

„ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31-12-2011 г.**

Годишният финансов отчет е одобрен и подписан от името на ”ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД от:

Изпълнителен директор:



Жанет Караджова

Съставител:

A handwritten signature in blue ink, belonging to Georgi Trenchev, is written over the "Съставител:" label.

Георги Тренчев

София, м. февруари 2012 г.

“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД
Годишен Финансов отчет към 31.12.2011

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 г.....	4
I. Обща информация.....	4
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2011 г.....	5
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ към 31.12. 2011 година	7
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД към 31.12. 2011 година.....	8
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ към 31.12. 2011 година	9
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12. 2011 година.....	10
II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики.....	11
1. База за изготвяне.....	11
2. Изявление за съответствие.....	11
3. Приложени съществени счетоводни политики.....	12
3. 1. Промени в счетоводната политика	12
3. 2. Имоти, машини съоръжения и оборудване:.....	12
3. 3. Нетекущи нематериални активи	13
3. 4. Финансови инструменти	14
3. 5. Стоково-материални запаси.....	18
3. 6. Нетекущи активи държани за продажба.....	19
3. 7. Парични средства	19
3. 8. Собствен капитал.....	20
3. 9. Търговски и други задължения и кредити	21
3. 10. Данъчни задължения	22
3. 11. Задължения към персонала.....	22
3. 12. Провизии	23
3. 13. Пасиви държани за продажба МСФО 5.....	23
3. 14. Печалба или загуба за периода.....	23
3. 15. Разходи	23
3. 16. Приходи	24
3. 17. Данъци върху дохода	26
3. 18. Функционална валута и валута на представяне.....	27
3. 19. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки.....	27
3. 20. Грешки и промени в счетоводната политика.....	28
3. 21. Свързани лица и сделки между тях.....	29
3. 22. Лизинг.....	29
3. 23. Събития след края на отчетния период	30
3. 24. Отчет за паричния поток.....	30
3. 25. Отчет за промените в собствения капитал	30
III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет	31
1. Отчет за всеобхватния доход.....	31
1. 1. 1. Приходи от продажби	31
1.1.2. Финансови приходи.....	31
1. 2. Разходи	31
1. 2. 1. Използвани суровини, материали и консумативи	31
1. 2. 2. Разходи за външни услуги	31
1. 2. 3. Разходи за амортизации	31
1. 2. 4. Разходи за заплати и осигуровки на персонала	32
1. 2. 5. Други разходи	32
1. 2. 6. Разход за данъци.....	32
2. Отчет за финансовото състояние	33
2. 1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване.....	33
2. 2. Финансови активи нетекущи.....	33
През периода е извършена обезценка на участието в Гулянска консерва на стойност 4 хил. Лв.....	34
2. 2. 1. Дългосрочни ценни книжа.....	34
2. 3. Материални запаси	34

“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД
Годишен Финансов отчет към 31.12.2011

2. 4. Активи държани за продажба	34
2. 5. Текущи търговски и други вземания	34
2. 6. Парични средства	34
2. 7. Собствен капитал	35
2. 7. 1. Основен капитал	35
2.7.2. Резерви и премии	35
2.7.3. Финансов резултат	36
2. 8. Текущи търговски и други задължения	36
2. 9. Данъчни задължения	36
2. 10. Задължения към персонал	36
3. Свързани лица и сделки със свързани лица	36
4. Цели и политика за управление на финансовия риск	37
Оценка	37
Кредитен и ликвиден риск	38
Лихвен и валутен риск	38
5. Събития след края на отчетния период	38
6. Действащо дружество	38

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 г.

I. Обща информация

Наименование на дружеството: **Орел Инвест АД**

Съвет на директорите:

Председател: *Жанет Караджова*
Зам. председател: *Евелина Станимирова*
Членове: *Атанас Беленски*

Изпълнителен директор: *Жанет Караджова*

Съставител: *Георги Тренчев*

Юристи: *Пенка Баранова*

Държава на регистрация на дружеството: *България*

Седалище и адрес на регистрация: *София, ул. „Хан Крум” 31*

Място на офис или извършване на стопанска дейност: *София, ул. „Хан Крум” 31*

Обслужващи банки: *Уникредит Булбанк АД, Райфайзенбанк България АД*

Финансовият отчет е индивидуален отчет на дружеството.

