



ОДИТ
ФИНАНСИ
СЧЕТОВОДСТВО
ДАНЪЦИ
ПРАВО

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ВЕЛИНА АД

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на ВЕЛИНА АД и неговите дъщерни дружества (Групата), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 година и консолидирания отчет за всеобхватния доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2016 година и финансовите резултати от нейната дейност и паричните ѝ потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Ние сме определили, че няма ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия доклад.

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството на Групата носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността и декларация за корпоративно управление на Групата, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството на Групата носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима

за осигуряване изготвянето на консолидирани финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства,

но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

- достигахме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на Групата на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

- получаваме достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или стопанските дейности в рамките на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за инструктирането, надзора и изпълнението на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови

одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад за дейността и декларацията за корпоративно управление на Групата, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени и утвърдени от неговия Управителен съвет на 29 ноември 2016 година. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността на Групата за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- б) Консолидираният доклад за дейността на Групата е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление на Групата за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(и), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление на Групата) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

АФА
АФА ООД

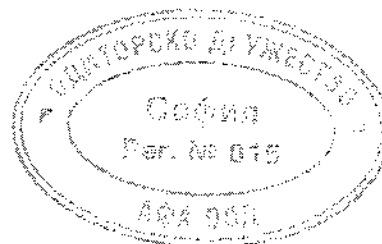
Одиторско дружество

Рени Георгиева Йорданова

Управител

Валя Йорданова Йорданова

Регистриран одитор, отговорен за одита



26 април 2017 година
ул. "Оборище" 38
гр. София 1504, България

ДЕКЛАРАЦИЯ

за корпоративно управление на „Велина“ АД

„Велина“ АД разглежда доброто корпоративно управление като част от съвременната делова практика, съвкупност от балансирани взаимоотношения между Управителните органи на Дружеството-майка, неговите акционери и всички заинтересовани страни – служители, търговски партньори, кредитори на компанията, потенциални и бъдещи инвеститори и обществото като цяло.

В своята дейност Дружеството-майка се ръководи от националните принципи на корпоративно управление, препоръчани за прилагане от Националната комисия по корпоративно управление.

Наред с принципите, носещи препоръчителен характер, „Велина“ АД установява определен набор изисквания за корпоративно управление, спазването на които е задължително за управителните органи на Групата, като за целта приема Националния Кодекс за корпоративно управление /информация по чл.100н,ал.8, т.1а от ЗППЦК/.

„Велина“ АД спазва приетия Кодекс и счита, че ефективното прилагане на добрите практики за корпоративно управление допринасят за постигане на устойчив растеж и дългосрочните цели на Групата, както и за установяване на прозрачни и честни взаимоотношения с всички заинтересовани страни /информация по чл.100н,ал.8, т.1а от ЗППЦК/.

„Велина“ АД прилага корпоративна стратегия и политика в социалната област /информация по чл.100н,ал.8, т.1в от ЗППЦК/:

- Приема и изпълнява корпоративен Социален кодекс;
- Приема и изпълнява корпоративния Етичен кодекс.

„Велина“ АД поддържа и развива интегрирана система за управление в съответствие с водещите международни стандарти по качество /ISO 9001/, НАССР / информация по чл.100н,ал.8, т.1в от ЗППЦК/.

“Велина” АД (Дружеството-майка) декларира своя ангажимент относно:

- 1. Определяне на политики и принципи, към които ще се придържат Управителните органи на Групата, за да създадат необходимите условия и да се осигури възможност на акционерите да упражняват в пълна степен своите права.*
- 2. Прилагане на принципите за прозрачност, независимост и отговорност от Управителните органи на Групата в съответствие с установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите. / информация по чл.100н,ал.8, т.5 от ЗППЦК/.*

2.1. Съвета на директорите на Дружеството-майка се състои от трима члена, които са избрани от Общото събрание на акционерите.

2.2. Съвета на директорите изпълнява своята дейност в съответствие с Устава на Акционерно дружество „Велина“.

2.3. При изпълнение на своите задачи и задължения Съвета на директорите се ръководи от законодателството, установените актове на Групата и стандартите за почтеност и компетентност.

2.4. Съвета на директорите:

- насочва и контролира независимо и отговорно дейността на дружеството-майка съобразно установените визия, цели, стратегии на групата и интересите на акционерите;
- следи за резултатите от дейността на дружеството-майка и при необходимост инициира промени в управлението на дейността;
- третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец;
- осигурява и контролира изграждането и функционирането на система за управление на риска, в т.ч за вътрешен контрол и вътрешен одит;
- дава насоки, одобрява и контролира сделките от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове;
- взема решения за увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството-майка при условията на неговия устав;
- приема и предлага за одобрение от Общото събрание на акционерите годишния счетоводен отчет и доклада за дейността на Дружеството-майка;
- въз основа на финансовите резултати от дейността в края на финансовата година, прави предложение за разпределение на печалбата;
- се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите.

2.5. Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност и спазват корпоративния Етичен бизнес кодекс.

2.6. Членовете на Съвета на директорите в своята дейност прилагат принципа за избягване и недопускане на реален или потенциален конфликт на интереси. Процедурата за избягване и разкриване на конфликти и интереси е регламентирана в корпоративния Етичен бизнес кодекс. Всеки конфликт на интереси следва да бъде разкриван пред акционерите. Членовете на Съвета на директорите следва да информират акционерите относно това дали директно, индиректно или от името на трети лица имат съществен интерес от каквито и да е сделки или въпроси, които оказват пряко влияние върху Дружеството-майка.

2.7. Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите съобразно закона и устройствените актове на дружеството-майка, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите.

2.8. При предложения за избор на нови членове на Съвета на директорите се спазват принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството на дейността на дружеството-майка.

2.9. В договорите за възлагане на управление, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството-майка и основанията за освобождаване

Политика на многообразие по отношение на ръководните органи /информация по чл.100н,ал.8, т.6 от ЗППЦК/.

Основните критерии и принципи на политиката за многообразие при подбор и оценка на членовете на ръководните и управителните органи на Дружеството-майка /информация по чл.100н,ал.8, т.6 от ЗППЦК/ са:

- Членовете на управителните органи могат да бъдат само дееспособни физически или юридически лица, като не се въвеждат ограничения, свързани с възраст, пол, националност и образование;
- Добра репутация, професионален опит и управленски умения, предвид сложността и спецификата на осъществяваната от Дружеството-майка дейност;
- Поддържане на баланс между опита, професионализма, ползването на дейността, както и независимостта и обективността в изразяването на мнения и вземане на решения;
- Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничения.

3. Система за вътрешен контрол /информация по чл.100н, ал.8, т.3 от ЗППЦК/.

3.1. В Групата е установена система за вътрешен контрол, целта на която е да защитава интересите и правата на акционерите, запазване на активите чрез предотвратяване, разкриване и отстраняване на нарушения на съществуващите изисквания и техните причини.

