

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
"ВЕЛИНА" АД
гр. Веллингград

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "ВЕЛИНА" АД гр. Веллингград, и дъщерните и дружества, наречени за краткост „ГРУПАТА“, включващ счетоводния баланс към 31.12.2007 година, отчет за приходите и разходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет на „Групата“ в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети се носи от ръководството на дружеството. Тази отговорност включва:

- * разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;

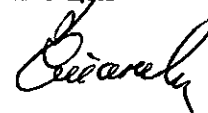
- * подбор и приложение на подходящи счетоводни политики, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит.

С изключение на посоченото в следващия параграф нашият одит беше проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните 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 изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел



изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието.

Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчно подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

1. Ние не получихме потвърждения на разчети от трети страни и не бяхме в състояние да се убедим в достатъчна степен чрез други одиторски процедури за размера на вземания в размер на 19 хил. лв. и на задължения в размер на 38 хил. лв.

Квалифицирано мнение

В резултат на това, по наше мнение, с изключение на ефекта от корекциите, ако такива съществуват, и които биха могли да бъдат определени за необходими, в случай че ние бяхме в състояние да се убедим в разумна степен на сигурност относно съществуването на вземанията и задълженията посочени в параграф 1, финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на „ГРУПАТА „ към 31.12.2007 година, както и нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

На основание чл.33 от Закона за счетоводството „ГРУПАТА „ изготвя Годишен доклад за дейността с описание на развитието и резултатите от дейността на групата предприятия и техното състояние.

Ние се запознахме с доклада за дейността изготвен от ръководството на „ВЕЛИНА,, АД за 2007 година и считаме, че представената финансова информация съответства във всички съществени аспекти на информацията представена в годишния финансов отчет.

24.06.2008 год.
гр.Казанлък

СОП „ИКОНОМ“ ООД

Одитор:

/Ваня Станева



**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КОНСОЛИДИРАН
НА "ВЕЛИНА" АД КЪМ ЗА КЪМ 31.12.2007 година
/съгласно чл.33, ал.1 ЗСч и чл.100н, ал.7 от ЗППЦК/**

I. Изложение на развитието на дейността и състоянието на дружеството, както и на бъдещите перспективи.

Основните услуги, от които Групата Дружества реализира приходи са ношувките на български и чуждестранни граждани; СПА процедурите. През 2007 г. дъщерните дружества не са осъществявали дейност.

Средно годишната заетост на леглата в хотела е 55.84 на сто.

През годината "Велина" АД реализира основната част от своите услуги на вътрешния пазар (над 95 на сто).

Вследствие на факта, че продажбите на „Велина“ АД се реализират основно на българския пазар, Дружеството реализира по-голяма част от услугите си директно – 75.04 на сто, а чрез туроператори и туристически агенции – 24.96 на сто, отчитаме увеличение на продажбите чрез туроператори в сравнение с предходната година. До момента не се прилагат продажби на туристически услуги на разсрочено плащане.

През текущата годината приходите и разходите на Дружеството нараснаха съразмерно спрямо предходната година. Увеличили са се продажбите на чуждестранните туристи 4.5 %, спрямо предходния период – 3.05 % както и повишаване на нивото на средната заетост на хотелския комплекс. Средната заетост за периода 01.01.2007 – 31.12.2007 е 55.87 %, а за същият период на предходната година е била 46.53 %. През 2007 г. Дружеството внедри интегрирана система за управление на качеството /ИСУК/ съгласно стандарт ISO 9001:2000 и спецификацията НАССР. Системата /ИСУК/ е регистрирана /сертифицирана/ съгласно изискванията на стандарта ISO 9001:2000 от "Муди интернешънъл" ООД. Очакваме приходите от услуги да продължат да нарастват. Нивото на продажбите на услуги на Дружеството зависи от някои рискови фактори, като конюнктура на местния туристически пазар, пускане в експлоатация на нови и модерни бази от страна на конкурентите на „Велина“ АД, разкриване на нови канали за продажба на услугите на Дружеството. Нивото на някои основни разходи, като тези за социално осигуряване на персонала на Дружеството зависят от държавни решения относно техния размер в бъдеще.

1. 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 въобще 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 дружеството през отчетния и предходен период.



