ВАЛДИ ГРУП - АД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

31 декември 2011 г.

ВАРНА

КОНСОЛИДИРАН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
към 31 декември 2011 г.

	Прило-жение №	31.12.2011 хил. лв.	31.12.2010 хил. лв.
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	*3*	9,843	-
Инвестиционни имоти	*4*	1,974	-
Отсрочени данъчни активи	*5*	5	-
Всичко нетекущи активи		**11,822**	**-**
Текущи активи			
Материални запаси	*6*	58	-
Вземания и предоставени аванси	*7*	43	1
Парични средства	*8*	249	49
Всичко текущи активи		**350**	**50**
Всичко активи		**12,172**	**50**
Капитал			
Основен капитал	*9*	1,942	50
Резерви		3,784	-
Печалба/(загуба) от текущата година		(49)	-
Всичко капитал		**5,677**	**50**
Нетекущи пасиви	*10*	**6,042**	**-**
Текущи пасиви	*11*	**453**	**-**
Всичко пасиви		**6,495**	**-**
Всичко капитал и пасиви		**12,172**	**50**

Изпълнителен директор:
(В. Николов)

"ВАЛДИ ГРУП" гр. Варна АД

Съгласно одиторски доклад:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ Варна Рег. № 087 "СВРАКОВ И МИЛЕВ" ООД

Съставител:
(И. Дечева)

"ФИНАНС СЪРВИС 2008" ООД FINANCE SERVICE 2008 Ltd. ВАРНА VARNA

11 май 2012 г.

Приложението от стр. 6 до стр. 18 е неразделна част от този финансов отчет.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ
за годината, завършваща на 31 декември 2011

	Прило-жение №	Годината, завършваща на 31.12.2011 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2010 хил. лв.
Приходи от дейността	*12*	**1,427**	-
Разходи по икономически елементи			
Разходи за материали	*13*	142	-
Разходи за външни услуги	*14*	275	-
Разходи за персонала	*15*	226	-
Разходи за амортизация		199	-
Други оперативни разходи		10	-
Всичко разходи по икономически елементи		**852**	-
Балансова стойност на продадените активи	*16*	**611**	-
Финансови приходи/(разходи)		**(18)**	-
Печалба/(загуба) преди облагане с данъци		**(54)**	-
Приходи/(разходи) за данъци върху печалбата	*17*	**5**	-
Нетна печалба/(загуба) за периода		**(49)**	-

Изпълнителен директор:
(В. Николов)

ВАЛДИ ГРУП АД гр. Варна

Съставител:
(И. Дечева)

ФИНАНС СЪРВИС 2008 ООД • FINANCE SERVICE 2008 LTD. • ВАРНА VARNA

Съгласно одиторски доклад:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ "СВРАКОВ И МИЛЕВ" ООД Варна Рег. № 087

11 май 2012 г.

Приложението от стр. 6 до стр. 18 е неразделна част от този финансов отчет.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА
за годината, завършваща на 31 декември 2011

	Основен капитал хил. лв.	Резерви хил. лв.	Печалба/ (загуба) хил. лв.	Общо хил. лв.
Салдо на 1 януари 2010 г.	**50**	**-**	**-**	**50**
Финансов резултат за периода	-	-	-	-
Салдо на 1 януари 2011 г. за пренасяне	**50**	**-**	**-**	**50**
Увеличение на капитала чрез апортна вноска	1,892	3,784	-	**5,676**
Финансов резултат за периода	-	-	(49)	**(49)**
Салдо на 31 декември 2011 г. за пренасяне	**1,942**	**3,784**	**(49)**	**5,677**

Изпълнителен директор:
(В. Николов)

"БАЛДИ ГРУП" гр. Варна АД

Съгласно одиторски доклад:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ Варна Рег. № 087 "СВРАКОВ И МИЛЕВ" ООД

Съставител:
(И. Дечева)

ФИНАНС СЪРВИС 2008 ООД FINANCE SERVICE 2008 Ltd. ВАРНА VARNA

11 май 2012 г.