3.2. Системата за вътрешен контрол в Групата се прилага за постигане на стратегическите цели, повишаване на операционната ефективност, снижаване на рисковете, осигуряване на надеждността и достоверността на отчетността в съответствие с нормативните изисквания.

3.3. Участници в системата за вътрешен контрол, които осъществяват контролна дейност на различни равнища, са ръководството на Дружеството-майка и ръководителите на отделните сектори.

3.4. Контролните функции на участниците в системата за вътрешен контрол са регламентирани със Заповед за система за управление на Групата и индивидуално определени в длъжностните характеристики на участниците.

Вътрешната контролна система, свързана с финансовото отчитане и отчетност на Групата представлява комплекс от поведенчески и технически принципи, правила,

средства, процедури и контролни действия, които са специално разработени и приспособени към спецификата на Групата, нейната дейност и отчетна система.

Основните компоненти на вътрешната контролна система са:

- контролна среда;
- оценка на риска;
- контролни дейности;
- информационна и комуникационна система;
- мониторинг и коригиращи дейности.

Контролна среда

Контролната среда се определя от отношението и действията на ръководството спрямо значимостта на контрола вътре в Групата. Контролната среда осигурява необходимите дисциплина и структура за постигането на основните цели на системата за вътрешен контрол. Контролната среда включва следните елементи:

- **Комуникиране и налагане на почтеност и етични ценности.**

Етичните принципи, които ръководството е въвело и постоянно наблюдава спазването им от всички лица, ангажирани пряко или косвено в счетоводната дейност и процесите по и свързани с финансовото отчитане са: обективност; безпристрастност; независимост; консервативност; прозрачност; методологическа обоснованост; последователност и използване на независими експерти.

Тези принципи се прилагат на всички етапи на финансовото отчитане при: избор на счетоводна политика; счетоводно приключване; изготвянето и прилагането на приблизителни счетоводни оценки и изготвянето на публични и управленски финансови отчети, на други публични доклади и документи, съдържащи и финансова информация.

- **Компетентност**

Ръководството е разработило и утвърдило длъжностни характеристики, с които се цели обезпечаването на дейностите, свързани с финансовото отчитане с персонал, отговарящ на определени изисквания за подходящо образование, професионален опит и квалификация.

- **Философия и оперативен стил на ръководството.**

Философията и оперативният стил на ръководството обхващат широка гама характеристики. Нагласите на ръководството и неговите действия във връзка с финансовото отчитане се проявяват чрез консервативния избор измежду наличните алтернативни счетоводни принципи.

- **Организационна структура.**

Организационната структура е организирана съобразно размера и характера на дейността на Групата. Установяването на подходяща организационна структура включва вземане под внимание на основните области на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване.

- **Възлагане на правомощия и отговорности.**

При възлагането на правомощия и отговорности на служителите в Групата се отчитат приложимите за сектора бизнес практики, познания и опит на служителите и наличните ресурси.

- **Политика и практика, свързани с човешките ресурси.**

В Групата има установени политики и правила, свързани с управлението на човешките ресурси, заети в процеса на финансово отчитане и другите процеси,

свързани с него. Те включват наложени и прилагани политики и процедури при подбора и назначаването на специалисти, насочени към образованието и професионалния опит, компютърната грамотност.

Оценка на риска, свързан с финансовото отчитане

Съветът на директорите, изпълнителният директор, прокуристът и главният счетоводител на Дружеството-майка имат ключова роля в процеса за постоянно идентифициране, наблюдение и контрол на бизнес рисковете, вкл. за установяване и контрол на ефектите от тези от тях, които оказват и пряко влияние върху отделни процеси и обекти от финансовото отчитане и отчетността на Групата. Те, заедно, осигуряват цялостния мониторинг върху процеса по управление на рисковете.

Рисковите фактори, имащи отношение към надеждната финансова отчетност, включват външни и вътрешни събития, сделки и обстоятелства, които могат да възникнат и да се отразят негативно върху способността на Групата да създава, поддържа и обработва счетоводни и оперативни данни по начин, който да гарантира достоверна финансова отчетност, отчети и доклади. В Групата са дефинирани като основни следните фактори:

а) като външни рискове се определят: промяна в бизнес средата и пазарната среда на Групата; дейността на конкурентите; промяна в законовата и регулаторна рамка; промени в ключови доставчици или клиенти; недобросъвестни или злонамерени действия от външни лица.

б) към вътрешните рискове се причисляват: нови счетоводни политики и МСФО; промени в персонала, отговорен за финансовата отчетност; промени в информационните системи; грешки в работата и/или недостатъчни знания или умения на персонала, приложение на множество приблизителни оценки.

Рисковите фактори, които имат повтарящ се характер и/или са свързани с приложение на счетоводни политики и приблизителни оценки, текущо се следят от главния счетоводител на Дружеството-майка, който предлага решения за управлението и правилното отразяване на техните ефекти във финансовите отчети. При необходимост, се използва и консултантска помощ от независими консултанти, вкл. и за приложението на нови МСФО.

Информационна система и свързаните с нея бизнес процеси, съществени за финансовото отчитане и комуникацията

Информационната система на „Велина“ АД (Дружеството-майка) включва инфраструктура (физически и хардуерни компоненти), софтуер, хора, процедури и данни. Информацията за всички сделки се обработва чрез специализирана за хотелския и ресторантьорския бизнес програма, включваща различни приложения, между които са осъществени частични автоматични връзки. Качеството на информация, генерирана от системата осигурява значителни възможности на ръководството да взема адекватни, обосновани и своевременни решения при управлението и контрол на дейностите по изготвянето на различни финансови и управленски отчети, както и на други публични документи с финансова информация.

Информационната система, имаща отношение към целите и процеса на финансовото отчитане, обхваща методи и документация, които:

- Идентифицират и отразяват всички валидни сделки и операции;

- Описват своевременно сделките и операциите с достатъчно подробности, позволяващи подходящата им класификация за целите на финансовото отчитане;
- Оценяват стойността на сделките и операциите по начин, който позволява отразяване на тяхната подходяща парична стойност във финансовия отчет;
- Определят времеви период, през който са възникнали сделките и операциите, за да позволят записването им в подходящия счетоводен период;
- Представят подходящо сделките и операциите и свързаните с тях оповестявания във финансовия отчет съгласно изискванията на отчетната рамка.

Като част от информационната система ръководството е въвело правила и процедури, осигуряващи подходяща и своевременна комуникация между служителите на всички йерархични нива с цел своевременно и вярно регистриране на сделките и операциите в използваните приложни системи.

Контролни дейности

Контролните действия, които са предвидени в разработените и внедрени вътрешни контроли по процеси включват: прегледи на изпълнението и резултатите от дейността; обработка на информацията; физически контроли и разделение на задълженията и отговорностите.

Общите контроли, които имат отношение към финансовото отчитане, могат да бъдат категоризирани като процедури, свързани с текущи и периодични прегледи и анализи на финансовите показатели и входящите данни за тях, чрез които се представя във финансовите отчети изпълнението и резултатите от дейността на Групата.

