

„БИСИКОМ-61” ООД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
Общото събрание на акционерите на
„МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД
гр. София

ДОКЛАД ВЪРХУ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Въведение

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на **„МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД**, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и други пояснителни приложения..

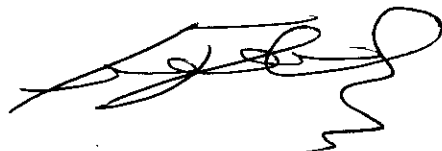
2. Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане /МСФО/ се носи от ръководството на предприятието. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството прецени за необходима за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама, или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

3. Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху консолидирания финансов отчет, основаващ се единствено на извършения от нас одит. 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 консолидирания финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов 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 е дължат на измама или на 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 одитираното предприятие, 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 групата. 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 в консолидирания финансов отчет.

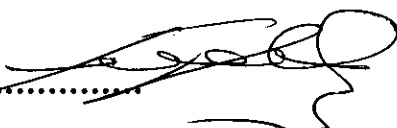
Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

4. Одиторско мнение

По наше мнение консолидирания финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на **„МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД** към 31 декември 2011 г., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с българското счетоводно законодателство и МСФО.

ДОКЛАД ВЪРХУ ДРУГИ ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Съгласно изискванията на чл.38 (4) от Закона за счетоводството ние се запознахме с консолидирания годишен доклад за дейността на групата, изготвен от ръководството на **„МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД**. Годишният доклад за дейността не е част от консолидирания финансов отчет и е приложен към него, като отговорността за изготвянето му е на ръководството на предприятието. Нашият преглед показва, че историческата финансова информация, представена в консолидирания годишен доклад за дейността съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в консолидирания финансов отчет на **„МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД** към 31.12.2011 г. и за годината приключваща тогава, изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и МСФО.

.....

Регистриран одитор – Бойко Костов
Управител

24 април 2012
гр. София



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

на "МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД гр.СОФИЯ
КЪМ 31 декември 2011г.
/консолидиран/

(в хиляди лева)	Приложение	31.12.2011г.	31.12.2010г.
АКТИВИ			
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Нетекущи материални активи	1	54	81
Инвестиционни имоти	2	29	32
Нетекущи нематериални активи	3	76	75
Инвестиции	4	3946	3947
Държавни ценни книжа	5	156	156
Нетекущи вземания от свързани предприятия	6	5120	5238
Други нетекущи вземания	7	1	1
СУМА НА НЕТЕКУЩИТЕ АКТИВИ		9382	9530
ТЪРГОВСКА РЕПУТАЦИЯ			
Положителна репутация		477	477
		477	477
ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Вземания от свързани предприятия	8	1505	1285
Търговски и други текущи вземания	9	94	141
Парични средства и еквиваленти	10	151	32
СУМА НА ТЕКУЩИТЕ АКТИВИ		1750	1458
ОБЩО АКТИВИ		11609	11465
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ			
Регистриран капитал	11	3641	3641
Резерви	12	1815	1872
Неразпределена печалба/загуба	13	-105	-138
Финансов резултат за текущата година		-9	-26
В.т.ч. малцинствено участие		-24	-15
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		5342	5349
МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ			
		1	27
		1	27
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Нетекущи задължения към свързани предприятия	14	5831	5467
		5831	5467
ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Задължения към свързани предприятия	15	348	464
Търговски и други задължения	16	75	156
Дължими текущи данъци	17	12	2
СУМА НА ТЕКУЩИТЕ ПАСИВИ		435	622
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		11609	11465

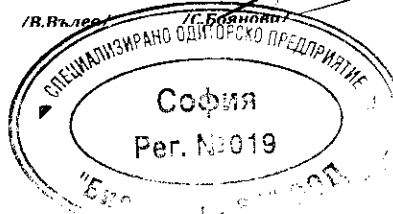
Дата: 18.04.2012г.

Съставил
/Е.Илинова/

Ръководители.....

