ГРИФИД ХОЛИ ЕООД

ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

за годината, приключваща на 31 декември 2012 година

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2012 г., изготвени в съответствие с Търговския закон и Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, приложими в България. Финансовият отчет отразява имущественото и финансово състояние и протеклите стопански дейности през годината. Отчетът е одитиран от П & П Одит ООД.

Обща информация

Дружеството е вписано в Търговския регистър на Варненски окръжен съд по фирмено дело № 890/2002 г. със седалище и адрес на управление: гр.Варна, к.к. Златни пясъци, хотел Болеро.

Основен предмет на дейност: хотелиерство, ресторантьорство, допълнителни туристически услуги, управление на хотели и хотелски комплекси.

Дружеството е с регистриран капитал в размер на 5 хиляди лева, разпределен на 50 дяла, всеки от които с номинална стойност 100 лева.
Регистрираният капитал е напълно внесен.

Едноличен собственик на капитала е Григор Фиданов.

През 2012 г. не е извършвано придобиване или прехвърляне на дружествени дялове.

Управленска и организационна структура

Дружеството се управлява от едноличния собственик Григор Фиданов.

Участие на едноличния собственик като съдружник, управител или член на Съвета на директорите на други търговски дружества:

Бункера АД
Хотелско мениджърска компания ЕООД
Технокар ЕООД
ВН Груп ЕООД
Еко гарбидж ЕООД

Развитие на бизнеса

Дружеството осъществява дейността си в Грифид Хотел Болеро, построен и открит през 2005 г. в Курортен комплекс Златни пясъци.

Хотелският комплекс е категория четири звезди и има капацитет 297 стаи. Заетостта на хотелската база е основно през летния сезон.

Основен контрагент за организирано настаняване в хотелския комплекс е Глобстар Ко – Ларнака, Кипър.

Ръководството е насочило усилията си да превърне марката Грифид Хотели в синоним на изключително високо качество на обслужване, спазване на установените фирмени стандарти, персонално отношение и грижа към госта, внимание и към най-малките детайли, което преди две години спечели наградата за най-бързо развиваща се верига на Българската хотелиерска и ресторантьорска асоциация.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (продължение)

Дружеството има собствена система за одит на качеството на продукта, която предоставя точна и полезна информация за удовлетвореноста на гостите от престоя им във веригата.

През последните четири години хотел Болеро е носител на наградата Luxair **за най- добър хотел в България.**

За 2012 и 2013 година Болеро е **ТОП ХОТЕЛ** според отзивите на гости от немскоезичните страни в уеб портала HolydayCheck и TripAdvisor.

Хотелът е категоризиран от Германски Лойд по системите ISO 9001 : 2007 и HACCP, което е допълнително доказателство за коректното спазване на санитарните и хигиенните изисквания и стандарти за качествено обслужване на туристите.

Финансово икономически показатели	**2012 г.**	**2011 г.**
Финансов резултат	736	653
Нетен размер на приходите от продажби	4 773	4 253
Собствен капитал	451	(285)
Пасиви	9 162	10 209
Обща сума на активите	9 613	9 924
Приходи	4 806	4 287
Разходи	3 989	3 562
Текущи активи	154	173
Текущи пасиви	2 041	1 915
Краткосрочни вземания	91	16
Парични средства	16	89
Рентабилност на приходите от продажби	15.42%	15.35%
Рентабилност на собствения капитал	163.19%	-229.12%
Рентабилност на пасивите	8.03%	6.40%
Капитализация на активите	7.66%	6.58%
Коефициент за ефективност на разходите	1.20	1.20
Коефициент за ефективност на приходите	0.83	0.83
Коефициент на обща ликвидност	0.08	0.09
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.01	0.05
Коефициент на финансова автономност	0.05	-0.03
Коефициент на задлъжнялост	20.31	-35.82

Брой заети лица по категории персонал	**2012**	**2011**
	BGN`000	**BGN`000**
Ръководители	4	4
Аналитични специалисти	1	1
Техници	7	5
Административен персонал	8	7
Персонал, зает с услуги на населението и охраната	60	60
Квалифицирани работници	4	5
Професии, неизискващи специална квалификация	21	9
	105	**91**

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (продължение)

Перспективи за бъдещо развитие на дружеството

Усилията на ръководството за бъдещото развитие на Дружеството са насочени в няколко направления:

- гарантиране на качеството на туристическия продукт чрез мобилизиране и насочване усилията на всички работещи в Дружеството към удовлетворяване изискванията на клиентите по отношение на качеството и безопасността на предлаганите услуги и продукти по най-добър и ефективен начин. Планиране и реализиране на мерки за организация на работата и контрол на предлаганите храни и услуги в съответствие на изискванията на европейските стандарти, нормативните документи и очакванията на клиентите. Поддържане на непрекъснат контакт и обмен на информация с клиентите, както за тяхната удовлетвореност, така и за техните оплаквания и изисквания по отношение на предлаганите им продукти.
- развиване на нови допълнителни туристически услуги; непрекъснато подобряване ефективността на внедрената система за управление на безопасност и качество по отношение политика, цели, планиране и функциониране, подобряване качеството на предлаганите услуги, осигуряване на добър микроклимат, инфраструктура и ресурси; анализ на постигнатите резултати и предприемане на управленски решения с цел повишаване задоволството на клиентите.
- поддържане на оптимален брой и структура на персонала, съобразени със задълженията на дружеството по договори с клиентите; въвеждане на системи за мотивация на персонала; проучване на пазара на работна ръка, с цел наемане на квалифициран персонал, първоначално и периодично обучение и инструктаж по безопасност, хигиена на труда, отговорности и задължения, съгласно съответната длъжностна характеристика. повишаване на квалификацията на персонала; създаване и поддържане на работеща организационна структура на управление с ясно определени отговорности и пълномощия на всички работещи в Дружеството
- поддържане на пълна обезпеченост на вземанията на дружеството от клиентите.