Контролните дейности включват и контрол върху обработката на информацията. Конфигурират се права на достъп на потребителите до отделните модули и програми. С контролите на достъпа се гарантира защита на данните в системата от неоторизирани действия, въвеждане, промяна или изтриване на данни по невнимание, превишаване на права, ползване на конфиденциална информация. Разработените контролни процедури по отношение на информационната система осигуряват коректното функциониране на системата – на месечна база, на годишна база и при съмнения за неточност в данните и включват одиторска следа, общи автоматични контроли, автоматични счетоводни записи, месечни контроли преди приключване, архив на данни.

Като част от контролните дейности ръководството е въвело система за разделение на задълженията и отговорностите. Разделението на задълженията обезпечава факта, че един служител не носи отговорността за всички етапи на една сделка. Един служител, притежаващ физически достъп до активите не отговаря за счетоводните записвания, свързани с този актив. Разработени са вътрешни документи, касаещи документооборота, основните процеси по доставки и продажби с регламентирани основни операции, издавани и получавани документи, засегнати активи и пасиви, отговорни лица. При разделението на задълженията по отговорни лица е взето предвид намаляването и предотвратяването на възможността от извършване или прикриване на допуснати умишлени или неумишлени грешки в работния процес.

Мониторинг

Мониторингът дава увереност на ръководството на Групата, че системата за вътрешен контрол спомага за изпълнение на целите. Мониторинговите дейности включват прегледи на финансовите отчети като сравнения на дейностите през текущия и предходни месеци или години; прегледи на счетоводните книги и свързаните с тях

съпоставяния със счетоводните записвания; прегледи на плащанията; оценки на тенденции; прегледи на материалното имущество и др.

4. Система за управление на рисковете /информация по чл.100н,ал.8, т.3 от ЗППЦК/

4.1. Ръководството на Дружеството-майка се стреми да развива активно управление на риска, като за целта е внедрило система за управление на рисковете и насочва усилията си за нейното подобряване в съответствие с най-добрите международни практики.

4.2. Системата за управление на риска определя правомощията и отговорностите в структурните подразделения на Групата, организацията и реда за взаимодействие при управление на рисковете, анализ и оценка на информация, свързана с рискове, изготвяне на периодична отчетност на управление на рисковете, включваща регистър на рискове с приложения – карта с рискове, обосноваващи материали.

4.3. Управлението на риска в Групата се осъществява от служителите на всички нива на управление и е неразделна част от дейността и системата за корпоративно управление на Дружеството-майка.

4.4. В Групата управлението на риска се извършва в съответствие с утвърдена методология, определяща изисквания към идентификацията, описанието и оценката на риска, начина за реагиране на риска, разработване, реализиране и мониторинг на изпълнението на мероприятия за въздействие върху риска.

4.5. „Велина“ АД декларира, че приетите от нея инвестиционни и стратегически решения са обосновани на резултати от проведени анализи на текущи и бъдещи рискове, като счита, че този подход е инструмент за повишаване на операционната и финансова устойчивост, както и стойността на Групата.

5. Защита правата на акционерите

5.1. "Велина" АД гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери и защитаване на техните права.

5.2. За удовлетворяване потребностите на акционерите и инвеститорите относно получаване на пълна, актуална и достоверна информация за дейността, Дружеството-майка прилага корпоративна информационна политика и представя необходимата информация в съответствие със законовите изисквания на Република България в съответните направления.

5.3. "Велина" АД се ръководи от приложимите изисквания на българското законодателство по отношение на задължителното разкриване на информация в указаните обеми, ред и срокове – данни за Групата; данни за акционерната структура и устройствените актове на Дружеството-майка, данни за управителните органи, годишни финансови отчети, материали за предстоящите общи събрания на акционерите на Дружеството-майка и информация, представляваща обществен интерес.

6. Информация за наличието на предложения за поглъщане /вливане през 2016 г./ информация по чл.100н,ал.8, т.4 от ЗППЗК – съответно по чл.10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“, и „и“ от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане/

6.1. Информация по чл.10, параграф 1, буква „в“ от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане – значими, преки или косвени акционерни участия/включително косвени акционерни участия чрез пирамидална структура и кръстосани акционерни участия/ по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ ЕО.

Към 31.12.2016 година към „Велина“ АД (Дружеството-майка) не са отправяни предложения за поглъщане и/или вливане в друго дружество.

„Велина „ АД притежава 100% дялово участие във „Водно дружество Велина“ ЕООД и „Велина“ ЕООД в размер на 10 000.00 лв.

Към 31.12.2016 г. значимите участия в капитала на Велина АД са:

Санлекс 2012 ЕООД – 39.75%

Ровел 2012 ЕООД – 33%

6.2. Информация по чл.10, параграф 1, буква „г“ от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане – притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези правила.

Дружеството-майка Велина АД няма издадени акции със специални права на контрол.

6.3. Информация по чл.10, параграф 1, буква „е“ от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане - всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа.

По отношение на акциите на Дружеството-майка Велина АД няма ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас, или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа.

Дружеството-майка издава само безналични поименни акции, с право на 1 глас, водени по регистрите на “Централен депозитар”. Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Правото на глас в Общото събрание възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на дружеството-майка, съответно на увеличението на неговия капитал, в търговския регистър.

6.4. Информация по чл.10, параграф 1, буква „з“ от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане – правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор.

Общото събрание на акционерите на Дружеството-майка „Велина“ АД избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнагражденията им и гаранцията им за управление съгласно изискванията на закона, като решението се взема с мнозинство от 50% от представените на Общото Събрание акции.

Общото събрание на акционерите на Дружеството-майка „Велина“ АД освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите, като решението се взема с обикновено мнозинство.

Общото събрание на акционерите на Дружеството-майка Велина АД изменя и допълва устава на Дружеството, като решението се взема с мнозинство от 2/3 от представените на Общото Събрание акции.

6.5. Информация по чл.10, параграф 1, буква „и“ от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане – правомощия на членовете на съвета, и по специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.

Капиталът на Дружеството-майка може да бъде увеличаван по решение на Общото събрание на акционерите чрез:

- Издаване на нови акции;
- Увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции.

Капиталът на Дружеството-майка може да се увеличава по решение на Съвета на директорите чрез издаване на нови акции до обща стойност на капитала от 15 000 000 лева в съответствие със законовите разпоредби към момента на приемане на решението.

Съвета на директорите може да упражнява това си право в срок от пет години от датата на вписване на това изменение в Устава на Дружеството-майка.

Капиталът на Дружеството-майка се намалява по решение на Общото събрание на акционерите, в което се посочва целта на намаляването и начина, по който ще се извърши.

Във всички случаи на намаляване на капитала, Общото събрание на акционерите с решението си трябва да предвиди по какъв начин ще се уредят отношенията с кредиторите на Групата, чиито вземания са възникнали преди обнародване на решението за намаляване на капитала.