Предмет на дейност и основна дейност/и на дружеството:
Управление на инвестиционен портфейл

Дата на финансовия отчет: *31.12.2011 г.*

Текущ период: *започващ на 01.01.2011 г. и завършващ на 31.12.2011 г.*

Предходен период: *годината започваща на 01. 01. 2010 г. и завършваща на 31. 12. 2010 г.*

Сравним период: *започващ на 01. 01. 2010 г. и завършващ на 31.12.2010 г.*

“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД
Годишен Финансов отчет към 31.12.2011

ОРЕЛ ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2011 г.

АКТИВ	Приложение	31.12.2011 г. BGN'000	31.12.2010 г. BGN'000
Нетекущи активи			
Имоти, съоръжения, машини и оборудване	2.1.	615	207
Финансови активи в дъщерни дружества нетекущи	2.2.	18	22
Общо нетекущи активи		633	229
Текущи активи			
Активи държани за продажба	2.4.	-	498
Материални запаси	2.3.	-	15
Предоставени заеми	2.5.	-	45
Други вземания	2.5.	15	67
Данъци за възстановяване	2.5.	4	11
Парични средства	2.6.	994	1 272
Общо текущи активи		1013	1 908
Сума на актива		1 646	2 137

“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД
Годишен Финансов отчет към 31.12.2011

ОРЕЛ ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2011 г. - продължение

	Приложение	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
ПАСИВ			
Собствен капитал	2.7.		
Основен капитал	2.7.1.	2 122	2 122
Регистриран капитал		2 122	2 122
Премии от емисии		318	318
Резерви	2.7.2.	170	431
Финансов резултат	2.7.3.	(972)	(745)
Натрупани печалби/загуби		(495)	(495)
Печалба/загуба за годината		(477)	(250)
Собствен капитал		1 638	2 126
Нетекущи пасиви			
Отсрочени данъчни пасиви		1	1
Нетекущи пасиви		1	1
Текущи пасиви			
Текщи търговски и други задължения	2.8.	3	-
Данъчни задължения	2.9.		9
Задължения към персонала	2.10.	4	1
Текущи пасиви		7	10
Сума пасив		1 646	2 137

Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.

София, 28 февруари 2012 г.

Представяващи:
Жанет Караджова

Съставител:
Георги Тренчев

Заверил:
Бул одит ООД



“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД
Годишен Финансов отчет към 31.12.2011

ОРЕЛ ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ към 31.12. 2011 година

	Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
Продължаващи дейности			
Нетни приходи от продажби	<u>1.1.1.</u>	<u>2</u>	<u>6</u>
Други			
Финансови приходи	<u>1.1.2.</u>	<u>42</u>	<u>67</u>
Общо приходи		44	73
Разходи по икономически елементи		520	322
Използвани суровини, материали и консумативи	<u>1.2.1.</u>	<u>26</u>	<u>21</u>
Разходи за външни услуги	<u>1.2.2.</u>	<u>69</u>	<u>20</u>
Разходи за амортизации	<u>1.2.3.</u>	<u>77</u>	<u>43</u>
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	<u>1.2.4.</u>	<u>239</u>	<u>235</u>
Други разходи	<u>1.2.5.</u>	<u>109</u>	<u>3</u>
Финансови разходи		1	1
Общо разходи без разходи за данъци		521	323
Печалба/загуба от продължаващи дейности преди разходи за данъци		(477)	(250)
Печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности		(477)	(250)
Печалба/загуба за периода		(477)	(250)

Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.

София, 28 февруари 2012 г

Представяващи:
Жанет Караджова

Съставител:
Георги Тренчев

Заверил:
Бул одит ООД



“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД
Годишен Финансов отчет към 31.12.2011

ОРЕЛ ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД към 31.12. 2011 година

	Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
Печалба/загуба за периода		(477)	(250)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(477)	(250)

Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.