Управление на финансовия риск

При осъществяване на дейността си Дружеството е изложено на различни финансови рискове: риск на паричните потоци, произтичащ от колебанията в размера на бъдещите парични потоци, свързани с финансов инструмент; кредитен риск, ликвиден и ценови риск.

Ръководството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Дружествената политика е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството. Управлението на риска се извършва от управителя и едноличен собственик и е съобразена с измененията в пазарните условия и в дейността на Дружеството.

Валутен риск

Валутният риск се свързва с възможността приходите на Дружеството да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. Приходите на Дружеството са основно в български лева и евро. Българската икономика е в условията на валутен борд при курс 1.95583 лева за едно евро.

Ценови риск

Дейността на Дружеството е силно зависима от цикличи и сезонни промени. Конкурентната среда по отношение на предлаганите услуги излага Дружеството на съществен риск по отношение на пазарните ценови равнища. За минимизиране на риска ръководството редовно анализира вътрешнофирмените разходи и съобразява продажната цена на услугите с тези на конкурентните фирми.

ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО (продължение)

Лихвен риск

Лихвоносните активи на Дружеството - банкови депозити, както и заемите към и от други дружества са с фиксиран лихвен процент, поради което приходите и оперативният паричен поток не са застрашени от евентуална промяна в пазарните нива на лихвите.
Умерен риск от увеличение на лихвените равнища има по отношение на външното финансиране с банкови кредити.

Кредитен риск

Кредитният риск произлиза от пари и парични еквиваленти, парични ресурси в банки, както и от кредитни експозиции на клиенти, включително неизплатени вземания и договорени стопански операции. При оценката на риска ръководството преценява кредитната надеждност на клиента, взимайки предвид финансовата му позиция, минал опит и други фактори.

Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства, както и наличието на външно финансиране. Ръководството наблюдава прогнозите за ликвидните резерви на Дружеството и парични наличности на база на очаквани парични потоци.

Капиталов риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са да защитят способността му да продължи като действащо предприятие с цел да осигури възвръщаемост за собствениците и поддържане на оптимална капиталова структура. За да поддържа или изменя капиталовата структура, Дружеството може да емитира капитал или да продаде активи, за да изплати дългове.

Отговорност на ръководството

Според българското законодателство ръководството изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който представя състоянието и резултатите на Дружеството към 31 декември.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовия отчет към 31 декември 2012 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащото счетоводно и данъчно законодателство в България и финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

26 март 2013 г.
Гр. Варна

Управител:

Григор Фиданов

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

за периода, приключващ на 31 декември 2012 година

	Приложения	2012	2011
		BGN'000	BGN'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Дълготрайни нематериални и материални активи	14	8 924	9 227
Други дългосрочни вземания и инвестиции	15	522	522
Всичко нетекущи активи		**9 446**	**9 749**
Отсрочени данъчни активи	16	**1**	**1**
Текущи активи			
Материални запаси	17	47	68
Търговски вземания	18	13	16
Други вземания	19	78	
Парични средства и еквиваленти	20	16	89
Всичко текущи активи		**154**	**173**
Разходи за бъдещи периоди		12	1
ОБЩО АКТИВИ		**9 613**	**9 924**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Записан капитал		5	5
Непокрити загуби от минали години		(290)	(943)
Текуща печалба		736	653
Всичко собствен капитал		**451**	**(285)**
Нетекущи пасиви			
Други заеми	21	7 085	8 294
Задължения по финансов лизинг	10	36	
Всичко нетекущи пасиви		**7 121**	**8 294**
Текущи пасиви			
Други заеми	21	1 369	1 430
Задължения по финансов лизинг	22	10	
Получени аванси		539	295
Задължения към доставчици		90	101
Други задължения	23	33	89
Всичко текущи пасиви		**2 041**	**1 915**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**9 613**	**9 924**

Приложенията на страници от 10 до 29 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен от ръководството и подписан от управителя на 26 март 2013 г.

Управител:
Григор Фиданов

Съставител
Невяна Недялкова

26 март 2013 г.
П и П Одит ООД
ул. Селволу 32
Варна 9000

Павлинка Пенкова
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

за периода, приключващ на 31 декември 2012 година

	Приложения	2012	2011
		BGN'000	BGN'000
Нетни приходи от продажби	6	4 773	4 253
Други приходи	7	31	32
Общо приходи от оперативна дейност		4 804	4 285
Финансови приходи	8	**2**	**2**
Общо приходи		**4 806**	**4 287**
Разходи			
Суровини и материали	9	(1 818)	(1 695)
Външни услуги	10	(560)	(424)
Разходи за персонала	11	(847)	(582)
Разходи за амортизация	14	(496)	(516)
Други разходи	12	(232)	(244)
Общо разходи за оперативната дейност		(3 953)	(3 461)
Финансови разходи	8	**(36)**	**(101)**
Общо разходи		**(3 989)**	**(3 562)**
Печалба преди данъци		**817**	**725**
Разход за данък върху печалбата	13	(81)	(72)
Нетна печалба за годината		**736**	**653**

Приложенията на страници от 10 до 29 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен от ръководството и подписан от управителя на 26 март 2013 г.