/Р.Вълков/

/С.Боянкова/



Заверил
/Б.Костов/

24.04.2012г.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

на " МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ " АД гр.СОФИЯ
за периода, от 01 януари до 31 декември 2011 г.
/консолидиран/

(в хиляди лева)	Приложение	31.12.2011г.	31.12.2010г.
Приходи	18	138	464
Разходи за материали		(19)	(29)
Разходи за осигуровки		(20)	(14)
Разходи за персонала		(135)	(98)
Разходи за амортизация		(40)	(40)
Разходи за външни услуги		(60)	(122)
Други разходи		(87)	(477)
Разходи за придобиване на НМА		0	0
Печалба (загуба) от дейността		(223)	(316)
Финансови приходи	19	481	775
Финансови разходи		(267)	(485)
Печалба (загуба) преди данъчно облагане		(9)	(26)
Разход за данък върху дохода		0	(1)
Разход за отсрочени данъци		0	1
Друг всеобхватен доход		0	0
		(9)	(26)
Всеобхватен доход на групата		(24)	(15)
В т.ч. малцинствено участие			
Общ всеобхватен доход за периода		(9)	(26)

Дата: 18.04.2012г.

Съставил
/Е.Иванова/

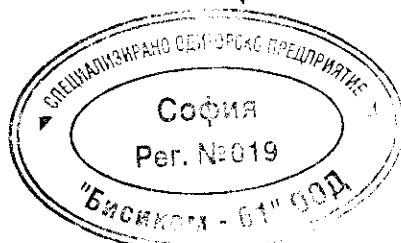
Представяващи

/В.Вълев/

/С.Боянова/

Заверил:
/Б.Костов/

24.04.2012г.



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на " МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ " АД гр.СОФИЯ
за периода, от 01 януари до 31 декември 2011 г.
/консолидиран/

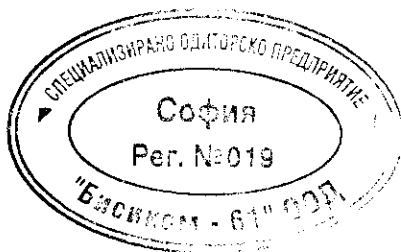
(в хиляди лева)	31.12.2010г.	31.12.2010г.
Парични потоци от оперативната дейност	153	20
Парични постъпления от клиенти	-69	-83
Парични плащания на доставчици	-168	-153
Парични плащания на и от името на персонала	-28	-16
Парични плащания или възстановени суми по данъчни задължения	-47	-55
Други постъпления/плащания	-159	-287
Нетен паричен поток от оперативна дейност		
Парични потоци от инвестиционна дейност	64	1124
Парични погасявания на предоставени в заем, депозит средства	230	845
Парични потоци , свързани с получени лихви, комисионни и други подобни	0	5380
Други постъпления/плащания от инвестиц.дейност	294	7349
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		
Парични потоци от финансова дейност	458	4396
Парични постъпления от заеми, депозити; кредити, полици, ипотечи и други краткосрочни или дългосрочни заемни средства	-95	-10611
Парични погасявания на получени в заем; депозит средства	-379	-854
Парични потоци , свързани с лихви, комисионни и други подобни	-16	-7069
Нетен паричен поток от финансова дейност	119	-7
Нето намаление/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	32	39
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	151	32
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода		

Дата: 18.04.2012г.

Съставил.....
/Е.Иванова/

Ръководители.....
/В.Вълев/ /С.Божидар/

Заведил.....
/Б.Истия/



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на " МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ " АД гр.СОФИЯ
за периода, от 01 януари до 31 декември 2011 г.
/консолидиран/