7. Заинтересовани лица

7.1. „Велина“ АД отчита, че ефективното взаимодействие със заинтересованите лица оказва непосредствено влияние върху корпоративното управление. Предвид това, Дружеството-майка идентифицира кои са заинтересованите лица с отношение към дейността на Групата въз основа на тяхната степен и сфери на влияние, роля и отношение към устойчивото ѝ развитие и които от своя страна могат да повлияят на дейността ѝ, в т.ч. собственици/акционери, органи на държавната власт и местното самоуправление, доставчици, клиенти, служители, кредитори, обществени групи и др.

7.2. „Велина“ АД (Дружеството-майка), осъзнавайки обществената значимост на резултатите от дейността на Групата, се придържа към принципа за откритост на информацията за дейността си, стреми се да изгражда и поддържа устойчиви, конструктивни взаимоотношения с органите на държавната власт и местното

управление. Дружеството-майка изпълнява своята дейност в строго съответствие със законите и другите нормативни правови актове на Република България. Отношенията на Групата с органите на държавната власт и местното самоуправление се базират на принципите на отговорност, добросъвестност, професионализъм, партньорство, взаимно доверие, а също така уважение и ненарушаване на поетите задължения.

„Велина“ АД публикува Кодекс за корпоративно управление и настоящата Декларация за корпоративно управление на интернет сайта на Дружеството-майка <http://www.velinahotel.com/> с цел разкриване на информация в изпълнение на чл.100 н, /7/ и /8/ от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

В тази връзка следва да се счита изпълнено изискването на чл.100 /н/, /7/ и /8/ от Закона за публично предлагане на ценни книжа и чл.40, ал.1 и 2 от Закона за счетоводство за изготвяне и включване на Декларация за Корпоративно управление към консолидирания годишен доклад за дейността на „Велина“ АД.

Настоящата декларация за корпоративно управление представлява неразделна част от консолидирания годишен финансов отчет за 2016 година на „Велина“ АД.

18.04.2017 г.

.....
Донка Ангелова
Изпълнителен директор
„Велина“ АД

ГРУПА ВЕЛИНА

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 за годината, завършваща на 31 декември 2016 година

Приложения

Приходи	3	2 061	2 036
Други доходи от дейността	4	20	16
Разходи за суровини и материали	5	(278)	(295)
Разходи за външни услуги	6	(205)	(204)
Разходи за персонала	7	(1 079)	(994)
Разходи за амортизация	11	(170)	(175)
Други разходи за дейността	8	(8)	(33)
Отчетна стойност на продадените стоки		(248)	(239)
Печалба от оперативна дейност		93	112
Финансови разходи		(43)	(56)
Печалба преди данък върху печалбата		50	56
Разход за данък върху печалбата	9	-	(3)
Нетна печалба за годината		50	53
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		(3)	(10)
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които няма да бъдат рекласифицирани		-	-
		(3)	(10)
<i>Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата</i>			
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		(3)	(10)
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		47	43
Нетна печалба за годината, отнасяща се към:			
Притежателите на собственния капитал на дружеството - майка		50	53
Неконтролиращо участие		-	-
Общ всеобхватен доход за годината, отнасящ се към:			
Притежателите на собственния капитал на дружеството - майка		47	43
Неконтролиращо участие		-	-
Нетна печалба на акция	10	0,03	0,03

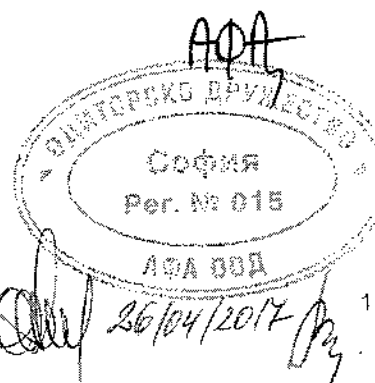
Приложенията на страници от 5 до 42 са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Прокурист:

Илко Илчев

Гл. счетоводител (съставител):

Даниела Джарова



ГРУПА ВЕЛИНА
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2016 година

	Приложения	31 декември 2016 BGN'000	31 декември 2015 BGN'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	11	4 587	4 730
		<u>4 587</u>	<u>4 730</u>
Текущи активи			
Материални запаси	12	39	37
Търговски и други вземания	13	79	69
Парични средства и парични еквиваленти	14	203	169
		<u>321</u>	<u>275</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>4 908</u>	<u>5 005</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка			
Основен акционерен капитал		1 530	1 530
Резерви		910	910
Неразпределена печалба		1 697	1 650
	15	<u>4 137</u>	<u>4 090</u>
Неконтролирано участие			
		-	-
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		<u>4 137</u>	<u>4 090</u>
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Задължения по получени заеми от банки	17	317	465
Задължения към персонала при пенспиране	16	43	42
Пасиви по отсрочени данъци	18	70	70
		<u>430</u>	<u>577</u>
Текущи задължения			
Краткосрочна част от дългосрочни банкови заеми	17	148	148
Търговски задължения	19	52	55
Други текущи задължения	20	141	135
		<u>341</u>	<u>338</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>771</u>	<u>915</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>4 908</u>	<u>5 005</u>

Приложенията на страници от 5 до 42 са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

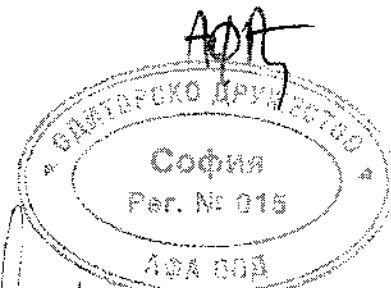
Финансовият отчет на страници от 1 до 42 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан на 18.04.2017 г. от:

Прокуриснт:

Илко Илиев

Гл. счетоводител (съставител):

Даниела Джарова



26/04/2017

ГРУПА ВЕЛИНА

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2016 година

Приложения	2016 BGN'000	2015 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	2 351	2 296
Плащания на доставчици	(822)	(836)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(1 060)	(987)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(202)	(186)
(Платени) / възстановени данъци върху печалбата, нетно	(4)	(1)
Други постъпления/(плащания), нетно	(28)	(21)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	235	265
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(27)	(99)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(27)	(99)
Парични потоци от финансова дейност		
Изплащане на дългосрочни заеми от свързани предприятия	-	(720)
Постъпления от дългосрочни банкови заеми	-	712
Изплащане на дългосрочни банкови заеми	(148)	(99)
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(26)	(41)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(174)	(148)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	34	18
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	169	151
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	203	169