Приложението от стр. 6 до стр. 18 е неразделна част от този финансов отчет.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, завършваща на 31 декември 2011

	Годината, завършваща на 31.12.2011 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2010 хил. лв.
Наличности от парични средства на 1 януари	**49**	**49**
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични постъпления от клиенти	1,618	-
Плащания на доставчици	(797)	-
Плащания за заплатати, осигуровки и други	(219)	-
Изплатени данъци, такси и други подобни	(20)	-
Други парични потоци от оперативна дейност	55	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност	**637**	**-**
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични средства на влети дружества	103	
Покупка на дълготрайни материални активи	(658)	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	**(555)**	**-**
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по получени заеми	168	-
Плащания по заеми	(34)	-
Плащания за лихви	(16)	-
Нетни парични потоци от финансова дейност	**118**	**-**
Изменение на наличностите през годината	**200**	**-**
Парични наличности в края на периода	**249**	**49**

Изпълнителен директор:
(В. Николов)

"ВАЛДИ ГРУП" АД гр. Варна

Съгласно одиторски доклад:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ "СВРАКОВ И МИЛЕВ" ООД Варна Рег. № 087

Съставител:
(И. Дечева)

"ФИНАНС СЪРВИС 2008" ООД "FINANCE SERVICE 2008 Ltd." ВАРНА VARNA

11 май 2012 г.

Приложението от стр. 6 до стр. 18 е неразделна част от този финансов отчет.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

към 31 декември 2011 г.

1. Корпоративна информация

Настоящият финансов отчет представя финансовото състояние, финансовите резултати и движението на паричните потоци на „Валди Груп" – АД (дружеството-майка) и неговите дъщерни дружества, заедно наричани по-нататък групата. Дружеството-майка е регистрирано като акционерно дружеството през 2009 г. във Варненски окръжен съд. Групата се създава през 2011 г. в резултат на извършено преструктуриране чрез вливане на две търговски дружества по общ контрол във Валди Груп – АД. Предметът на дейност на групата е свързан с управление, продажба и отдаване под наем на недвижими имоти, предоставяне на хотелски и ресторантьорска услуги.

Към датата на изготвянето на настоящия консолидиран годишен финансов отчет групата се управлява от Съвет на директорите в състав от трима души и се представлява от изпълнителния директор, член на Съвета на директорите. Настоящият консолидиран годишен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите за издаване на 11 май 2012 г.

2. Описание на приложимата счетоводната политика

2.1. База за изготвяне на консолидирания годишния финансов отчет

Съгласно Закона за счетоводството, считано от 1 януари 2005 г. търговските дружества в България имат възможност да прилагат Международните счетоводни стандарти, издадени от Комитета за Международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз (МСС) или Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, приети за приложение в България (НСФОМСП) към индивидуалните и към консолидираните си финансови отчети. Всички търговски дружества, които надхвърлят определени количествени критерии, поради което се считат за големи, следва да прилагат задължително МСС. Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на националното търговско и счетоводно законодателство, при спазване на Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, приети за приложение в България. Групата се е съобразила с всички настъпили през годината промени в законодателството, ако такива има, като, при необходимост са извършени необходимите преизчисления или рекласификации, така както това е упоменато на съответните места по-нататък.

2.2. Мерна база

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и/или пасиви по тяхната справедлива стойност към края на отчетния период, както това е посочено на съответните места по-нататък. Всички данни за 2011 и за 2010 години са представени в настоящия консолидиран финансов отчет в хил. лв., освен ако на съответното място не е посочено нещо друго.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2011 г.
(продължение)

2.3. Консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка и на дъщерните дружества към 31 декември 2011 г., представени като едно цяло. Дъщерни дружества са тези, в които групата притежава пряко или косвено над 50 % участие в капитала или в управлението на съответното дружество, поради което осъществява контрол. В случаите, в които собствениците на групата, които са физически лица, притежават пряко участие в дадено дъщерно дружество, техният дял в нетните активи на съответното дружество е третиран като част от резервите на групата, а делът им във финансовия резултат, също е представен към финансовия резултат на групата. Където това е било необходимо, са извършени корекции в счетоводните политики на отделните дъщерни дружества, така че те да бъдат в съответствие със счетоводната политика на групата като цяло. Всички взаимни участия в капитала, както и съществените вътрешни сделки, салда и нереализирани печалби между дружествата в групата са елиминирани и финансовият отчет е изготвен като е приложен метода на пълната консолидация. Резултатите от дейността на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от деня на придобиване на контрол върху тях и престават да се консолидират от датата, на която контролът бъде загубен. При придобиване на дъщерно дружество чрез покупка, консолидацията на нетните му активи се извършва от датата на придобиването му по справедливата стойност на разграничимите активи и пасиви, оценени към същата тази дата.