Управител:
Григор Фиданов

26 март 2013 г.
П и П Одит ООД
ул. Селиолу 32
Варна 9000

Съставител
Невяна Недялкова

Павлинка Пенкова
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода, приключващ на 31 декември 2012 година

	Основен капитал BGN`000	Печалба минали години BGN`000	Текуща печалба/ (загуба) BGN`000	Собствен капитал BGN`000
Салдо към 01 януари 2011	5	(1 666)	723	(938)
Промени в собствения капитал за 2011 година				
Прехвърляне към неразпределени печалби		723	(723)	
Финансов резултат за текущия период			653	653
Салдо на 31 декември 2010 година	5	(943)	653	(285)
Промени в собствения капитал за 2012 година				
Прехвърляне към неразпределени печалби		653	(653)	
Финансов резултат за текущия период			736	736
Салдо на 31 декември 2012 година	5	(290)	736	451

Приложенията на страници от 10 до 29 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен от ръководството и подписан от управителя на 26 март 2013 г.

Управител:
Григор Фиданов

Съставител
Невяна Недялкова

26 март 2013 г.
П и П Одит ООД
ул. Селиолу 32
Варна 9000

Павлинка Пенкова
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода, приключващ на 31 декември 2012 година

	Приложения	2012	2011
		BGN`000	BGN`000
Паричен поток от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти и други дебитори		4 247	5 196
Плащания към доставчици и други кредитори		(3 159)	(2 826)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения		(843)	(578)
Лихви, такси и комисионни по банкови преводи			(11)
Валутни курсови разлики		(4)	(2)
Платени данъци върху печалбата		(147)	(44)
Нетен паричен поток от основна дейност		**94**	**1 735**
Паричен поток от инвестиционна дейност			
Плащания за дълготрайни материални активи		(152)	(150)
Постъпления от продажба на материални активи			2
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**(152)**	**(148)**
Паричен поток от финансова дейност			
Постъпления от заеми		378	233
Плащания по заеми		(378)	(1 760)
Получени лихви и комисионни по заеми			18
Платени лихви, такси и комисионни по заеми			(49)
Плащания по лизингови договори		(15)	
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(15)**	**(1 558)**
Изменение на паричните средства и еквиваленти		**(73)**	**29**
Парични средства и еквиваленти на 01 януари		**89**	**60**
Парични средства и еквиваленти на 31 декември	20	**16**	**89**

Приложенията на страници от 10 до 29 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен от ръководството и подписан от управителя на 26 март 2013 г.

Управител:
Григор Фиданов

Съставител
Невяна Недялкова

26 март 2013 г.
П и П Одит ООД
ул. Селиоду 32
Варна 9000

Павлинка Пенкова
Регистриран одитор

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Статут и предмет на дейност

Грифид Холи ЕООД (Дружеството) е регистрирано по фирмено дело 890/2002 г. от Варненски окръжен съд.

Едноличен собственик на капитала е Григор Фиданов.

Предметът на дейност на Дружеството е извършване на хотелиерски и туристически услуги.

2. База за изготвяне

2.1. Изразяване за съответствие

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, приложими в България.

Законът за счетоводството дава възможност на дружествата, които в зависимост от числеността на персонала, нетните приходи и балансовата стойност на активите, се определят като малки и средни предприятия, да изберат база за изготвяне на финансовите си отчети. Дружеството е избрало за база и е изготвило настоящия финансов отчет в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, приложими в България.

Оповестените по-долу значими счетоводни политики са прилагани последователно през всички периоди, представени в този финансов отчет.

2.2. База за измерване

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена.

2.3. Функционална валута и валута на представяне

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство Дружеството води счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България - български лев. При условията на валутен борд българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), който е функционалната валута на Дружеството

Всички суми в настоящия финансов отчет, освен ако не е упоменато друго, са посочени в хиляди лева.

2.4. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

Приложението на Националните стандарти за малки и средни предприятия изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)
База за изготвяне (продължение)
Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки (продължение)

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

3. Значими счетоводни политики

3.1. Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута, с изключение на тези за покупка и продажба на валута, се завеждат първоначално във функционалната валута по централния курс на Българска народна банка, приложим в деня на извършване на сделката. Закупената валута се оценява по валутния курс на придобиване, а продадената валута се оценява по валутния курс на продажбата.

Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета. Непаричните позиции, които се отчитат по историческа цена, изразена в чуждестранна валута, се оценяват, като се използва валутния курс към датата на сделката, а за тези, които се отчитат по справедлива стойност се използва валутния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от уреждането на парични позиции при курсове, различни от тези, по които са били заведени първоначално, или са били отчетени в предходни финансови отчети, се отчитат като текущ финансов приход или разход за периода, в който са възникнали.

Текущата оценка на позициите в чуждестранна валута се извършва в последния ден на всеки календарен месец и към датата на съставяне на междинен или годишен финансов отчет.

3.2. Финансови инструменти

Непроизводни финансови инструменти

Непроизводните финансови инструменти включват търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, заеми и кредити и търговски и други задължения.

Непроизводните финансови инструменти се признават първоначално по цена на придобиване, която включва справедливата стойност на даденото (при финансов актив) или полученото (при финансов пасив) за него вложение плюс разходите по извършване на сделката (хонорари, комисионни и други възнаграждения, изплатени на лицата, пряко ангажирани със сделката, както и данъци, такси, разрешения и други). След първоначално признаване непроизводните финансови инструменти се оценяват както е описано по-долу.

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане.

Търговски и други вземания
Търговските и други вземания се представят по амортизирана цена на придобиване, намалена със сумите, за които се очаква да не бъдат изплатени обратно. Последните се представят като загуби от обезценка на базата на изчислените възстановими стойности на търговските вземания.

Лихвени заеми и кредити
Лихвените заеми първоначално се отчитат по стойност на възникване, намалена със съответните разходи по отпускане на заемите. При последваща оценка след първоначално признаване, такива заеми се отчитат по амортизирана стойност като всяка разлика между първоначалната стойност и стойност на падежа се отчита в Отчета за приходите и разходите за периода на заема на база на ефективния лихвен процент.