№ по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	01.01.2007-31.12.2007	01.01.2006-31.12.2006	Изменение
1	Коефициент на обща ликвидност-	0.89	0.25	0.64
2	Коефициент на бърза ликвидност	0.74	0.13	0.61
3	Коефициент на незабавна ликвидност	0.74	0.16	1.52
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	0.18	0.09	0.09

Ликвидността на дружеството е увеличила стойностната си характеристика в сравнение с предходния отчетен период. И през 2008 г. ръководството на дружеството ще продължи погасяването на текущите задължения.

2. Капиталови ресурси

През отчетния период дружеството продължи с реконструкцията и модернизацията на базата, за която са направени разходи в размер на 2133 хил.лв., от които за строително монтажни работи са 1485 хил.лв., за машини съоръжения и оборудване са 648 хил.лв.

Ремонтните дейности са финансирани със средства от получени банкови кредити, собствени средства и емитирани акции:

(1) Дългосрочен заем за оборотни средства от Райфайзенбанк с договорен размер 700 000.00 евро. Заемът е обезпечен с ипотека. Той е с падеж 2012 г. и се погасява ежесечно съгласно погасителен план.

(2) Дългосрочен заем за оборотни средства от Райфайзенбанк с договорен размер 800 000.00 евро. Заемът е обезпечен с ипотека. Той е с падеж 2013 г. и се погасява ежесечно съгласно погасителен план.

Учредената ипотека е върху земя и сгради, а учредения залог е върху хотелско обзавеждане и оборудване. Общата балансова стойност е 5 057 хил.лв.

Основния капитал на дружеството е 1530 хил.лв. През 2007 г. Дружеството увеличи капитала чрез издаването на нови 1 020 000 броя безналични, поименни, обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1.15 лева. Набраните средства се използваха за финансиране на ремонтните дейности на хотелската база.

3. Резултати от дейността.

В дружеството приходите се формират от:

-приходи от услуги

-приходи от продажба на стоки

Отчетените приходи от дейността са в размер на 1898 хил.лв. Основен дял в тях 1888 хил.лв., както и за предходните отчетни периоди, представляват приходи от хотелски услуги, продажба на стоки и др. През изминалата година в дружеството не са извършени операции с финансови активи.

Разходите на дружеството включват следните основни групи

- разходи за издръжка на дейността
- финансови разходи

Към 31.12.2007 г. отчетените разходи възлизат на 1593 хил.лв. Основен дял в тях 1393 хил.лв. заемат разходите за дейността. Най голям относителен дял в тях заемат разходите за персонала 471 хил.лв..

За периода са отчетени финансови разходи в размер на 200 хил.лв. В сравнение с предходните отчетни периоди разходите на дружеството са се увеличили. Отчетеният

финансов резултат за периода е печалба преди разходи за данъци е в размер на 306 хил.лв. Разходите за данъци са 24 хил.лв.

4.Сделки със свързани лица

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия и предходен отчетен период са представени както следва:

				Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Продажби на / покупки от свързани лица							
<i>Крайна компания-майка</i>							
Делта Ком Холдинг Груп ЕООД	2007	21948.32					
<i>Предприятия участие в Дружеството</i>							
“Рубин” АД	2007		3027.38				3027.38
	2007						3027.38
				Получени лихви	Платени лихви	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Заеми от / на свързани лица							
Делта Ком Холдинг Груп ЕООД	2007						39 184.25
Рубин АД	2007						2766.39
							41 950.64

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по обичайни пазарни цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. Дружеството не е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2007 г. (2006 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

Предоставени заеми на свързани лица - НЯМА

5. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружеството включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като например, търговски вземания и парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

През 2007 г., както и през 2006 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

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

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез краткосрочно финансиране от свързани лица.

Валутен риск

Дружеството получава заеми в чуждестранни валути – евро. Основната част от тези операции се осъществяват в евро.

Кредитен риск

Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2007 г.

II. Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване.

В периода след датата към която е изготвен годишния-счетоводен отчет 31.12.2007 година не са настъпили важни събития, които да са променили съществено финансовото и имуществено състояние на дружеството, нито да окажат значително влияние върху бъдещото му развитие.

III. Важни научни изследвания и разработки.

“Велина” АД не осъществява дейност в областта на научните изследвания и проучвания.

IV.Предвиждано развитие на дружеството.

Дружеството ще продължи да развива и в бъдеще своята основна дейност – хотелски и SPA услуги. Възнамеряваме да интензифицираме контактите си с туроператори и туристически агенции за привличане на по-голям брой почиващи. Дружеството цели и увеличаване посещаемостта на чуждестранни туристи, както и провеждането на семинари, конференции и бизнес срещи с цел увеличаване на заетостта на легловата база в неактивния сезон и в непочивните дни.