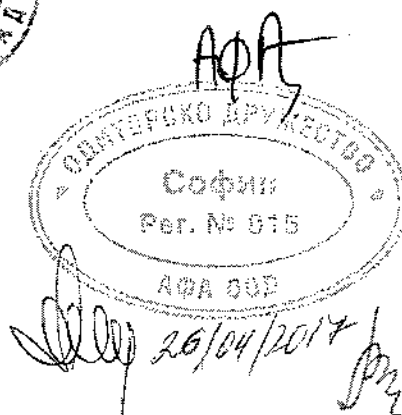
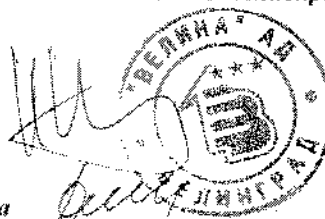
Приложенията на страници от 5 до 42 са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Прокуриснт:

Илко Илиев

Гл. счетоводител (Съставител):

Даниела Джарова



ГРУПА ВЕЛИНА

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2016 година

Отнася се към притежателите на собствения капитал на дружеството-майка

Приложения	Основен капитал BGN'000	Резерви BGN'000	Неразпределена печалба BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо на 31 декември 2014 година	1 530	910	1 607	4 047
<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 всеобхватащия доход, нетно от данъци	-	-	(10)	(10)
Салдо на 31 декември 2015 година	1 530	910	1 650	4 090
<i>Промени в собствения капитал за 2016 година</i>				
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.	-	-	47	47
* нетна печалба за годината	-	-	50	50
* други компоненти на всеобхватащия доход, нетно от данъци	-	-	(3)	(3)
Салдо на 31 декември 2016 година	1 530	910	1 697	4 137

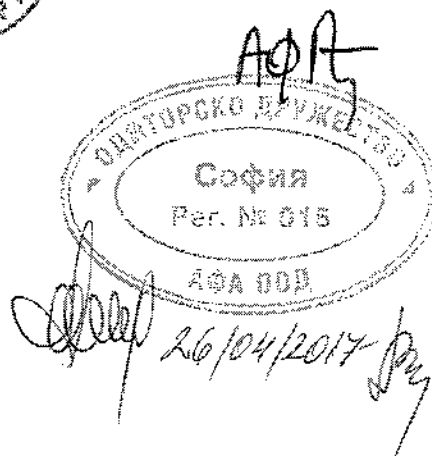
Приложенията на страници от 5 до 42 са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Прокурист:

Илко Илиев

Гл. счетоводител (Съставител):

Даниела Джарова



ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА „ВЕЛИНА” АД към 31.12.2016 година

(съгласно изискванията на чл. 39 от Закона за счетоводството, чл. 187д от ТЗ, чл. 100н ал.7 ЗППЦК и Приложение № 10 и Приложение № 11 от Наредба № 2 към ЗППЦК)

Изложение на развитието на дейността и състоянието на Групата, както и на бъдещите перспективи.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

„Велина” АД (Групата) включва дружеството-майка и неговите две дъщерни дружества – „Велина” ЕООД и „Водно дружество Велина” ЕООД. „Велина” АД притежава 100 % от дяловете в двете дъщерни дружества.

Дружество-майка

„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.

Дъщерни дружества

Дъщерните дружества в Групата са:

- „Велина” ЕООД – търговско дружество, регистрирано с решение № 633/2001 на Пазарджишки окръжен съд, със седалище и адрес на управление гр. Велинград, ул. „Д-р Дошкинов” 14;
- „Водно дружество Велина” ЕООД – търговско дружество, регистрирано с решение № 261/2001 на Пазарджишки окръжен съд, със седалище и адрес на управление гр. Велинград, ул. „Д-р Дошкинов” 14.

1. Собственост и управление

„Велина” АД (дружеството-майка) е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа. Дружеството е вписано в регистъра на публичните дружества към Комисията за финансов надзор.

Акционерна структура

Към 31.12.2016 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството-майка е както следва:

Санлекс 2012 ЕООД	39.75%
Ровел 2012 ЕООД	33.00%
Делта Конструкт ЕООД	00.04%
Торид Лор ЕООД	00.07%
Физически лица	27.14%

Система за управление на дружеството-майка

„Велина“ АД има едностепенна система на управление. Ръководството на дружеството в лицето на Съвета на директорите се състои от трима членове, както следва:

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

Светослав Юрий Ангелов – 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.

Общото управление на дружеството е колективна отговорност на управляващия орган – Съвет на директорите.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ПРЕЗ 2016 ГОДИНА И ОСНОВНИ РИСКОВЕ (чл. 39, т. 1 от Закона за счетоводство)

1. Основна дейност

Основните услуги, от които Дружеството-майка реализира приходи са ношувките на български и чуждестранни граждани и предоставянето на СПА услуги.

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

В следствие на факта, че продажбите на „Велина“ АД се реализират основно на българския пазар, Дружеството-майка реализира по-голяма част от услугите си директно – 60.00 на сто, а чрез туроператори и туристически агенции – 40.00 на сто. До момента не се прилагат продажби на туристически услуги на разсрочено плащане.

През 2016 г. дъщерните дружества не са осъществявали дейност, както и през 2015 г.

2. Рискове, свързани с дейността на групата и сектора, в който оперира

През последните години развитието на туризма в България бележи устойчиво развитие. ДДС ставката в размер на 9% допринася за увеличение на прихода от свободните настанявания. Хотел „Велина“ е конкурентен спрямо намиращите се в близост хотели.

Технологичен риск

Ръководството определя технологичния риск като нисък, тъй като хотелиерството не е пряко зависимо от новите технологии.

Фирмен риск

Ръководството определя фирмения риск като нисък, имайки в предвид наложената организация на управление и способността на дружеството да генерира приходи целогодишно.

Финансов риск

Дружеството-майка сключва договори с дългогодишни и лоялни клиенти и събира почти на сто процента своите вземания, които обезпечават изцяло дейността на фирмата. Ръководството счита, че финансовият риск на дружеството може да се определи като нисък. За управление на ценовия риск ръководството редовно анализира вътрешнофирмените разходи

и съобразява продажната цена на предлаганите туристически услуги с дефинираните цени в отрасъла.

III. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИ И НЕФИНАНСОВИ ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕЗУЛТАТА ОТ ДЕЙНОСТТА, ИМАЩИ ОТНОШЕНИЕ КЪМ СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ (чл. 39. т. 2 от ЗСч)

През 2016 година не са настъпили промени в дейността на групата. През изминалата година то е запазило и основаната си структура на персонала, съобразена с квалификацията и функциите на персонала.

1. ДАННИ ОТ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ НА ГРУПАТА

	2016	2015	Хил.лв. Ръст / (намаление)
Приходи от дейността	2081	2052	29
Разходи за дейността общо	1,988	1940	48
в т.число:			
Материални разходи	278	295	(17)
Външни услуги	205	204	1
Амортизации	170	175	(5)
Разходи за персонал	1,079	994	85
Стойност продадени активи	248	239	9
Финансови разходи	43	56	(13)
Финансов резултат	50	56	(6)
Разходи за данъци	-	3	(3)
Нетна печалба	50	53	(6)

Приходи

През отчетния период приходите от продажби бележат ръст спрямо предходния период с 29 х.лв., което се дължи на по-големия брой реализирани нощувки:

Реализирани нощувки 2016	Реализирани нощувки 2015	Увеличение
24 874 бр.	24 324 бр.	550 бр.