2.4. Дъщерни дружества

Към 31 декември 2011 г. участието на групата в дъщерните дружества е както следва:

Наименование на дружеството	31.12.2011 хил. лв.	31.12.2010 хил. лв.
Роял Коув – ЕООД	100 %	-
Корнер – ООД	57 %	-

Останалите от 43 % от капитала на Корнер – ООД се притежава от един от собствениците на групата като физическо лице, поради което неговият дял не се третира като малцинствено участие, а като част от резервите на групата.

2.5. Малцинствено участие

Малцинственото участие е онази част от нетните активи и нетния финансов резултат за периода на съответното дъщерно дружество, които не са пряко или косвено притежание на групата, или на нейни собственици, които са физически лица. Към 31 декември 2011 г. няма собственици, извън тези на групата, поради което в настоящия консолидиран финансов отчет не е представено малцинствено участие.

2.6. Сравнителни данни

При необходимост някои от перата в счетоводния баланс, в отчета за приходите и разходите и в отчета за паричния поток, представени във финансовия отчет за 2010 г., които са сравнителни данни в настоящия консолидиран финансов отчет са рекласифицирани, с цел да се получи по-добра съпоставимост от данните за отчетната 2011 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2011 г.
(продължение)

2.7. Счетоводни предположение и приблизителни счетоводни оценки

Приложението на счетоводните стандарти изисква от ръководството на групата да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки при изготвяне на годишния консолидиран финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите и условните активи и пасиви. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството на групата към края на отчетния период. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

2.8. Парични единици в чуждестранна валута

Функционална валута е валутата, в която се извършват основно сделките в страната, в която групата е регистрирана. Валутата на представяне във финансовите отчети на групата е българският лев, който съгласно местното законодателство е с фиксиран курс към еврото при съотношение 1 евро = 1.95583 лв.

Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута по исторически курс в момента на възникването им, приходите и разходите от тези сделки, както и от парични операции в чуждестранни валути се отразяват в отчета за приходи и разходи за периода, за който се отнасят. Всички парични позиции, деноминирани в чуждестранни валути се оценяват в лева по заключителен курс към 31 декември 2011 г.

Всички позиции във финансовите отчети на дружествата, които имат различна функционална валута от валутата на представянето се преизчисляват във валута на представянето по следния начин:

- активите и пасивите се преизчисляват по заключителния курс на лева към съответната функционална валута към края на отчетния период;
- приходите и разходите се преизчисляват по средния годишен курс на лева към съответната функционална валута;
- всички курсови разлики от тези преизчисления се признават като самостоятелен компонент на капитала на групата.

2.9. Управление на финансовите рискове

В хода на обичайната си дейност групата може да бъде изложено на различни финансови рискове. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск и ценови риск. Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е рискът, че групата би могла да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

От страна на ръководството на групата финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от групата, цената на привлечените заеми и да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2011 г.
(продължение)

2.9. Управление на финансовите рискове (продължение)

2.9.1. Валутен риск

Групата не е изложено на значим валутен риск, доколкото нейните сделки обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро. Тя не поддържа експозиция, деноминирана в различна чуждестранна валута от националната валута и от еврото.

2.9.2. Лихвен риск

Понастоящем групата не ползва краткосрочни или дългосрочни банкови кредити, които биха предизвикали възникване на лихвен риск.

2.9.3. Ценови риск

Групата не е изложена на пряк ценови риск, защото нейните приходи се образуват на основата на пазарни цени и отразяват всяка промяна във финансовите условия на отрасъла.

2.9.4. Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност групата е изложена на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите и да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към нея. Финансовите активи на групата са концентрирани в две групи: парични средства и вземания. Паричните средства в групата и разплащателните операции са съсредоточени в търговски банки със стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти. Групата няма политика да продава с отсрочени плащания. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролира текущо и стриктно, съгласно установената политика на групата.

2.9.5. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Тя провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на дейността си.