През следващите няколко години Дружеството очаква увеличаване на приходите от дейността с около 5 –10 на сто годишно.

V. Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Дружеството има изготвена програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. През отчетния период Програмата е изпълнявана стриктно, като дейността на управителните и контролните органи на дружеството е била в съответствие със стандартите за добро корпоративно управление и професионалната търговска практика.

VI. По чл.187д ТЗ

Акциите на дружеството са обикновенни, безналични, с право на един глас всяка. Броя на акциите е 1 530 000 с номинална стойност 1 лев.

VII. По чл.247 ТЗ

1.Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите през периода са четири средни заплати на дружеството. Брутното възнаграждение общо за периода е 53 661.97 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. "Рубин" АД притежава повече от 25 % от капитала на "Сръбска фабрика за стъкло" АД гр. Парачин, РСърбия.

За директор за връзки с инвеститорите е назначен Светлин Славчев Стайнов от гр. София, жк."Света троица", бл.374, вх.Б, ет.2, с лична карта № 186560670, изд. на 30.07.2003 г. от МВР София, ЕГН 6701310440, тел.0887874712.

гр. Велинград
10.06.2008 г.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ
/ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ/
НА “ВЕЛИНА” АД
към 31.12.2007 година

СЪДЪРЖАНИЕ :

Пояснителни бележки

1. Корпоративна информация.....	3
2. Преглед на дейността.....	4
2.1 База за изготвяне.....	5
2.2 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения.....	5
2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики	6
3. Други приходи и разходи.....	13
4. Данъци върху дохода.....	14
5. Имоти, машини и съоръжения.....	15
6. Нематериални активи	16
7. Материални запаси	17
8. Търговси и други вземания.....	17
9. Парични средства и краткосрочни депозити	18
10. Основен капитал и резерви	18
11. Лихвоносни заеми и привлечени средства.....	19
12. Провизия за неизползвани компенсируеми отпуски.....	19
13. Доходи на персонала	19
14. Търговски и други задължения	19
15. Оповестяване на свързани лица	20
16. Изплатени дивиденди	21
17. Ангажименти и условни задължения.....	21
18. Цели и политика за управление на финансовия риск	21
19. Финансови инструменти	22
20. Събития след датата на баланса	23

1. Корпоративна информация

Консолидираният финансов отчет на "Велина" АД за годината, приключваща на 31 декември 2007 г., е одобрен за издаване от Съвет на Директорите на 23.06.2008 г.

"ВЕЛИНА" АД е регистрирано в Пазарджишки окръжен съд по фирмено дело № 1573/1993 г. Седалището и адресът на управление на дружеството е гр. Велинград, ул. "Д-р Дошкинов" 14. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември. Към 31.12.2007 г. Дружеството притежава 100 % от капиталите на „Водно дружество Велина“ ЕООД и „Велина“ ЕООД. На основание разпоредбите на МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ дружеството-майка изготвя консолидиран финансов отчет.

Основната дейност на групата дружества се състои в хотелиерство, ресторантьорство, туроператорска и туристическо агенство, организиране и провеждане на музикално-артистична дейност, организиране на екскурзии в страната и чужбина, вътрешно и външно търговска дейност, маркетинг, консултантска, информационна и всякаква друга дейност незабранена със закон.

Всички дружества от групата отговарят на критериите за малки и средни предприятия, съгласно чл. 22б от Закона за счетоводство, тъй като за 2005 г. и 2005 г. не превишават показателите на два от следните критерии:

- балансова стойност на активите към 31 декември – 8 млн. лв.
- приходи от продажби за годината – 15 млн. лв.
- средна численост на персонала – 250 души.

Собственост

Към 31.12.2007 г. дружествения капитал на фирмата майка „Велина“ АД е 1 530 000, разпределен в 1 530 000 броя акции с номинална стойност 1 лев.

Дружеството е част от групата "Делта Ком Холдинг Груп" ЕООД.

В края на отчетния период общия брой на персонала в дружеството е 73 души

Структурата на персонала е :

- ръководни служители - 12
- приложни специалисти - 3
- аналитични специалисти - 4
- помощен персонал – 11
- персонал зает с услугите /ПЗУ/ - 28
- други - 15

Управление

Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите се състои от трима членове, председател – Донка Ангелова, зам.председател Елена Тодорова и член Пламен Петров.

Дружеството се представлява и управлява от Илко Иванов Илиев – прокурист.