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)
Значими счетоводни политики (продължение)
Финансови инструменти (продължение)

Търговски и други задължения
Търговските и други задължения се отчитат по тяхната амортизирана стойност.

Производни (деривативни) финансови инструменти
Дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджирне на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци.

3.3. Дълготрайни материални активи

Признаване и оценка
Дълготрайните материални активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка. Цената на придобиване включва покупната цена и всички преки разходи, свързани с придобиването на актива. Цената на придобиване на активи по стопански начин включва разходите за материали и труд, всички други разходи по въвеждането на съответния актив в планираната употреба, както и разходите за извеждането му от експлоатация и възстановяване на терена. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване. Разходи по заеми свързани с придобиването или изграждането на квалифициращи се активи, се признават в печалби и загуби при възникването им. Активи, придобити в резултат на безвъзмездна сделка, се оценяват по справедлива стойност. Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 500 лева.

Последващи разходи
Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив се капитализират в съответния актив само когато е вероятно предприятието да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива, и разходите могат
да бъдат оценени надеждно. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Значими модернизации и подобрения, които удължават живота и срока на годност като увеличават капацитета и производителността на дълготрайния актив, се капитализират. Поддръжка, ремонти и незначими подобрения се отчитат в отчета за приходи и разходи.

Печалбите и загубите от изписване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в приходи от дейността.

Амортизация
Амортизацията се начислява в отчета за приходите и разходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира.
Амортизацията на актива започва, когато той е готов за употреба, т.е.когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството.
Амортизацията се преустановява на по-ранната от датата, на която активът е класифициран като държан за продажба или датата, на която активът е отписан.

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)
Значими счетоводни политики (продължение)
Дълготрайни материални активи (продължение)

Очакваните срокове на полезен живот към текущия и предходния период са както следва:

- Сгради 25 години
- Машини и съоръжения 3-5 години
- Транспортни средства 4 години
- Стопански инвентар 6-7 години

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет.

3.4. Нематериални активи

Нематериалните активи придобити от Дружеството, и имащи ограничен срок на използване, се отчитат по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на нематериални активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 500 лева.

Последващи разходи
Разходи, свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

Амортизация
Амортизацията се начислява в отчета за приходите и разходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи.
Оценяваният полезен живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

- Програмни продукти 2 години

3.5. Наети активи

Лизингови договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване лизингованите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив.

Други лизингови договори са тези за оперативен лизинг и лизингованите активи не се признават в баланса на Дружеството.

3.6. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти са имоти, държани с цел дългосрочно увеличаване на капитала и генериране на доходи, или притежавани за неопределено бъдещо използване, а не с цел краткосрочна печалба. Първоначалното оценяване на инвестиционните имоти се извършва по цена на придобиване. След първоначалното признаване инвестиционните имоти се представят по справедлива стойност, определена след анализ на получена от различи източници информация. Печалбата или загубата, възникваща от промяна в справедливата стойност на инвестиционния имот се включва в текущите приходи или разходи за периода, през който възниква.

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)
Значими счетоводни политики (продължение)
Инвестиционни имоти (продължение)

Разликата между балансовата стойност на ползван от предприятието имот, който е класифициран като инвестиционен, отчитан по справедлива стойност, се признава като текущ приход или разход.

Когато използването на даден инвестиционен имот се промени и той се рекласифицира като имоти, съоръжения и оборудване, неговата справедлива стойност към датата на рекласификацията става цена на придобиване за последващото му отчитане.

3.7. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от доставната и нетната реализуема стойност, като разликата се отчита като текущи разходи за дейността.

Стоково-материалните запаси се отписват по метода на конкретно определената стойност, когато тяхното потребление засяга конкретни партиди или клиенти. В останалите случаи се прилага метода средно-претеглена стойност.

3.8. Обезценка

Финансови активи
Балансовата стойност на финансовите активите на Дружеството се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития, имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуба от обезценка за финансов актив се изчислява като разлика между неговата балансова стойност и очакваната му възстановима стойност. Загубите от обезценка се признават в отчета за приходите и разходите.

Нефинансови активи
Балансовите стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се разглеждат към всяка дата на баланса с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива.

Възстановимата стойност на актив или на обект генериращ парични потоци е по-високата от нетната продажна цена и неговата стойност в употреба. Нетната продажна цена при пряка сделка е цената, определена в сделката, или при наличие на активен пазар – цената на сделката, сключена през период, най-близък до датата на оценяване, намалена с допълнителните разходи, произтичащи пряко от тази сделка.

При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се оценяват във валутата, в която ще бъдат получени, дисконтират се до сегашната им стойност, като се прилага дисконтиращ процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават веднага като текущ разход за дейността. Ако след извършена обезценка на актив неговата възстановима стойност превиши балансовата му стойност, се отразява възстановяване на загубата от преоценка – като текущ приход от дейността – до размера на предходната обезценка, която е била отразена като текущ разход за дейността.

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)
Значими счетоводни политики (продължение)

3.9. Доходи на персонала

Краткосрочни доходи
Като краткосрочни доходи на персонала се отчитат парични и непарични основни и допълнителни възнаграждения за положен труд, премии, компенсируеми отпуски и законово определените върху тях осигуровки. Тези доходи се признават като текущ разход.

Доходи при напускане
Доходите, изплащани на персонала при прекратяване на трудовото или служебно правоотношение съгласно законодателството, договорно или друго споразумение се отчитат като текущи разходи. Към дата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители и ги представя като задължение на дисконтирана база. В случаите, когато Дружеството се е ангажирало да осигури доходи при напускане преди нормалната дата на пенсиониране или като резултат от направено предложение за поощряване на доброволното напускане, тези доходи се признават за разход в момента на възникването им.