2.10. Дефиниция и оценка на елементите на консолидирания счетоводен баланс

Групата е възприела счетоводна политика, при която наличните към 31 декември на съответната година активи и пасиви се класифицират в счетоводния баланс като нетекущи и текущи.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2011 г.
(продължение)

2.10. Дефиниция и оценка на елементите на консолидирания счетоводен баланс (продължение)

2.10.1. Дълготрайните материални активи се оценяват по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалени с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки. Ежегодно, към края на отчетния период, ръководството на групата анализира външните и вътрешните източници на информация, които биха дали индикации за наличие на евентуална обезценка на дълготраен материален актив. В случай, че са налице такива индикации, групата изчислява възстановимата стойност на актива, сравнява я с балансовата му стойност и я коригира до възстановимата, ако я превишава. Групата е приела да капитализира извършените разходи за придобиване на активи, когато тези разходи превишават 700 лева. Последващите разходи, които водят до подобрение в състоянието на актива над първоначално оценената стандартна ефективност или до увеличаване на бъдещите икономически изгоди, се капитализират в неговата първоначална стойност. Всички други последващи разходи се признават текущо в периода, в който са направени. Разходите по заеми за изграждане по стопански начин или за придобиване отвън на имоти, машини и съоръжения се отчитат като текущи разходи през периода, за който се отнасят. Придобитите по финансов лизинг дълготрайни материални активи се отчитат по същия ред, по който се отчитат собствените дълготрайни материални активи.

2.10.2. Инвестиционни имоти са тези имоти, които се използват от страна на групата с цел получаване на приходи от наем. В състава на инвестиционните имоти се отчитат и представят и всички дълготрайни активи, които са неразделна част от тези имоти в процеса на тяхното използване. Поради несигурността при определяне на справедливата стойност на инвестиционните имоти, след първоначално им признаване, те се отчитат по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност намалена с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки.

2.10.3. Материалните запаси при тяхната покупка са оценявани по цена на придобиване. Оценката на потреблението им е извършвана по метода първа входяща – първа изходяща цена. В края на годината те се оценяват по по-ниската между доставната и нетната им реализируема стойност.

2.10.4. Краткосрочните вземанията в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2011 г. и са намалени с начислената обезценка за несъбираеми и трудносъбираеми вземания. Обезценката се определя от ръководството на основа на анализ на финансовото състояние на съответния контрагент и възможността му да изпълни задължението в договорения срок.

2.10.5. Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2011 г. За целите на съставянето на отчета за паричните потоци парите и паричните еквиваленти са представени като неблокирани парични средства по банковите сметки, в касата на групата, както и невзстановените суми от подотчетните лица.

2.10.6. Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му регистрация.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2011 г.
(продължение)

2.10. Дефиниция и оценка на елементите на консолидирания счетоводен баланс (продължение)

2.10.7. Дългосрочните и краткосрочните задължения изразени в лева са оценени по стойността на възникването им, а тези деноминирани в чуждестранна валута по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2011 г.

2.10.8. Задължения за обезщетения на персонала при пенсиониране

Съгласно изискванията на Кодекса на труда в България, при пенсиониране групата дължи обезщетение на всеки член от персонала в двукратен размер на брутното му трудово възнаграждение. Когато служителят е работил в групата през последните 10 г., обезщетението е равно на шест брутни работни заплати. Оценяването на дългосрочните доходи на персонала се извършва по кредитния метод на прогнозираните единици, като оценката към датата на баланса се прави от лицензирани актюери. Признатата сума в счетоводния баланс е настоящата стойност на задълженията.

2.11. Амортизация на дълготрайните активи

Амортизациите на дълготрайните материални активи са начислявани, като последователно е прилаган линейният метод. Амортизационните норми са определени от ръководството въз основа на очаквания полезен живот по групи активи. По групи активи са прилагани следните амортизационни норми, изразени в процент:

Групи активи	2011 г.	2010 г.
Сгради	4 %	-
Инвестиционни имоти	4 %	-
Машини и оборудване	30 %	-
Транспортни средства	25 %	-
Стопански инвентар	15 %	-

В края на всеки отчетен период ръководството на групата прави преглед на остатъчния полезен живот на активите и на преносните им стойности с цел да провери за наличието на индикации за обезценка и/или необходимост от промяна на амортизационните норми.