Изпълнителен директор:

Донка Иванова Ангелова

„Водно дружество Велина“ ЕООД

Дружеството е регистрирано на 08.03.2001 г с решение на ПОС, със седалище и адрес на управление гр. Велинград, ул „Д-р Дошкинов“ 14. Предметът на дейност е експлоатация на съоръжения, системи и мрежи за минерални, питейни и други води. Концесия,

водоползване на минерални и други води. Балнеолечение, рехабилитация. Туристически и атракционни дейности и услуги. Търговия на едро и дребно.

Дружеството се представлява и управлява от Управител – Илко Илиев.

Реистрираният капитал е 100 % собственост на „Велина“ АД.

„Велина“ ЕООД

Дружеството е регистрирано на 28.06.2001 г с решение на ПОС, със седалище иу адрес на управление: гр. Велинград, ул. „Д-р Дошкинов“ 14 с предмет на дейност хотелиерство и ресторантьорство, туристически и атракционни дейности и услуги, търговия на едро и дребно.

Дружеството се представлява и управлява от Управител – Елена Георгиева.

Реистрираният капитал е 100 % собственост на „Велина“ АД.

Одитор

Специализирано одиторско предприятие

„ИКОНОМ“ ООД

Гр.Казанлък, ул.„Хан Крум“ 11Б

Ръководството представя своя годишен доклад и консолидирания годишен финансов отчет към 31 декември 2007 г., изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети.

2.ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Описание на основната дейност и резултати от текущия период

Основната дейност на групата е хотелиерство и ресторантьорство.

Основните услуги, от които Дружествата реализират приходи са нощувките на български и чуждестранни граждани; СПА процедурите реализирани основно в хотелския комплекс собственост на „Велина“ АД. Средно годишната заетост на леглата в хотела е 54 на сто.

През периода „Велина“ АД реализира основната част от своите услуги на вътрешния пазар (над 95 на сто).

През 2007 дъщерните дружества не са имали дейност, вследствие на което, продажбите на групата „Велина“ АД се реализират основно на българския пазар от „Велина“ АД. Дружеството реализира по-голяма част от услугите си директно – 75.04 на сто, а чрез туроператори и туристически агенции – 24.96 на сто, отчитаме увеличение на продажбите чрез туроператори в сравнение с предходната година. До момента не се прилагат продажби на туристически услуги на разсрочено плащане.

През годината приходите и разходите на Дружеството нараснаха съразмерно спрямо предходната година. Увеличили са се продажбите на чуждестранните туристи 4.5 %, спрямо предходния период – 3.05 % както и повишаване на нивото на средната заетост на хотелския комплекс. Средната заетост за периода 01.01.2007 – 31.12.2007 е 55.87 %, а за същият период на предходната година е била 46.53 %.

През 2007 г. Дружеството внедри интегрирана система за управление на качеството /ИСУК/ съгласно стандарт ISO 9001:2000 и спецификацията HACCP. Системата /ИСУК/ е регистрирана /сертифицирана/ съгласно изискванията на стандарта ISO 9001:2000 от „Муди интернешънъл“ ООД.

Дивиденди и разпределение на печалбата

През 2007 г дъщерните дружества не са извършвали дейност и поради тази причина не са формирали финансов резултат за 2007 г, който да бъде разпределен в полза на дружеството – майка.

Разпределение на печалбата и определяне размера на дивидентите във дружеството-майка е по решение на Общото събрание на акционерите.

Структура на основния капитал

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
“ДЕЛТА КОМ ХОЛДИНГ ГРУП” ЕООД	73.79%	1 128 994	1128994
„РУБИН” АД	23.20%	355000	355000
ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	2.64%	40406	40406
ЮНИОНБАНК АД	0.37%	5600	5600

Инвестиции

През 2008 г. ще продължи реконструкцията и модернизацията на съществуващата база на хотелския комплекс, собственост на “Велина” АД, със създаването на девет нови стаи и изграждането на нов СПА център.

ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружествата ще продължат да развиват и в бъдеще своята основна дейност – нощувки на български и чуждестранни граждани, SPA процедури. Възнамеряваме да интензифицираме контактите си с туроператори и туристически агенции за привличане на по-голям брой почиващи. Ръководството на групата цели и увеличаване посещаемостта на чуждестранни туристи, както и провеждането на семинари, конференции и бизнес срещи с цел увеличаване на заетостта на легловата база в неактивния сезон и в непочивните дни.

През следващите няколко години се очаква увеличаване на приходите от дейността с около 5 –10 на сто годишно.

ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ
Дружествата в групата не извършват изследователска и развойна дейност.

2.1. База за изготвяне

Консолидираният финансов отчет е изготвен на база историческа цена.

Консолидираният финансов отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Консолидираният финансов отчет на “Велина” АД е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и в съответствие с изискванията на МСС, МСФО и Разясненията на комитета за разяснения по МСС. Отчетът представя вярно и честно финансовото състояние, финансовия резултат и паричните потоци на групата.

2.2 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на консолидиран финансов отчет по Международни стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до балансови активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите приходи и разходи за периода. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет.

Реалните резултати биха могли да се различават от приблизителните счетоводни оценки.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Провизия за неизползвани компенсируеми отпуски

Дружествата в групата „Велина“ АД признава провизия за задължението си да начислява възнаграждения за неизползвани компенсируеми отпуски и свързаните с тях разходи за осигуровки. Определянето на провизията за неизползвани компенсируеми отпуски изисква ръководството да направи преценка относно разходите за възнаграждения през периода на тяхното използване. Към 31 декември 2007 г., най-добрата преценка за необходимата провизия за тези възнаграждения е в размер на 12 хил. лв. (2006 г.: 16 хил.лв.) и е намерила отражение в индивидуалния отчет на „Велина“ АД. Допълнителна информация е представена в Бележка 12.

Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена Бележка 13.

Полезни животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководствата на Дружествата в групата.

Обезценка на вземания

Дружествата използват корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководствата преценяват адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на баланса.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики

Превръщане в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е представен в български лева, която е функционална валута на Дружествата в групата. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите. Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в печалбата или загубата в периода, в който са извършени. Приет е праг на същественост в рамките на група „Велина“ АД е в размер на 150.00 лева.

Амортизацията се изчислява на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

Имот, машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят проспективно.

Разходи по заеми

Разходите по заеми се признават като разход в периода, в който са извършени.

Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

Нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Поне в края на всяка финансова година, се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите

икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третираат като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се класифицират по тяхната функция в отчета за доходите, съобразно използването (предназначението) на нематериалния актив.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружествата в групата оценяват дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, всяко Дружество определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за доходите като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата, Дружествата преценяват дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружествата определят възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за доходите.

Инвестиции и други финансови активи

Финансовите активи, в обхвата на МСС 32 *Финансови инструменти*, като финансови активи, държани за търгуване, или като заеми и вземания, или като инвестиции, държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, както това е по-уместно. Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Дружествата в групата класифицират финансовите си активи след първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглеждат класификацията на (прекласифицират) тези активи, за които това е позволено и уместно.

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

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

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, Дружествата оценява заемите и вземанията по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат пред вид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в отчета за доходите, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Обезценка на финансови активи

Дружествата преценяват на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от заеми и вземания, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на очакваните бъдещи загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективния лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на корективна сметка за провизия за обезценка. Сумата на загубата се признава в отчета за доходите.

Търговските вземания се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства (като например, става вероятно, че длъжникът ще бъде обявен в несъстоятелност или има значителни финансови затруднения), че Дружеството няма да може събере изцяло всички дължими суми, съгласно първоначалните условия на фактурата. Балансовата стойност на търговските вземания се намалява чрез използване на корективна сметка за провизия за обезценка. Обезценените вземания се отписват, когато станат несъбираеми.

Инвестиции на разположение за продажба

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка на некотиран капиталов инструмент, който не се отчита по справедлива стойност, защото тя не може да се оцени надеждно, сумата на загубата от обезценка се оценява като разлика между балансовата стойност на финансовия актив и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с текущия процент на възвръщаемост на подобен финансов актив. Загубите от обезценка се признават в отчета за доходите. Те не подлежат на възстановяване.

Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност.

Методите за оценка на отписване на материалните запаси при продажба и влягане е както следва:

Стоки	– Средно претеглена цена
Материали	– Средно претеглена цена

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

Търговски задължения

Търговските задължения се отчитат по цена на придобиване, която представлява справедливата стойност на получените материали/стоки и услуги, независимо от това дали са фактурирани или не на Дружествата.

Лихвоносни заеми и привлечени средства

При първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и привлечени средства се оценяват по справедлива стойност на полученото, намалена с пряко свързаните разходи по сделката..

След първоначалното им признаване, Дружествата оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от лихвоносните заеми и привлечени средства се признават в отчета за доходите, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Основен капитал

Основният капитал на Велина АД е представен по номинална стойност на регистрираните акции. Акциите са 1 530 000 броя обикновени, безналични, поименни с номинална стойност 1 лев.