София, 28 февруари 2012 г.

Представяващ:
Жанет Караджова

Съставител:
Георги Тренчев

Заверил:
Бул одит ООД



“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД
Годишен Финансов отчет към 31.12.2011

ОРЕЛ ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ към 31.12. 2011 година

	31.12.2011 г. BGN'000	31.12.2010 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	-	4
Плащания на доставчици	(82)	(83)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(239)	(241)
Получени лихви	43	85
Други плащания, нетно	-	71
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(278)	(164)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	-	13
Парични потоци от финансова дейност		
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	-	-
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(278)	(151)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	1 272	1 423
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	994	1 272

Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.

София, 28 февруари 2012 г.

Представяващи:
Жанет Караджова

Съставител:
Георги Тренчев

Заверил:
Бул одит ООД




“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД
Годишен Финансов отчет към 31.12.2011

ОРЕЛ ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12. 2011 година.

	Основен капитал	Премии от емисии	Нереализирани печалби от оценка на ЦК	Общи резерви	Други резерви	Надрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Остатък към 31.12.2009 г.	2 122	318	3	236	451	(754)	2 376
Преизчислен остатък към 31.12.2009 г.	2 122	318	3	236	451	(754)	2 376
Покриване на загуби от резерв	-	-	-	-	(259)	259	-
Печалба/(загуба) за периода	-	-	-	-	-	(250)	-
Остатък към 31.12.2010 г.	2 122	318	3	236	192	(745)	2 126
Преизчислен остатък към 31.12.2010 г.	2 122	318	3	236	192	(745)	2 126
Покриване на загуби от резерв	-	-	-	(69)	(192)	250	-
Печалба/(загуба) за периода	-	-	-	-	-	(477)	(487)
Остатък към 31.12.2011 г.	2 122	318	3	167	-	(982)	1 639

Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.

София, 28 февруари 2012 г.

Представяващи:
Жанет Караджова

Съставител:
Георги Тренчев

Заверил:
Бул одит ООД



Закриване на отчет 28.12.2012

“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД
Годишен Финансов отчет към 31.12.2011

Структура на капитала

„ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД е акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 13276/ 1996 г.

Акционери / Съдружници	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
Гущеров и син АД	57.32 %	1 216 494	1 216
Други акционери	42.68 %	905 826	906
Всичко	100.00%	2 122 320	2 122

II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики

1. База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство в националната валута на Република България - български лев.

От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Точността на сумите представени във финансовия отчет е хиляди български лева.

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Финансовият отчет е изготвен и в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност, публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти. Всички Международни стандарти за финансови отчети са публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти, в сила за периода на изготвяне на тези консолидирани финансови отчети, са приети от Европейския съюз чрез процедура за одобрение, установена от Комисията на Европейския съюз.

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо дружество, който предполага, че Дружеството (Компанията) ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на Дружеството, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени.

2. Изявление за съответствие

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

Финансовите отчети са изготвени при спазване принципа на историческата цена.

Приложими за Дружеството са следните Международни стандарти и практики:

- МСС 1 Представяне на финансови отчети;
- МСС 2 Материални запаси;
- МСС 7 Отчети за паричните потоци;
- МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки;
- МСС 10 Събития след датата на баланса;
- МСС 12 Данъци върху дохода;

- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения;
- МСС 18 Приходи;
- МСС 19 Доходи на наети лица;
- МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове;
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица;
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия;
- МСС 32 Финансови инструменти: Представяне;
- МСС 33 Доходи на акция;
- МСС 34 Междинно счетоводно отчитане;
- МСС 36 Обезценка на активи;
- МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи;
- МСС 38 Нематериални активи;
- МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценка;
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване;
- КРМСФО 10 Междинни финансови отчети и обезценка;

Оценяване на

Този финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния финансов отчет към 31 декември 2010 г.

3. Приложени съществени счетоводни политики

3.1. Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година, с изключение на промените, настъпили в самите стандарти, подробно описани в настоящите писмени пояснения.