Доходи след напускане
Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в отчета за приходите и разходите при тяхното възникване.

3.10. Провизии

Провизия се начислява в случаите, когато Дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат от минали събития и е вероятно погасяването на задължението да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци на база лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението.

Съдебни спорове

Където е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължение по съдебен спор, Дружеството признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на Дружеството. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера, задължението се оповестява като потенциално задължение.

3.11. Приходи

Приходи се определят по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични средства. В случаите на разсрочено плащане разликата между справедливата стойност и номиналната стойност на плащането се признава за лихвен приход.

Приходи от услуги

Приходите от предоставени туристически услуги се признават в момента на ползването им от туристите и в зависимост от етапа на завършеност на сделката към балансовата дата. В приходите от продажба на туристически услуги са включени всички предоставяни услуги по договорения туристически пакет.

Приходи от наеми

Приходи от наеми се признават по линеен метод за периода на наема. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема.

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)
Значими счетоводни политики (продължение)
Приходи (продължение)

Приходи от продажба на стоки

Приходи от продажбата на стоки се признават по справедлива стойност на полученото или очакваното да се получи възнаграждение. Приход от продажба се признава в отчета за приходите и разходите в момента, когато съществените рискове и собственост се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на продукция или стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие в управлението на продукцията и стоките и сумата на прихода може да се измери надеждно.

Приходите от продажба на стоки съдържат стойността на реализираните стоки извън туристическия пакет.

3.12. Плащания по лизингови договори

Плащания по оперативен лизинг се признават в Отчета за приходи и разходи на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор. Получени външни ползи се признават в отчета за доходи като неразделна част от общите лизингови разходи.

Първоначалните преки разходи, направени конкретно във връзка с получаване на приходи от оперативен лизинг се признават в отчета за доходите в периода, в който са възникнали.

Минималните лизингови вноски по финансово-обвързани лизингови договори, се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент, на остатъка от задължението. Потенциалните лизингови плащания се отчитат, като се направи отново преценка на минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

3.13. Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, печалба от операции в чуждестранна валута. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране на провизии, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, обезценка на финансови активи. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент.

3.14. Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за приходи и разходи с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса, и някои корекции на дължимия данък, отнасящи се за предходни години.

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)
Значими счетоводни политики (продължение)
Данък върху печалбата (продължение)

Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите, използвана за целите на изготвянето на финансовия отчет и сумата използвана за данъчни цели. Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспаднат, използвайки приложимите към датата на баланса данъчни ставки.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи са намалени с размера на тези, за които бъдещата изгода не е повече вероятно да бъде реализирана.

Допълнителният данък, който произтича от разпределянето на дивиденти се отчита в момента, в който възниква задължението за изплащане на съответния дивидент.

4. Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на посочените методи. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията, направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

Търговски и други вземания
Търговските вземания не са лихвени и се признават първоначално по справедлива цена, а впоследствие се намаляват с евентуалната обезценка. Обезценка се отчита в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните услувия по отношение на съответния разчет. Значими финансови затруднения на задълженото лице, вероятност от обявяване в несъстоятелност и ликвидация, финансово преструктуриране или невъзможност за изплащане на дълга се приемат като индикатор, че търговското вземане е обезценено.

Недеривативни финансови задължения
Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването, се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещите парични потоци на главници и лихви, дисконтирани с договорения лихвен процент към датата на баланса.

Инвестиционни имоти
Справедливата стойност на инвестиционните имоти е пазарната им стойност, определена като най-вероятната настояща цена на активен пазар, а при липса на активен пазар – след анализ на получена от различни източници информация. Обичайно Дружеството прилага справедливата стойност, определена от независим оценител с нужната квалификация.

5. Управление на финансовия риск

При осъществяване на дейността си Дружеството е изложено на различни финансови рискове: риск на паричните потоци, произтичащ от колебанията в размера на бъдещите парични потоци, свързани с финансов инструмент; кредитен риск, ликвиден и ценови риск.

Ръководството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Дружествената политика е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството. Управлението на риска се извършва от финансовия отдел на Дружеството, като политиката му е одобрена от собственика и установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете в съответствие с установените лимити.

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)
Управление на финансовия риск (продължение)

Тази политика подлежи на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения в срок или в пълен размер. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти.
Кредитният риск се определя индивидуално за всеки клиент, като зависи от пазарния риск на отрасъла, в който Дружеството оперира. Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Дружеството отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции.

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения в пълен размер и в сроковете, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

Ръководството планира изходящите парични потоци за период от 30 дни, което включва изплащане на разходи, обслужване на текущи и финансови задължения, но изключва изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства които не могат да се предвидят при нормални условия.

Ценови риск

Колебанията в цената, в зависимост от вида на финансовите инструменти могат да доведат до валутен, лихвен или пазарен риск.

Валутен риск
Като цяло, Дружеството не е изложено на валутен риск, тъй като покупките на основните стоки и материали, извършените разходи, както и продажбите са в Български лева и евро.

Лихвен риск
Дружеството е изложено на лихвен риск, доколкото кредитите към банки са с променлив лихвен процент.

Пазарен риск
Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени инвестициите на Дружеството да бъдат засегнати.