Регистрирания капитал на "Водно дружество Велина" ЕООД е в размер на 5 000 лв, разпределен в 500 дяла по 10 лв.

Регистрираният капитал на "Велина" ЕООД е в размер на 5 000 лв, разпределени в 500 дяла по 10 лв.

Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Дружество е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружество нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за доходите.

Провизии

Общи

Провизии се признават, когато което и да е Дружество в групата има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития; има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи; и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за доходите, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

Доходи на персонала при пенсиониране

И в двете дъщерни дружества няма назначен персонал. В този смисъл стандартът касаещ доходите при пенсиониране е приложим само по отношение на дружеството-майка „Велина“ АД. Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството като работодател, е задължено да изплати две или шест brutни месечни заплати на своите

служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителът е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател – две брутни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране като използва актюерски метод на оценка.

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се състои от настоящата стойност на задължението за изплащане на тези доходи, намалена с непризнатите разходи за минал трудов стаж.

Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от което и да е Дружество в групата и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита.

Продажби на стоки

Приходите от продажби на стоки се признават, когато същественият риск и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени на купувача.

Предоставяне на услуги

Приходите от продажба на услуги се признава в зависимост от степента на завършеност на услугата, както следва: при краткотрайни услуги – при завършването им, а при дълготрайни услуги и договорно споразумение за етапно фактуриране – съгласно споразумението. Споразумението между контрагентите трябва да е такова, че на етапа на отчитане да могат да се оценят и приходите и съответните им разходи.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансова стойност на финансовия актив).

Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.

Текущите данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на баланса, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която дадено Дружество е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружествата извършват преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на баланса и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на баланса и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на баланса.

Отсрочените данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Дружествата компенсират отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспадат текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добовената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

3. Други приходи и разходи

3.1 Други приходи

	2007	2006
1. Продажба на нетекущ актив	2	13
2. Излишък на материални запаси	9	9
3. Продажба на материали		37
4. Други		2
	11	61

3.2 Доходи на персонала

	2007	2006
Възнаграждения	393	291
Социални осигуровки	78	61
	471	352

3.3 Разходи за външни услуги

	2007	2006
1. Телекомуникационни услуги	18	16
2. Местни данъци и такси	26	27
3. Застраховки	9	10
4. Такса водоползване	54	9
5. Сертификация ISO	8	3
6. Реклама	1	3
6. Други	76	67
	192	135

3.4 Други разходи

	2007	2006
1. Обезценка на стоки	2	
2. Командировки	1	
3. Разходи за посрещане на гости, соц. разходи и данъци за разходите	2	2
4. Брак на стоки	3	
5. Работно облекло	3	

6.Непризнат дан.кредит	3	
5.Други	2	4
	<u>16</u>	<u>6</u>

3.5 Финансови разходи

	2007	2006
Разходи за лихви по финансови инструменти, отчетени по амортизирана стойност и изчислени по метода на ефективния		
Банкови заеми	167	88
Заеми от свързани лица	7	33
Други		4
Банкови такси и комисионни	22	19
Отрицателни валутни курсови разлики	4	3
	<u>200</u>	<u>147</u>

4. Данъци върху дохода

Основните компоненти на разхода за данък върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2007 г. и 2006 г. са:

	2007	2006
Разход за текущ данък върху дохода	24	
Разход по отсрочени данъци		5
Разход за данък върху дохода, отчетен в отчета за доходите	<u>24</u>	<u>5</u>

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2007 г. е 10% (2006 г.: 15%). През 2008 г. приложимата данъчна ставка е 10 %.

Дружеството е реализирало данъчни загуби както следва:

Данъчен период	Загуба	Период за приспадане на данъчните загуби	2007	2006
2006 г.	113632.31	От 2007 г. до 2011 г.	113632.31	
2005 г.	2904.99	От 2006 г. до 2010 г.	2904.99	
2004 г.	4550.54	От 2005 г. до 2009 г.	4550.54	

Данъчната загуба от 2006 г. е изляло приспадната при определяне на текущия данък върху доходите за 2007 г.