Разходи за дейността

Разходите за дейността нарастват с 48 х.лв. спрямо предходния период, което основно се дължи на нарастване на възнагражденията на персонала. Влияние оказва намалението на финансовите разходи с 13 х.лв. в резултат на намаление на кредитния ресурс, ползван от дружеството.

Финансови резултати

В резултат на по-високия ръст на разходите спрямо нарастването на приходите през отчетния период, отчетената печалба за 2016 г. е по-ниска с 6 х.лв. от печалбата за 2015 г.

2. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Основните финансови показатели, които групата следи са показателите за ликвидност, финансова автономност и рентабилност.

Ликвидност

Чрез показателите за ликвидност се изразява способността на дружеството да изплаща текущите си задължения с краткотрайните си активи. Това предполага изчислението им да се основава на съотношението между активи и пасиви. Чрез коефициента на абсолютната ликвидност се отразява възможността да погаси задълженията си веднага само с наличните си парични средства, поради което той не оказва съществено влияние върху оценката за ликвидност като цяло. Коефициентите за незабавна и бърза ликвидност отразяват способността на предприятието да погаси текущите си задължения в един по-дълъг период от време. Коефициентът на обща ликвидност е показател за това, дали с краткотрайните си активи предприятието е в състояние да изплати краткосрочните си задължения. В таблицата могат да се видят стойностните характеристики на показателите за ликвидност на Групата през отчетния и предходен период.

№ по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	Изменение
1	Коефициент на обща ликвидност-	0.91	0.78	0.13
2	Коефициент на бърза ликвидност	0.80	0.67	0.13
3	Коефициент на абсолютна ликвидност	0.58	0.49	0.09

Финансова автономност

Коефициентът за финансова автономност отразява степента на финансова независимост на предприятието от кредиторите. Изчислява се като съотношение между собствения капитал и общата сума на пасивите.

Резултатите за два съпоставими периода на Групата са:

№ по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	Изменение
1	Коефициент за финансова автономност	5.29	4.42	0.87

Изменението на коефициента отразява намаляването на задължението по банков заем. Всички останали компоненти на пасива са сравнително постоянна величина и са резултат от текущата дейност на Групата.

Рентабилност

Коефициентите за рентабилност представляват количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал и на активите на предприятието.

Коефициентът за рентабилност на приходите показва какъв е процентът на печалбата или загубата от общия размер на приходите от продажби

Коефициентът за рентабилност на активите е важен показател, който показва колко ефективно са използвани ресурсите, а също оценка на доходността на вложените в дейността собствен и привлечен капитал. За по-подробен анализ може да се види размера на печалбата от 1 лев краткотрайни или дълготрайни активи.

Коефициентът на рентабилност на собствения капитал показва печалбата, получена от единица вложен собствен капитал. Икономистите го определят като ключов инвестиционен показател, защото показва доходността на предприятието от всички извършвани дейности.

№ по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	Изменение
1	Рентабилност на приходите	0,02	0,03	(0,01)
2	Рентабилност на активите	0,01	0,01	-
3	Рентабилност на собствения капитал	0,01	0,01	-

3. ДЕЙНОСТИ ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ

В основата на постигането на целите на Групата стои персоналът, който е движещата сила за развитието на дейността на Групата. Ето защо професионалното развитие и непрекъснато усъвършенстване на служителите на Групата е предпоставка за предлагане на качествени услуги и решения, отговарящи на изискванията и потребностите на настоящи и бъдещи клиенти.

Ръководството на „Велина” АД поставя основен акцент на подобряване организацията на работа, правилното структуриране и развитие на персонала, както и гарантирането на благоприятна работна атмосфера за служителите.

Постигането на тези задачи е свързано с подобряване на комуникациите, постоянно повишаване на квалификацията чрез обучение и развитие, и спазването на безопасните условия на труд на работното място.

IV. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (чл. 39, т. 3 от ЗСч)

В периода след датата на консолидирания отчет няма съществени промени с активи на Групата, реструктуриране и бизнес комбинации. През м. януари 2017 г. е извършена промяна в собствеността на капитала на Дружеството-майка. Акциите на Ровел 2012 ЕООД, представляващи 33% от акционерния капитал са придобити от физическо лице Зорница Стайнова. Няма промени в управлението.

V. ВЕРОЯТНОТО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА (чл. 39, т. 4 от ЗСч)

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

VI. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ (чл. 39, т. 5 от ЗСч)

5. Важни научни изследвания и разработки.

Дружествата от Групата Велина не осъществяват дейност в областта на научните изследвания и проучвания.

VII. КЛОНОВЕ НА ГРУПАТА (чл. 39, т. 7 от ЗСч)

Групата няма клонове и не предвижда в бъдеще откриване на такива.

VIII. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК. ЕКСПОЗИЦИЯ НА ГРУПАТА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ФИНАНСОВИ РИСКОВЕ (чл. 39, т. 8 от ЗСч)

Подробна информация относно използваните в предприятието финансови инструменти, прилаганите политики по управление на финансовия риск, както и експозициите на Групата към съответните рискове са оповестени в Приложение 22 към годишния финансов отчет.

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

Лихвен риск

Групата е изложена на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Текущият контрол за лихвоносните активи се изпълнява от ръководството на Групата чрез анализ на лихвените равнища по разплащателните сметки и договаряне на нови лихвени проценти, в зависимост от пазарните промени. Политиката на Групата 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 Групата предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства. Групата не генерира достатъчно собствени оборотни средства, поради което ползва привлечени средства под формата на заеми.

Валутен риск

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

Кредитен риск

Няма значителни концентрации на кредитен риск в Групата. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Групата, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Групата, произтичаща от възможността нейните контрагенти да не изпълнят своите задължения. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролира текущо и стриктно, съгласно установената политика на Групата. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на дружеството-майка на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва текущ анализ на неплатените суми и състоянието на клиентите.

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

IX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН (чл. 39, т. 6 от ЗСч)

Акциите на дружеството-майка са обикновенни, безналични, с право на един глас всяка. Броя на акциите е 1 530 000 с номинална стойност 1 лев. През 2016 г не са извършвани сделки по придобиване на собствени акции и в тази връзка обявяване на информация във връзка с останалите разпоредби на чл. 187д от ТЗ е неприложимо.

X. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 247, ал. 2 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН (ТЗ)

1. Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите през периода са осем средни заплати на дружеството-майка. Брутното възнаграждение общо за периода е 293 хил.лв.

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

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

4. Няма договори по чл.240 б.

5. Член на Съвета на директорите физическо лице е Пламен Петров - няма участие в други органи за управление..

