5	5
	<b>5</b>	<b>5</b>

**Заеми от свързани лица**

	<b>2010 г.</b>	<b>2009 г.</b>
<b>Краткосрочни заеми</b>		
Делта Ком Холдинг Груп ЕООД	198	182
Делта Ком Трейдинг Груп ЕООД	18	17
Велина ЕООД	10	10
Рубин АД	10	
	<b>236</b>	<b>214</b>

*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 2010 г. (2009 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. Не са предоставени гаранции в полза на свързани лица.**

## **17. Изплатени дивиденди**

Не са изплащани дивиденди през отчетния период, така както и през 2009 г.

## **18 Условни активи и пасиви**

Към 31.12.2010 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.

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.

## **19. 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.

### **20. 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:.....