2.12. Признаване на приходите и разходите

Приходите и разходите за дейността са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Приходите се признават, намалени с направените търговски отстъпки. Отчитането и признаването на приходите и разходите се извършва при спазване на изискването за причинна и следствена връзка между тях. Приходите и разходите в чуждестранна валута се отчитат по курса на БНБ за съответната валута към датата на признаването им.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2011 г.
(продължение)

2.13. Данъчно облагане

В съответствие с българското данъчно законодателство групата е субект на корпоративно данъчно облагане при данъчна ставка за 2011 г. в размер на 10 % (за 2010 – 10 %) върху облагаемата печалба. Данъчната ставка за корпоративно облагане в България за следващата финансова 2012 г. остава непроменена – 10 %. Облагането с текущ данък се извършва въз основа на резултатите на отделните дружества и съгласно българското данъчно законодателство не се извършват никакви допълнителни корекции във връзка с представянето на консолидираните резултати.

Групата прилага балансовия метод на задълженията за отчитане на временните данъчни разлики, при който временните данъчни разлики се установяват чрез сравняване на балансовата стойност с данъчната основа на активите и пасивите. Установените отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират и данъчният ефект се изчислява чрез прилагане на данъчната ставка, която се очаква да бъде приложена при тяхното обратно проявление в бъдеще. Отсрочените данъчни задължения се начисляват и признават при всички случаи на възникване, а отсрочените данъчни активи, само до степента, до която ръководството счита, че групата ще реализира печалба, за да ги използва.

2.14. Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет акционерите, служителите на ръководни постове (ключов управленски персонал), както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се третират като свързани.

2.15. Дивиденти

Дивидентите са признават като намаление на нетните активи на групата и задължение към нейните акционери за периода, в който възникне правото им да ги получат.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2011 г.
(продължение)

3. Дълготрайни материални активи

	Земи и сгради	Машини и оборудване	Трансп. средства	Стоп. инвентар	Активи в процес на изграждане	Общо ДМА
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност:						
Салдо на 1 януари 2011 г.	5,653	299	179	368	2,729	9,228
Постъпили през периода	160	467	218	-	-	845
Постъпили чрез апорт на дъщерни предприятия	5,563	25	-	94	-	5,682
Излезли през периода	(4,934)	(130)	(153)	(244)	-	(5,461)
Салдо на 31 декември 2011 г.	**6,442**	**661**	**244**	**218**	**2,729**	**10,294**
Натрупана амортизация:						
Салдо на 1 януари 2011 г.	410	171	105	154	-	840
Амортизация за периода	110	101	18	40	-	269
Амортизация на излезлите	(352)	(106)	(102)	(98)	-	(658)
Салдо на 31 декември 2011 г.	**168**	**166**	**21**	**96**	**-**	**451**
Балансова стойност на 31 декември 2011 г	**6,274**	**495**	**223**	**122**	**2,729**	**9,843**
Балансова стойност на 31 декември 2010 г.	**5,243**	**128**	**74**	**214**	**2,729**	**8,388**

Представените в счетоводния баланс активи в процес на изграждане представляват придобити чрез апорт поземлен имот и незавършено строителство, оценени от назначените за целта вещи лица за 2,729 хил. лв. В последствие е извършено и преобразуване на търговски дружества, в резултат, на което се създава групата (виж. приложение 9 по-долу).

4. Инвестиционни имоти

	31.12.2011 хил. лв.	31.12.2010 хил. лв.
Отчетна стойност:		
Салдо на 1 януари 2011 г.	-	-
Постъпили през периода	190	-
Постъпили от апорт	1,890	-
Салдо на 31 декември 2011 г.	**2,080**	**-**
Натрупана амортизация:		
Салдо на 1 януари 2011 г.	-	-
Амортизация за периода	106	-
Салдо на 31 декември 2011 г.	**106**	**-**
Балансова стойност на 31 декември 2011 г.	**1,974**	**-**
Балансова стойност на 31 декември 2010 г.	**-**	**-**

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2011 г.
(продължение)

5. Отсрочени данъчни активи

Посочените в счетоводния баланс отсрочени данъчни активи в размер на 5 хил. лв. представляват начисления върху реализираната през отчетната година загуба за пренасяне.

6. Материални запаси

	31.12.2011 хил. лв.	31.12.2010 хил. лв.
Стоки	55	-
Материали	3	-
Общо	**58**	**-**

7. Вземания и предоставени аванси

	31.12.2011 хил. лв.	31.12.2010 хил. лв.
Вземания от клиенти	29	-
Вземания от бюджета	13	-
Предплатени разходи	1	1
Общо	**43**	**1**

8. Парични средства

Към 31 декември 2011 г. представените в консолидирания счетоводен баланс парични средства в размер на 249 хил. лв. (2010 г. - 49 хил. лв.) представляват паричните средства в лева в касата и по разплащателните сметки, с които групата разполага.