XI. ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА ЧЛ. 39 ОТ ЗСЧ И НА ЧЛ. 100 "Н", АЛ. 7 ОТ ЗАКОНА ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА (ЗПЩК), КАКТО И НА ПРИЛОЖЕНИЕ №10 КЪМ НАРЕДБА № 2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

1.1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния

дял в приходите от продажби на дружеството и промените, настъпили през отчетната финансова година

Основната дейност на дружеството-майка се състои в хотелиерство, ресторантьорство, туроператорска дейност и туристическо агенство. Приходите реализирани в хотелския комплекс са в три основни категории:

Хотелско настаняване
СПА услуги
Ресторантьорство

За 2016 г приходите по основните групи са както следва:

Хотелско настаняване 1 350 хил.лв;
СПА услуги 113 хил.лв;
Ресторантьорство 593 хил.лв;

Процентното съотношение спрямо общия размер на приходите е показано в по-долу:

Хотелско настаняване 66% от общия размер на приходите от дейността;
СПА услуги 5% от общия размер на приходите от дейността;
Ресторантьорство 29% от общия размер на приходите от дейността;

Допълнителен приход е формиран от излишъци на материали в размер на 20 х.лв. (2015 г.: 16 х.лв.).

1.2. Информация относно приходите, разпределени по отделни категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се представя информация за всяко лице поотделно (т. 2 Приложение 10 към Наредба №2).

Приходите на дружеството-майка са генерирани от клиенти на територията на Република България.

Основни категории приходи и изменение спрямо предходен период

Приходи	2016	% от приходите	2015	% от приходите	Изменение
Хотелско настаняване	1 350	66%	1 286	63%	64
СПА услуги	113	5%	123	6%	-10
Ресторантьорство	593	29%	541	27%	52

Клиенти на дружеството-майка са основно физически лица и различни туроператори, чиито относителни дялове не надхвърлят 10% от приходите от продажби.

1.3. Информация за сключени съществени сделки (т. 3 Приложение 10 към Наредба №2)

През 2016 г. Групата няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността ѝ.

1.4. Информация относно сделки, сключени между дружеството и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които дружеството или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаност и всяка информация, необходима за въздействието върху финансовото състояние на дружеството (т. 4 Приложение 10 към Наредба №2).

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	2016 г. и 2015 г.
Ровел 2012 ЕООД	Основен акционер	2016 г. и 2015 г.
Рубин АД	Основен акционер	до 21.03.2014 г.

През 2015 г. и 2016 г. Групата не е осъществявала сделки със свързани лица.

1.5. Информация за събития и показатели с необичаен за дружеството характер, имащи влияние върху дейността му (т. 5 Приложение 10 към Наредба №2).

През 2016 не са били налице събития и показатели с необичаен характер, които да повлияят дори и несъществено върху дейността на Група „Велина“.

1.6. Информация за сделки водени извънбалансово

През отчетния период в Групата не са отразени извънбалансови сделки.

1.7. Информация за дялови участия на дружеството, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране (т. 7 Приложение 10 към Наредба №2).

Инвестиции в недвижими имоти

Групата притежава недвижими имоти на стойност 4,224 х.лв., в т.ч. земи 1,235 х.лв. и сгради – 2,989 х.лв.

Групата не притежава инвестиции в дялови ценни книжа.

1.8. Информация относно сключените от дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения (т. 8 Приложение 10 към Наредба №2).

Дружеството-майка ползва 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 31.12.2016 г. – 465 хил.лв., в т.ч. краткосрочна част в размер на 148 х.лв.

Освен посочения договор за заем, дружеството-майка и дъщерните дружества не са сключвали други договори за заем.

1.9. Информация относно сключените от дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати (т. 9 Приложение 10 към Наредба №2).

През 2016 г. нито Дружеството-майка, нито неговите дъщерни дружества са били страна по договор за кредит в качеството им на заемодател. Не са предоставяли гаранции в полза на трети лица, в т.ч. и на свързани лица.

1.10. Информация за използването на средства от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период (т. 10 Приложение 10 към Наредба №2).

През отчетния период няма ново емитиране на ценни книжа.

1.11. Анализ на съотношението между по-рано публикувани прогнози и постигнатите резултати, отразени в годишния консолидиран финансов отчет (т. 11 Приложение 10 към Наредба №2).

	2016	2016 прогноза	Ръст / (намаление)
Приходи от дейността	2081	2078	3
Разходи за дейността общо	1,988	1989	-
в т.ч. число:			
Материални разходи	278	278	-
Външни услуги	205	203	2

Амортизации	170	170	-
Разходи за персонал	1,079	1058	21
Стойност продадени активи	248	248	-
Финансови разходи	43	42	1
Финансов резултат	50	47	3
Нетна печалба	47	47	-

1.12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които дружеството е предприело или предстои да предприеме с оглед отстраняването им (т. 12 Приложение 10 към Наредба №2).

Видно от изложеното по-горе в доклада, през 2016 г. Група „Велина“ е обслужвала всичките си задължения навреме, не са били налице заплахи от невъзможност за обслужване на задължения и предприемане на мерки за отстраняването им.

1.13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционни намерения на дружеството с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност (т. 13 Приложение 10 към Наредба №2).

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

Очакванията на ръководството за инвестиции през 2017 са свързани отново с текущи подобрения, свързани с нормалната поддръжка на хотела. Към датата на съставяне на годишния консолидиран финансов отчет не са били налице индикации за необходимост от по-машабни инвестиции и не са подписвани договори в тази връзка.

1.14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на дружеството, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството (т. 14 Приложение 10 към Наредба №2).

Основните принципи на управление на управителния орган и мениджмънта на дружеството-майка са прозрачно управление и защита на интересите на инвеститорите, посредством действия за повишаване на приходите от дейността. В тази посока през 2016 г. няма настъпили промени в основните принципи на управление на Групата.

1.15. Информация за основните характеристики на прилаганите от Група Велина в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове (т. 15 Приложение 10 към Наредба №2).

Информацията е представена в Корпоративната декларация по чл. чл.100н, ал.8, т.16 от ЗППЦК, Раздел 3.

1.16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетния период (т. 16 Приложение 10 към Наредба №2).

През 2016 г не е извършвана промяна в състава на СД на дружеството-майка:

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

Светослав Юрий Ангелов – заместник председател на Съвет на директорите на дружеството-майка;

Пламен Валериев Петров – член на Съвет на директорите на дружеството-майка.

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

1.17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на Съвета на директорите за отчетната финансова година, изплатени от дружеството и негови дъщерни дружества, независимо от това дали са били включени в разходите на дружеството или произтичат от разпределение на печалбата (т. 17 Приложение 10 към Наредба №2), включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения;

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите през периода са осем средни заплати на дружеството-майка. Брутното възнаграждение общо за периода е 293 хил.лв.

Дружеството-майка не е изплащало непарични възнаграждения.

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;

Към 31.12.2016 г. Дружеството-майка и дъщерните му дружества нямат условни или разсрочени възнаграждения.

в) сума, дължима от дружеството, или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Информацията за задълженията за обезщетения при пенсиониране е посочена в консолидирания финансов отчет на Група „Велина“ за 2016 година. Сумата се отразява в годишния финансов отчет въз основа на актюерски доклад, като същата е докладвана от актюерите общо за целия персонал на дружеството и не е персонализирана по хора.