6. Нетни приходи от продажби

Приходи от продажби по видове	2012	2011
	BGN`000	BGN`000
Приходи от предоставени хотелиерски услуги	4 613	4 123
Приходи от продажба на стоки	46	26
Приходи от наеми	5	13
Комисионни	5	8
Приходи от други услуги	104	83
	4 773	**4 253**

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)

7. Други приходи от дейността

	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Приходи от продажба на дълготрайни активи		2
Приходи от продажба на материали	13	18
Застрахователни обезщетения	2	1
Отписани задължения	12	11
Други	4	
	31	**32**

8. Финансови приходи/(разходи) нето

	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Приходи от лихви по предоставени заеми на свързани дружества и лица	2	2
Разходи за лихви, свързани със заеми от други дружества и лица	(30)	(47)
Разходи за лихви по финансов лизинг	(2)	
Разходи за лихви по банкови заеми		(47)
Други разходи за лихви		(4)
Загуби от курсови разлики	(4)	(3)
	(34)	**(99)**

9. Разходи за материали

	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Храни и напитки за хотелиерската дейност	(913)	(908)
Ел. енергия	(342)	(287)
Инвентар хотелско обзавеждане и заведения за хранене	(133)	(113)
Материали за ремонт и текуща поддръжка	(120)	(85)
Консумативи и почистващи препарати	(106)	(117)
Горивни и смазочни материали	(105)	(95)
Вода	(75)	(82)
Други	(24)	(8)
	(1 818)	**(1 695)**

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)

10. Разходи за външни услуги

	2012 BGN'000	2011 BGN'000
Транспорт	(159)	
Текущ ремонт и поддръжка	(131)	(69)
Разходи за плаж	(83)	(97)
Реклама	(21)	(10)
Съобщителни услуги	(20)	(21)
Обучение	(24)	
Инфраструктура	(13)	(13)
Разходи за застраховки	(12)	(14)
Банкови такси по преводи	(8)	(11)
Комисионни	(8)	
Независим финансов одит	(1)	(3)
Наеми		(1)
Други външни услуги, свързани с туристическата дейност	(80)	(185)
	(560)	**(424)**

11. Разходи за персонала

	2012 BGN'000	2011 BGN'000
Разходи за заплати по трудови договори	(569)	(474)
Разходи за заплати по договори за управление	(178)	(24)
Разходи за пенсионно и социално осигуряване	(73)	(60)
Разходи за здравно осигуряване	(27)	(24)
	(847)	**(582)**

12. Други разходи

	2012 BGN'000	2011 BGN'000
Балансова стойност на продадени активи	(58)	(43)
Данъци и такси	(156)	(153)
Командировки	(11)	
Други	(7)	(48)
	(232)	**(244)**

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)

13. Разходи за данък печалба

Отчет за приходите и разходите	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	818	731
Текущ разход за данъци върху печалбата - 10% (2011 г. :10 %)	(81)	(73)
Отсрочени данъци върху печалбата		1
Общо разход за данъци от печалбата, отчетен в отчета за приходите и разходите	**(81)**	**(72)**

Равнение на разхода за данъци върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Счетоводна печалба за годината	817	726
Данъци върху печалбата – 10% (2011 г.: 10%)	(81)	(72)
Непризнати суми по данъчни декларации:	-	-
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за приходите и разходите	**(81)**	**(72)**

14. Дълготрайни материални и нематериални активи

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Инвентар и други активи	Софтуер и други	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
1 януари 2011 г.							
Отчетна стойност	1 321	9 226	2 921	33	246	25	**13 772**
Натрупана амортизация		(1 968)	(1 986)	(27)	(155)	(18)	**(4 154)**
Балансова стойност	**1 321**	**7 258**	**935**	**6**	**91**	**7**	**9 618**
2011година							
Балансова стойност в началото на годината	1 321	7 258	935	6	91	7	**9 618**
Новопридобити			96		29		**125**
Отписани							**0**
Разход за амортизации		(371)	(102)	(1)	(41)	(1)	**(516)**
31 декември 2011 г.	**1 321**	**6 887**	**929**	**5**	**79**	**6**	**9 227**
31 декември 2011 г.							
Отчетна стойност	1 321	9 226	3 009	33	283	25	**13 897**
Натрупана амортизация		(2 339)	(2 088)	(28)	(196)	(19)	**(4 670)**
Балансова стойност	**1 321**	**6 887**	**921**	**5**	**87**	**6**	**9 227**

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)
Дълготрайни материални активи (продължение)

2012 година							
Балансова стойност в началото на годината	1 321	6 887	921	5	87	6	9 227
Новопридобити			47	66	80		193
Отписани							
Разход за амортизации		(371)	(81)	(5)	(38)	(1)	(496)
31 декември 2012 г.	**1 321**	**6 516**	**887**	**66**	**129**	**5**	**8 924**
Отчетна стойност	1 321	9 226	3 056	96	363	25	14 087
Натрупана амортизация		(2 710)	(2 169)	(30)	(234)	(20)	(5 163)
Балансова стойност	**1 321**	**6 516**	**887**	**66**	**129**	**5**	**8 924**

15. Дългосрочни финансови активи

Като инвестиционен имот е представена земя, държана за дългосрочно увеличение на капитала на дружеството, оценена по справедлива стойност от независим оценител – 522 хил.лв.

16. Отсрочени данъчни активи и пасиви, признати в баланса

	времена разлика	данък	времена разлика	данък
	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Активи по отсрочени данъци				
Дълготрайни активи	6	1	9	1
Доходи на физически лица	3	-		
Общо активи по отсрочени данъци		1	9	1

Изменение в салдото на отсрочените данъци

Отсрочени данъчни активи/(пасиви)	**01.01.2012**	**Признати в печалба и загуба за периода**	**31.12.2012**
	BGN '000	**BGN '000**	**BGN '000**
Дълготрайни активи	1	-	1
Общо	**1**	**-**	**1**

Отсрочени данъчни активи/(пасиви)	**01.01.2011**	**Признати в печалба и загуба за периода**	**31.12.2011**
	BGN '000	**BGN '000**	**BGN '000**
Дълготрайни активи	-	1	1
Общо	**-**	**1**	**1**

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)