5. Имоти, машини и съоръжения

Земи (терени)	Сгради, инсталации и външни съоръжения	Машини, оборудване и стопански инвентар	Транспортни и средства	Разходи за придобиване	Общо
------------------	---	--	---------------------------	---------------------------	------

Отчетна стойност:

На 1 януари 2006 г.	836	1739	907	15	568	4065
Придобити		990	241			1231
Трансфери						
Отписани					187	187
На 31 декември 2006 г.	836	2729	1148	15	381	5109
Придобити		918	529		2137	3584
Трансфери						
Отписани			73		1333	1406
На 31 декември 2007 г.	836	3647	1604	15	1185	7287
Амортизация:						
На 1 януари 2006 г.		369	446	15		830
Начислена амортизация						
за годината		70	88			158
Отписана			109			109
На 31 декември 2006 г.		439	425	15		879
Начислена амортизация						
за годината		94	143			237
Отписана			72			72
На 31 декември 2007 г.		533	496	15		1044
Балансова стойност:						
На 1 януари 2006 г.	836	1370	461	0	568	3235
На 31 декември 2006 г.	836	2290	723	0	381	4230
На 31 декември 2007 г.	836	3114	1108	0	1185	6243

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

В Дружествата не е установен индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

Срокове на полезен живот

Сроковете на полезен живот на дълготрайните материални активи са определени както следва:

	2007	2006
Сгради	4 години	4 години
Машини, съоръжения и оборудване	3 години	3 години
Стопански инвентар	7 години	7 години

За някои части от сградата / частите след основния ремонт/ ръководството е определило по-дълъг полезен живот – 35 години.

Като обезпечение за получени дългосрочни заеми от "РАЙФАЙЗЕНБАНК" АД в размер на 1500 хил. евро са предоставени земя, сгради и хотелско обзавеждане и оборудване с балансова стойност 5057 хил. лв.

6. Нематериални активи

	Програм ни продукти	Разходи за придобива не	Общо
Отчетна стойност:			
На 1 януари 2006 г.	16		16
Придобити Трансфери			
На 31 декември 2006 г.	16		16
Придобити Трансфери	1		1
На 31 декември 2007 г.	17		17
Амортизация:			
На 1 януари 2006 г.	14		14
Начислена амортизация за годината	1		1
Отписана			
На 31 декември 2006 г.	15		15
Начислена амортизация за годината	1		1
Отписана			
На 31 декември 2007 г.	16		16
Балансова стойност:			
На 31 декември 2007 г.	1		1
На 31 декември 2006 г.	1		1
На 1 януари 2006 г.	1		1

Обезценка на нематериални активи

Дружеството е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 31.12.2007 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

Полезен срок на живот

Сроковете на полезен живот на нематериалните активи са определени както следва:

	2007	2006
	2 години	2 години
Софтуер		

7. Материални запаси

2007	2006
------	------

Основни материали (по себестойност)	102	77
Стоки (по себестойност)	16	15
Минус: Натрупана обезценка на стоки		
Стоки (по себестойност/нетна реализируема стойност)		
Общо материални запаси по по-ниската от себестойност и нетна реализируема стойност	118	92

8. Търговски и други вземания

	2007	2006
Търговски вземания, брутно	383	12
Минус: Натрупана обезценка за трудносъбираеми и несъбираеми вземания	2	2
Търговски вземания, нетно	381	10
Данъци за възстановяване	36	12
Други вземания	4	
	421	22

Търговските вземания не са лихвоносни.

Движението в натрупаната обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания е следното:

	Обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания
На 1 януари 2006 година	2
Призната (Бележка 3.4)	
Възстановена	
Отписана	
На 31 декември 2006 година	2
На 1 януари 2007 година	2
Призната (Бележка 3.4)	
Възстановена	
Отписана	
На 31 декември 2007 година	2

9. Парични средства и краткосрочни депозити

2007	2006
------	------

Парични средства в банкови
сметки
Парични средства в брой

87	30
50	39
<u>137</u>	<u>69</u>

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

10. Основен капитал и резерви

10.1 Основен капитал

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
1530000 акции по 1.00 лв за всеки дял/ акция/	<u>1530000</u>	<u>510000</u>

Всички обикновени акции са изцяло платени.

10.1 Резерви

Общи резерви – 52 хил.лв.

Резерв от последваща оценка на ДА – 809 хил.лв. /преоценъчен резерв земя – 700 хил.лв./

Допълнителни резерви – резултат от ревалоризация – 705 хил.лв.

Други /разлика между номинална и емисионна стойност на изд.нови акции/ - 153 хил.лв.

11. Лихвоносни заеми и привлечени средства

(1) Дългосрочен заем за оборотни средства с договорен размер 700 000.00 евро. Заемът е обезпечен с ипотека. Той е с падеж 2012 г. и се погасява ежемесечно съгласно погасителен план.