1.18 Информация за притежавани от членовете на Съвета на директорите и изпълнителния директор на дружеството акции поотделно и като процент от общия капитал на дружеството (т. 18 Приложение 10 към Наредба №2).

Няма членове на Съвета на директорите, които да притежават пряко или косвено повече от 5% от капитала на дружеството-майка. Изпълнителния директор на дружеството-майка не притежава акции. Независимия член на СД на „Велина“ АД – Пламен Петров притежава 1 650 бр. акции, представляващи 0,001 процент от общия капитал на дружеството.

Няма предоставени и учредени опции върху ценни книжа на „Велина“ АД.

1.19 Информация за известните на дружеството договорености в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящите акционери (т. 19 Приложение 10 към Наредба №2).

През м. януари 2017 г. е извършена промяна в собствеността на капитала на Дружеството-майка. Акциите на Ровел 2012 ЕООД, представляващи 33% от акционерния капитал са придобити от физическо лице Зорница Стайнова.

Няма информация за други договорености.

Информация за висящи съдебни и арбитражни производства (т. 20 Приложение 10 към Наредба №2).

Към 31.12.2016 г. Дружеството-майка и дъщерните му дружества нямат съдебни, административни или арбитражни производства, и/или такива касаещи задължения в размер най-малко 10 % от собствения им капитал.

Информация за директора за връзка с инвеститорите(т. 21 Приложение 10 към Наредба №2).

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

Адрес: гр. София, ул. „Хр. Белчев“ 6.

ХП. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 11 ОТ НАРЕДБА 2 КЪМ ЗППЗК от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриване на информация

1. Данни за структурата на капитала и вида акции е представена в текста по-горе.

Всяка акция дава на притежателя си правото на един глас в Общото събрание на акционерите, правото на дивидент и на ликвидационен дял, съизмерно с номиналната стойност на акцията.

2. Няма ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер. Прехвърлянето на акции се извършва по реда и при условията, предвидени в действащото законодателство за сделки с безналични акции. Прехвърлянето на акции на се извършва свободно, съгласно Закона. Сделки с безналични акции на дружеството-майка се извършват и/или регистрират на регулираните пазари на ценни книжа. Замяната на безналични акции с налични и въвеждането на ограничения за прехвърлянето им е допустимо само след отписване на дружеството от регистъра на Комисията за финансов надзор. Издаването и разпореждането с безналични акции има действие от регистрацията им в “Централен депозитар” АД, съгласно чл. 127, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа във вр. чл. 178, ал. 2 от ТЗ. Издаването и разпореждането с безналични акции се удостоверява с акт за регистрация, издаден от “Централен депозитар” АД, съгласно чл. 137, ал. 1 от ЗППЗК във вр. чл. 178, ал. 2 от ТЗ.

3.Към 31.12.2016 г. лицата, които притежават повече от 5% от гласовете в Общото събрание на дружеството-майка са указани в текста по-горе.

4. Няма акционери със специални контролни права и описание на тези права е неприложимо за дружеството.

5. Има служители на дружеството, които са и негови акционери. Никой от тях не притежава повече от 5% от капитала на дружеството. Не е изработвана конкретна система за контрол във връзка с упражняване на правата им.

6. Няма ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

7. Няма споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Дружеството-майка има едностепенна система на управление. Органите за управление на дружеството-майка са:

- Общо събрание на акционерите;
- Съвет на директорите.

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на СД и определя възнагражденията им.

Член на СД може да бъде както дееспособно физическо, така и юридическо лице. Когато юридическо лице е член на съвета, то определя представител за изпълнение на задължението му в съвета. Не може да бъде член на СД лице, което:

- Е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност, през последните 2 години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;
- Не отговаря на други изисквания, определени в закона или устава на дружеството.

Уставът на дружеството-майка се изменя и допълва с решение на общото събрание на акционерите, с мнозинство не по-малко от 2/3 от представените акции.

9. Правомощия на управителните органи на дружеството-майка, включително правото да взема решения за обратно изкупуване на акции на дружеството-майка.

Общото събрание на акционерите:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, като определя възнаграждението, тантиемите и гаранциите, които дават за своето управление;
5. назначава и освобождава регистрирани одитори;
6. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрирани одитори;
7. взема решения за издаване на облигации;
8. назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случаите на несъстоятелност
9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите при спазване на условията по чл. 116в, ал. 7 от ЗППЗК;
10. взема решения за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;

11. овластява Съвета на директорите да извършва сделки в случаите, предвидени в ЗППЦК и ТЗ;

12. овластява Съвета на директорите да извършва сделки в случаите, предвидени в ЗППЦК и ТЗ;

13. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона и настоящия устав.

Решенията на Общото събрание се вземат с явно гласуване и обикновено мнозинство от 50 /петдесет/ на сто плюс 1 /един/ брой от представените акции по всички въпроси, с изключение на изрично предвидените в Устава и в закона случаи.

За решенията по чл. 25, точки 1, 2, 3(само за прекратяването), 4 и 7 се изисква мнозинство 2/3 /две трети/ от представения капитал акции. Решения за преобразуване на Дружеството се вземат с мнозинство 3/4 /три четвърти/ от представените акции.

Съветът на директорите:

1. Съставя и предлага за приемане от ОС, годишния финансов отчет и доклад за дейността за изтеклата календарна година.

2. Приема планове и програми за дейността на Дружеството.

3. Предлага на ОС увеличаване или намаляване на капитала.

4. Овластява едно или няколко лица от състава си да представляват Дружеството.

5. Възлага управлението на едно или няколко лица от състава си, включително на представителите на юридическите лица - членове на съвета. Изпълнителните членове /изпълнителни директори/, са по-малко от останалите членове на съвета и могат да бъдат сменени по всяко време.

6. Приема организационно - управленската структура, вътрешните правила за работна заплата и други вътрешно - устройствени актове.

7. Образува парични фондове и определя реда за набиране и изразходването им.

8. Взема решения за откриване или закриване на клонове и представителства и за участие или прекратяване на участие в дружества в страната и чужбина.

9. Взема решения за придобиване, управление и разпореждане с недвижими имоти, вещни права върху интелектуална собственост, участие в търгове и конкурси.

10. Взема решение за ползване на кредити, даване на гаранции и поемане на поръчителства, учредяване на залози, ипотeki и други вещни тежести; кредитиране на трети лица.

11. Назначава на трудов договор директор за връзки с инвеститорите със задълженията по чл. 116г от ЗППЦК.

12. Обсъжда и решава всички други въпроси, които не са от компетентността на Общото събрание.

10. Не са налице съществени договори на дружеството-майка, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството-майка при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Не са налице споразумения между дружеството-майка и управителните органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволняване без правно основание или прекратяване на трудовите правоотношения по причини свързани с търгово предлагане.

Велинград
18.04.2017 г.