9. Основен капитал

Движението на основния капитал към 31 декември 2011 г. е както следва:

	31.12. 2011 хил. лв.	31.12.20010 хил. лв.
Основен капитал в началото на периода	50	50
Увеличение на капитала през вливане на търговски дружества	1,892	-
Основен капитал в края на периода	**1,942**	**50**

Увеличение на основния капитал през годината се дължи на преобразуване на групата чрез вливане в нея на две търговски дружества под общ контрол.

10. Нетекущи пасиви

Към 31 декември 2011 г. групата има задължение по получени дългосрочни заеми от своите акционери, възлизащи общо на 6,042 хил. лв. Крайният срок за възстановяването им е юни 2016 г. Получените кредити не са обезпечени.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2011 г.
(продължение)

11. Текущи пасиви

	31.12.2011 хил. лв.	31.12.2010 хил. лв.
Задължения към доставчици	329	-
Задължение към клиенти по получени аванси	55	-
Задължения за данъци	44	-
Задължения към персонала	14	-
Задължения за социални и здравни осигуровки	6	-
Задължения по финансов лизинг	5	-
Общо	**453**	**-**

Към 31 декември 2011 г. групата има задължение по финансов лизинг в размер на 5 хил. лв. Крайният срок за погасяване на задължението е май 2012 г. Задължението е обезпечено със собствеността на лизинговия автомобил до датата на пълното му изплащане.

12. Приходи от дейността

	Годината, завършваща на 31.12.2011 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2010 хил. лв.
Приходи от продажба на недвижими имоти	567	-
Приходи от продажба на стоки	419	-
Приходи от продажба на услуги	379	-
Приходи от продажба на обзавеждане	62	-
Общо	**1,427**	**-**

13. Разходи за материали

	Годината, завършваща на 31.12.2011 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2010 хил. лв.
Разходи за консумативи	126	-
Разходи за гориво	11	-
Разходи за канцеларски и офис материали	3	-
Разходи за малоценни материални запаси	2	-
Общо	**142**	**-**

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2011 г.
(продължение)

14. Разходи за външни услуги

	Годината, завършваща на 31.12.2011 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2010 хил. лв.
Разходи за ел. енергия, вода и газ	85	-
Разходи за наеми	72	-
Разходи за инфраструктура	29	-
Разходи за консултантски услуги	21	-
Разходи за такси	13	-
Разходи за текущи ремонти	6	-
Разходи за поддръжка	6	-
Разходи за комуникации	6	-
Разходи за охрана	5	-
Други разходи за външни услуги	32	-
Общо	**275**	**-**

Разходите за предоставените одиторски услуги на групата за 2011 г. възлизат на 6 хил. лв. Одиторите на групата не са оказвали допълнителни консултантски услуги.

15. Разходи за персонала

	Годината, завършваща на 31.12.2011 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2010 хил. лв.
Разходи за заплати	189	-
Разходи за социално осигуряване	35	-
Разходи по неизползвани отпуски	2	-
Общо	**226**	**-**

Ръководството на групата е преценило, че потенциалният ефект на разходите за обезщетения за персонала при пенсиониране през 2011 г., би бил несъществен, поради което начисления за тези доходи не са отразени в настоящия консолидиран годишен финансов отчет.

16. Балансова стойност на продадените активи

	Годината, завършваща на 31.12.2011 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2010 хил. лв.
Недвижими имоти	396	-
Стоки	173	-
Обзавеждане	42	-
Общо	**611**	**-**

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2011 г.
(продължение)

17. Приходи/(разходи) за данъци върху печалбата

Изравняването на разходите за данъци върху печалбата към 31 декември 2011 г. е както следва:

	Годината, завършваща на 31.12.2011 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2010 хил. лв.
Печалба/(загуба) преди облагане с данъци	(54)	-
Икономия/(дължим) данък по данъчна ставка	5	-
Нетен ефект от постоянни данъчни разлики	-	-
Приходи/(разходи) за данъци върху печалбата	**5**	**-**

Компонентите на разходите за данъци върху печалбата към 31 декември 2011 г. са както следва:

	Годината, завършваща на 31.12.2011 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2010 хил. лв.
Разходи за текущ данък	-	-
Ефект от временни данъчни разлики	5	-
Приходи/(разходи) за данъци върху печалбата	**5**	**-**

18. Справедливи стойности на финансовите инструменти

Политиката на групата е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени. Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, както и кредитите, групата очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната номинална или амортизируема стойност. Голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения), поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. При дългосрочните предоставени заеми приблизителната оценка на справедливата им стойност е чрез дисконтирането на техните бъдещи парични потоци на база усреднени пазарни лихвени проценти към края на отчетния период.