(2) Дългосрочен заем за оборотни средства с договорен размер 800 000.00 евро. Заемът е обезпечен с ипотека. Той е с падеж 2013 г. и се погасява ежемесечно съгласно погасителен план.

12. Провизия за неизползвани компенсируеми отпуски

	<u>Провизия за отпуски</u>
На 1 януари 2006 г.	13522
Призната през годината	13522
Използвана	
Неизползвани възстановени суми	
На 31 декември 2006 г.	<u>15867</u>
На 1 януари 2007 г.	15867
Призната през годината	14523

Използвана
Неизползвани възстановени суми

На 31 декември 2007 г.

13504

Основната несигурност, свързана с провизията е размерът на възнаграждението, база за определяне на работната заплата, през периода на използване на компенсируемата отпуски .

13. Доходи за персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство и Колективния трудов договор, Дружеството е задължено да изплати на служителите си при пенсиониране от две до шест brutни месечни заплати, в зависимост от прослужения стаж в предприятието. Ако служител е работил във "Велина" АД в продължение на 10 години, той получава шест brutни месечни заплати, при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две brutни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран.

Поради малкият персонал на Дружеството разходите за доходи на персонала при пенсиониране са незначителни.

14. Търговски и други задължения

	2007	2006
1.Задължения към свързани предприятия	45	463
2.Задължения за данъци	81	4
3.Задължения към доставчици	74	49
4.Задължения към персонала	55	43
5.Задължения за осигуровки	18	16
6.Краткосрочни заеми от банки	397	145
7.Получени аванси	18	1
8.Други	63	8
	<u>751</u>	<u>729</u>

15. Оповестяване на свързани лица

Крайна компания- майка

Крайната компания-майка на Дружеството е "Делта Ком Холдинг Груп" ЕООД

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия и предходен отчетен период са представени както следва:

Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Лева Суми, дължими на свързани лица
<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Продажби на / покупки от
свързани лица

Крайна компания-майка

Делта Ком Холдинг Груп ЕООД 2007 21948.32

Предприятия с участие в

Дружеството

“Рубин” АД

2007

3027.38

3027.38

2007

3027.38

Получени лихви	Платени лихви	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
-------------------	------------------	--	--

Заеми от / на свързани лица

Дъщерни дружества

Делта Ком Холдинг Груп ЕООД 2007

39184.28

Рубин АД 2007

2766.39

41 950.03

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по обичайни пазарни цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. Дружеството не е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2007 г. (2006 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

Предоставени заеми на свързани лица - НЯМА

Предоставени гаранции в полза на свързани лица -няма

Възнаграждения на основния ръководен персонал - за 2007 г. брутното възнаграждение е 91967.17 лв.

16. Изплатени дивиденди

Не са изплащани дивиденди през отчетния период, така и през 2006 г.

17. Ангажименти и условни задължения

Правни искиове

Срещу Дружествата в групата няма заведени правни искиове.

Други

Ръководството на Групата не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

18. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружествата включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружествата в групата. Дружеството-майка притежава финансови активи като например, търговски вземания и парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

През 2007 г., както и през 2006 г., никое от Дружествата не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

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

Лихвен риск

Дружествата са изложени на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружествата предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез краткосрочно финансиране от свързани лица.

Валутен риск

Дружеството –майка получава заеми в чуждестранни валути – евро. Основната част от тези операции се осъществяват в евро.

Кредитен риск

Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружествата от групата. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружествата, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на съответното, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2007 г.

19. Финансови инструменти

Справедливи стойности

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка между тях, и която служи за най-добър индикатор за неговата пазарна цена на активен пазар.

Дружествата определят справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните цени „купува“ в края на последния работен ден на отчетния период. Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя чрез модели за оценка. Тези модели включват използване на скорошни пазарни сделки между информирани, честни и желаещи страни; използване на текущата справедлива стойност на друг инструмент, със сходни характеристики; анализ на дисконтираните парични потоци или други техники за оценка.

Ръководството на Групата “Велина” АД счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, които включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, лихвоносни заеми и привлечени средства, търговски и други задължения не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.

Доходи на акция

Печалба – 306 хил.лв.

Брой акции – 1530 хил.

Доход на акция – 0.20 лв.

20. Събития след датата на баланса

В никое дружество от групата не са настъпили събития след датата на баланса, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31.12.2007 г.

Прокурист:.....

Съставител Г.Ф.