3.2. Имоти, машини съоръжения и оборудване:

Като имоти машини и съоръжения се отчитат активи, които отговарят на критериите на МСС 16 и имат стойност при придобиването равна или по-висока от 700.00 лв. Активите, които имат стойност по - ниска от посочената се отчитат като текущи разходи за периода на придобиване в съответствие с одобрената счетоводна политика. Всеки имот, машина или съоръжение се оценява при придобиването му по цена на придобиване определена в съответствие с изискванията на МСС 16.

Дружеството е приело да отчита Имотите, машините, съоръженията и оборудването в съответствие с МСС 16 по цена на придобиване без всички натрупани амортизационни отчисления и натрупана загуба от обезценка.

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Дружеството ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Раходите за текущото обслужване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се отчитат като текущи за периода.

Балансовата стойност на даден имот, машина, съоръжение и оборудване се отписва:

- ✓ при продажба на актива;
- ✓ когато не се очакват никакви други икономически изгоди от използването на актива или при освобождаване от актива;

Обект имот, машина или оборудване се отписва при продажбата му или когато не се очакват бъдещи стопански ползи от продължаващата употреба на актива. Печалбата или загубата, възникваща от отписването на имот, машина, съоръжение или оборудване се включват в печалбата или загубата, когато активът се отпише. Печалбите и загубите от отписването им се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в отчета за доходите.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, определен към момента на придобиване на актива. Амортизацията на активите започва от момента, в който те са налични в дружеството, на мястото и състоянието, необходими за експлоатацията им по начина предвиден от ръководството. Амортизацията на активите се преустановява на по ранната от двете дати:

- ✓ датата, на която са класифицирани като държани за продажба съгласно МСФО 5;
- ✓ датата на отписване на активите;

Амортизацията не се преустановява в периоди на престой или изваждане от активна употреба.

Средният полезен живот в години за основните групи дълготрайни материални активи, е както следва:

Група	години
Машини и съоръжения	3
Транспортни средства	10
Стопански инвентар	10

Дружеството прилага и така наречената “отделна амортизация на единични компоненти”, което изисква да изчислява отделно амортизацията на делимите компоненти на определена единица, които компоненти имат различен полезен живот или различна степен на потребление на икономически ползи. Всеки отделен компонент със значителна стойност спрямо общата стойност на актива, към който той се отнася, се амортизира отделно. Дружеството прави преценка на полезния живот на дълготрайните активи към края на всеки отчетен период с цел актуализиране на полезния живот на активите.

Обезценка на дълготрайни материални активи

Към всяка отчетна дата Дружеството преценява дали са налице индикации, че даден актив може да бъде обезценен. Когато съществува признак за обезценка, Дружеството прави официална приблизителна оценка на възстановимата стойност. Когато балансовата стойност на даден актив надвишава неговата възстановима стойност, активът се счита за обезценен и стойността му се намалява до неговата възстановима стойност. Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата и стойност в употреба на актива или на обекта, генериращ парични постъпления и се определя за индивидуален актив, освен ако активът не генерира парични постъпления, които са до голяма степен зависими от тези от други активи или групи активи.

3. 3. Нетекущи нематериални активи

Като нематериалните активи се отчитат активи, които отговарят на определението за нематериален актив и отговарят на критериите за отчитане на нематериални активи формулирани в МСС 38.

Първоначално нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване.

Цената на придобиване на отделно придобит нематериален актив се определя съгласно МСС38 и включва:

- ✓ покупната цена, вносните мита и невъзстановимите данци върху покупката, търговските отстъпки и рабати се приспадат;
- ✓ всякакви свързани разходи за подготовката на актива за неговото очаквано използване;

Цената на придобиване на нематериален актив придобит в замяна с непаричен актив се измерва по справедлива стойност, освен ако:

- ✓ разменната дейност няма търговска същност;
- ✓ справедливата стойност нито на получения актив, нито на дадения актив, може да бъде измерена надеждно;

Придобитият актив се измерва по този начин, дори ако дружеството не може незабавно да отпише дадения актив. Ако придобитият актив не е оценен по справедлива стойност, неговата цена на придобиване се измерва по балансовата стойност на дадения актив.