Ръководството на групата счита, че при съществуващите обстоятелства и икономическа среда в България представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовите отчети.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2011 г.
(продължение)

19. Сделки със свързани лица

През годината групата е извършвала сделки с мажоритарният собственик на капитала и дружество под общ контрол, като неуредените разчети към 31 декември 2011 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот	Неуреден разчет	
			Вземане	Задължение
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Акционери в групата	Получен дългосрочен заем	168	-	6,042
„Лагуна Инвест" ЕООД	Покупки	211	-	4
Общо			-	**6,046**

По извършените сделки със свързани лица няма отклонения от нормалните пазарни цени и условия.

Изпълнителен директор:
(В. Николов)

ВАЛДИ ГРУП АД гр. Варна

Съставител:
(И. Дечева)

ФИНАНС СЪРВИС 2008 ООД ВАРНА VARNA FINANCE SERVICE 2008 Ltd.

11 май 2012 г.
Варна

Сврaков и Милев ООД
Тел.: (+359 52) 631 911
факс: (+359 52) 609 737
e-mail: office@svrakovandmilev.com
www.svrakovandmilev.com
бул. „Мария Луиза" 9
Варна 9000
България

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
Акционерите на
„Валди Груп" – АД
Варна

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на **„Валди Груп" – АД** и неговите дъщерни дружества, заедно наричани по-нататък групата, включващ консолидираните счетоводен баланс към 31 декември 2011 г., отчет за приходите и разходите, отчет за промените в капитала, отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация, изложени от стр. 2 до стр. 18.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството на дружеството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет, в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, приети за приложение в България, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама, или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит, в съответствие с Международните одиторски стандарти. Поради въпроса, описан в параграф *База за отказ от изразяване на мнение* обаче, ние не сме в състояние да изразим одиторско мнение.

База за отказ от изразяване на мнение

През годината в резултат на извършено преструктуриране в групата са се влели две други търговски дружества под общ контрол. При вливане на търговски дружества под общ контрол се изисква всички активи, пасиви, приходи, разходи и парични потоци към датата на вливането да бъдат включени и представени във финансовия отчет на групата към края и за периода, приключващ на 31 декември 2011 г., както и за представения сравним период. Това следва да бъде направено по метода на сливане на дяловете от началото на най-ранния сравним период, представен в консолидирания финансов отчет. Групата е представила в консолидирания си счетоводен баланс към 31 декември 2011 г. наличните във вливащите се дружества активи и пасиви, респективно нетни активи на обща стойност за 1,892 хил. лв., но не е обединило перата на влетите дружества в консолидираните отчет за приходите и разходите и отчет за паричните потоци за годината, завършваща към 31 декември 2011 г. Освен това групата не е извършила обединяване на позициите във финансовия отчет за сравнимия период, завършващ към 31 декември 2010 г. В процеса на нашия одит ние не получихме достатъчни и

убедителни доказателства, в т.ч. подкрепени и от външни източници, за да можем да потвърдим състоянието и стойността на нетните активи, които са получени в резултат на извършеното преобразуване чрез вливане и са представени като налични в консолидирания счетоводен баланс към 31 декември 2011 г. на групата.

Отказ от изразяване на мнение

Поради съществеността на въпроса, описан в параграф *База за отказ от изразяване на мнение* ние не бяхме в състояние да получим достатъчно и уместни доказателства, за да осигурим основа за изразяване на одиторско мнение. Съответно, ние не изразяваме мнение върху консолидирания финансов отчет на групата към 31 декември 2011 г.

Други въпроси

Годишният финансов отчет на групата за годината, приключваща към 31 декември 2010 г. е бил одитиран от друг регистриран одитор, който е издал немодифициран одиторски доклад от 29 юли 2011 г.

Антон Сраков
Регистриран одитор

Антон Сраков
Управител

Специализирано одиторско предприятие
Варна
Рег. № 087
"Сраков и Милев" ООД

11 май 2012 г.
Варна