17. Материални запаси

	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Храни, напитки и стоки	8	9
Гориво	10	10
Консумативи и почистващи препарати	25	21
Материали и резервни части за поддържка	4	28
	47	**68**

18. Търговски вземания

	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Вземания от клиенти	6	8
Вземания от доставчици по предплатени услуги	6	8
Вземания от свързани лица (приложение 25)	1	
	13	**16**

19. Други вземания

	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Данък добавена стойност	14	
Предоставени депозити	64	
	78	**-**

20. Парични средства

	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Парични средства в брой	11	28
Парични средства в банкови сметки	5	61
	16	**89**

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)

21. Други заеми

	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Над една година		
Задължения по заем към други дружества	7 085	8 294
	7 085	**8 294**
До една година		
Задължения за главници по заем към други дружества	1 369	1 369
Задължения за лихви по заем към други дружества	-	61
	1 369	**1 430**

Целеви кредит за изграждане на хотелския комплекс е получен от основния туроператор Globstar Co Limited. Договорните условия предоставят ексклузивни права на Дружеството при обвързваща ценова клауза и годишна лихва 0.32% годишно.

22. Задължения по финансов лизинг

	2012 BGN`000	2011 BGN`000
До една година	11	
Над една година	40	
	51	-
Бъдещ финансов разход по финансов лизинг	(5)	
Общо	**46**	-

23. Други задължения

	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Текущи възнаграждения на персонала	12	9
Осигурителни задължения	4	2
Данъчни задължения	17	78
Общо	**33**	**89**

24. Финансови рискове

Валутен риск

Политиката на Дружеството за управление на валутния риск включва договарянето на приходите и основните разходи за дейността в лева или евро.

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)
Управление на финансови рискове (продължение)

Активи и пасиви, деноминирани в български лева и чуждестранна валута:

31.12.2012 г.	в USD BGN`000	в EUR BGN`000	в BGN BGN`000	Общо BGN`000
Заеми и вземания			91	91
Парични средства и еквиваленти		1	15	16
Общо финансови активи	-	1	106	107
Банкови заеми и финансов лизинг		46		46
Други заеми и задължения		8 454	662	9 116
Общо финансови пасиви	-	8 500	662	9 162

31.12.2011 г.	в USD BGN`000	в EUR BGN`000	в BGN BGN`000	Общо BGN`000
Заеми и вземания		3	13	16
Парични средства и еквиваленти		46	43	89
Общо финансови активи	-	49	56	105
Банкови заеми и финансов лизинг				0
Други заеми и задължения		9 724	485	10 209
Общо финансови пасиви	-	9 724	485	10 209

Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск от спад в цените на услугите, които предлага и от засилената конкуренция на пазара. За минимизиране на ценовия риск ръководството на Дружеството редовно наблюдава пазарните нива и полага усилия за гъвкава маркетингова и ценова политика.

Лихвен риск

Този риск се отнася до евентуално неблагоприятно влияние на промените на пазарните лихвени проценти върху печалбата и капитализацията на Дружеството. С цел минимизиране на лихвения риск ръководството на Дружеството оптимизира източниците на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства и договаря кредитите с постоянен и променлив компонент на лихвените проценти.

Лихвен анализ

31.12.2012 г.	безлихвени BGN`000	с плаващ лихвен % BGN`000	с фиксиран лихвен % BGN`000	Общо BGN`000
Заеми и вземания	91			91
Парични средства и еквиваленти	16			16
Общо финансови активи	107			107
Банкови заеми и финансов лизинг			46	46
Други заеми и задължения	662		8 454	9 116
Общо финансови пасиви	662		8 500	9 162

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)
Управление на финансови рискове (продължение)

31.12.2011 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000
Заеми и вземания	16			16
Парични средства и еквиваленти	89			89
Общо финансови активи	**105**	**-**	**-**	**105**
Банкови заеми и финансов лизинг				0
Други заеми и задължения	546		9 663	10 209
Общо финансови пасиви	**546**	**-**	**9 663**	**10 209**

Кредитен риск

Това е рискът, при който страна по договор за финансиране под форма на лизинг или кредитиране може да изпадне в невъзможност да погаси изцяло своите задължения на датата на дължимо плащане. Политиката на Дружеството е да се извършва продажба на стоки и услуги на клиенти с подходяща кредитна история, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на договорените условия.

Дружеството структурира равнищата на кредитен риск, които поема, като прави индивидуална преценка за нивото на приемлив риск по отношение на всеки търговски партньор и лизингополучател.

Събираемостта на вземанията се контролира от ръководството съобразно обективните дадености на пазара и потребностите на Дружеството.

Паричните средства на Дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в банки с висок рейтинг.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството да не разполага с достатъчно средства, за да посрещне падежиращи плащания към свои кредитори или доставчици. Основните източници на ликвидни средства на Дружеството са вътрешни - основната му стопанска дейност и външни – банките и постоянни партньори.

Ръководството управлява ликвидния риск по начин, който му гарантира, че редовно и без забава може да изпълни ежедневните си задължения, като текущо наблюдава падежите на активите и пасивите и контролира паричните потоци.

Матуритетният анализ е изготвен на база недисконтирани парични потоци и най-ранната дата, на която вземането/задължението е изискуемо, като сумите включват главници и лихви.

31.12.2012 г.	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12 м.	2-5 г.	Общо
	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000
Заеми и вземания	16	75				91
Парични средства и еквиваленти	16					16
Общо финансови активи	**32**	**75**				**107**
Банкови заеми и финансов лизинг	1	3	3	5	34	46
Други заеми и задължения				1 369	7 747	9 116
Общо финансови пасиви	**1**	**3**	**3**	**1 374**	**7 781**	**9 162**

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)
Управление на финансови рискове (продължение)

31.12.2011 г.	до 1 м. BGN`000	1-3 м. BGN`000	3-6 м. BGN`000	6-12 м. BGN`000	2-5 г. BGN`000	Общо BGN`000
Заеми и вземания	16					16
Парични средства и еквиваленти	89					89
Общо финансови активи	**105**	**-**	**-**	**-**	**-**	**105**
Банкови заеми и финансов лизинг						0
Други заеми и задължения	178	73	295	1 369	8 294	10 209
Общо финансови пасиви	**178**	**73**	**295**	**1 369**	**8 294**	**10 209**

Целите на Дружеството при управление на капитала са да защитят способността му да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигури възвръщаемост за собственика и другите заинтересовани лица, като поддържа оптимална капиталова структура. Ръководството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношение на задлъжнялост.

	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Общо дългов капитал, в т.ч.:	**8 500**	**9 663**
Заеми от банки и финансов лизинг	46	-
Други заеми	8 454	9 663
Намален с:		
Парични средства и еквиваленти	(16)	(89)
Нетен дългов капитал	**8 484**	**9 574**
Общо собствен капитал	**451**	**-285**
Общо капитал	**8 935**	**9 289**
Съотношение на задлъжнялост	**0.95**	**1.03**

Справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания изискват определяне на справедливата стойност за финансови активи и пасиви, която представлява сумата, за която един актив или пасив маже да се размени или изплати при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани купувач и продавач. Справедливата стойност се определя чрез предположения на ръководството, основаващи се на анализ и оценка на пазарните условия към датата на баланса.

Ръководството очаква да реализира кредити, търговски и други вземания и търговски и други задължения чрез тяхното цялостно обратно изплащане или погасяване във времето, поради което те са представени по амортизирана стойност, като е използван пазарен лихвен процент. За финансов лизинг пазарният лихвен процент е определен на базата на договора или други сходни лизингови договори

За краткосрочните кредити, търговски вземания и задължения ръководството е приело, че тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Представените във финансовия отчет оценки на финансовите активи и пасиви са определени въз основа на възможно най-надеждните, адекватни и достоверни в условията на световната финансово-икономическа криза преценки на ръководството.

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)

25. Свързани лица

Като свързани лица се третират дружествата, които се контролират от собственика и членове на неговото семейство.

Идентифициране на свързаните лица

Хотелско мениджърска компания ЕООД	100% собственост на Григор Фиданов
ВН Груп ЕООД	100% собственост на Григор Фиданов
Технокар ЕООД	100% собственост на Григор Фиданов
Бункера АД	88% собственост на ХМК ЕООД
Еко гарбидж ЕООД	100% собственост на Григор Фиданов
НЕГ - Нели Илиева ЕТ	собственост на член на семейството на едноличния собственик

Сделки със свързани лица

Сделките между свързаните лица се извършват при условия, които не се различават от тези при несвързани лица.

ХМК ЕООД	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Предоставена и погасена главница по кредит	300	196
Усвоени и погасени главници по кредит	30	
Продажба на стоки и услуги	107	98
Покупка на стоки, активи и услуги	163	189
Начислени разходи за лихви		3
Начислени приходи от лихви	1	

Технокар ЕООД	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Предоставен и погасен кредит	48	
Покупка на стоки и услуги	15	7

ВН Груп ЕООД	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Начислени лихви по предоставен кредит през предходни години		2
Погасени главници по заеми		27

НЕГ Нели Илиева ЕТ	2012 BGN`000	2011 BGN`000
Предоставен заем и погасен заем		10

Приложения към годишния финансов отчет (продължение)

Бункера АД	**2012** **BGN`000**	**2011** **BGN`000**
Продажба на стоки и услуги	10	5

Разходите за възнаграждения на управителя и едноличен собственик през 2012 г. са 178 хил.лв. (2011 г.: 24).

Разчети със свързани лица

Вземания *(включени в търговски вземания)*	**2012** **BGN`000**	**2011** **BGN`000**
Бункера АД	1	

26. Събития след балансовата дата

Не са настъпили коригиращи събития след балансовата дата, които биха наложили корекции в сумите и оповестяванията във финансовия отчет.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Собственика на
Грифид Холи ЕООД
Гр. Варна

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Грифид Холи ЕООД (Дружеството), включващ счетоводен баланс към 31 декември 2012 година, отчет за приходите и разходите, отчет за паричните потоци и отчет за промените в собствения капитал за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, приложими в България, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството по негова преценка определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на приложимите етични изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва извършване на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от нашата преценка, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска ние вземаме под внимание системата на вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Дружеството, с цел да разработим одиторски процедури, които са подходящи при тези

обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни принципи и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Одиторско мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Грифид Холи ЕООД към 31 декември 2012 година, както и финансовите резултати от дейността, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, приложими в България.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на бележка 15 към приложения финансов отчет, в която въз основа на изискваната годишна оценка е оповестена справедливата стойност на представения в счетоводния баланс инвестиционен имот. Поради присъщата несигурност на оценката, особено в сегашните пазарни условия, където пазарът на недвижими имоти се е влошил значително и броят на сделките е ограничен, е възможно оповестената справедлива стойност да се различава значително от стойностите, които биха били използвани при наличието на активен пазар на имоти, като различията е възможно да бъдат съществени. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Доклад върху други правни и регулативни изисквания

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството на България ние се запознахме с годишния доклад за дейността, изготвен от ръководството на Дружеството. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността се носи от ръководството на Дружеството. Считаме, че по отношение на съществените аспекти на историческата финансова информация има съответствие между годишния доклад за дейността и финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2012 година, изготвен в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, приложими в България.

Павлинка Пенкова
Регистриран одитор

П и П Одит
Управител

26 март 2013
ул. Селиолу 32
Варна 9000