(в хиляди лева)	Основен регистриран капитал	Премия резерв	Общи резерви	Проценъчен резерв	Натрупана печалба /загуба	Всеохватен доход	Общо собствен капитал	Малцинствено участие
Собствен капитал към 31 Декември 2009г.	3 641	0	1 350	371	-8	0	5 354	-7
Финансов резултат за текущия период	0	0	0	0	0	-26	-26	0
Разпределение на печалбата	0	0	9	0	-9	0	0	0
Покриване на загуба	0	0	-18	0	18	0	0	27
Други изменения в собствения капитал	0	0	160	0	-139	0	21	7
Собствен капитал към 31 Декември 2010г.	3 641	0	1 501	371	-138	-26	5 349	27
Резултат от проценка на активи	0	0	0	-76	76	0	0	0
Финансов резултат за текущия период	0	0	0	0	0	-9	-9	0
Разпределение на печалбата	0	0	19	0	-19	0	0	0
Покриване на загуба	0	0	0	0	0	0	0	0
Други изменения в собствения капитал	0	0	0	0	2	0	2	-26
Собствен капитал към 31 Декември 2011г.	3 641	0	1 520	295	-79	-35	5 342	1

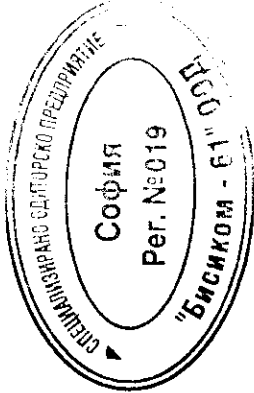
Дата: 18.04.2012г.

Съставил: 
/Е.Иванова/

Ръководител: 
/В.Вълев/



Заверил: 
/Б.Костов/
24.04.2012г.



ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА “МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД, ГР.СОФИЯ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011Г
(представлява неразделна част от консолидиания финансов отчет)

1. СТАТУТ И ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ: “МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” е акционерно дружество, вписано пред Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 119076059. Седалището на дружеството е в гр. София. Адресът на управление е в гр. София, бул.“Ген.Тотлебен” № 85-87.

Регистрираният предмет на дейност на Дружеството е:

Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използването на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране и кредитиране на дружества, в които дружеството участва, всички сделки, които холдинговото дружество може да сключва с дъщерните си дружества, съгласно разпоредбите на търговския закон.

Акциите на Дружеството се търгуват на Българската фондова борса.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

- 1) Вълко Стоянов Вълев – член на СД и изпълнителен член
- 2) Светла Михайлова Боянова – член на СД и изпълнителен член
- 3) Виолета Борисова Манолова – член на СД
- 4) Марийка Илиева Вълкова – член на СД
- 5) Илияна Николаева Георгиева – член на СД

Настоящите финансови отчети са изготвени по силата на Закона за Счетоводството и съгласно изискванията на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети , вследствие на направените инвестиции в дъщерни дружества ,а именно:

“Хлебопроизводство” АД – 55,21 %

“Хлебопроизводство и Сладкарство” ООД – 80,02 %

На основание на чл.37 а , ал.4 от Закона за Счетоводството, не са включени в консолидиания финансов отчет следните предприятия:

“С.Децолова база Плевен” ООД-65%

“Е.Маркова база Свищов”ООД-65%

“В.Лефтеров база Русе”-65%

Същите са несъществени за целите на вярно и честно представяне на консолидиания финансов отчет.

2. СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Изразяване на съответствие

Финансовите отчети са изготвени, във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), т.е. Стандартите и Разясненията, приети от Съвета за Международни Стандарти, обхващащи: Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), Международните счетоводни стандарти (МСС), Разясненията, дадени от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансови отчети (КРМСФО) или бившия Постоянен комитет за разяснения (ПКР).

Датата на преход към прилагане на МСФО за дружеството е 01.01.2003г.

Най – значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на настоящите финансови отчети, са представени по – долу.

2.2. База за изготвяне

Финансовите отчети се изготвят и представят в български лева, закръглени до хиляда. Те се изготвят при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви по тяхната справедлива стойност.

2.3. Сравнителни данни

Сравнителната информация се рекласифицира с цел да се осигури сравнимост спрямо текущия период, като характерът, размерът и причините за рекласифицирането се оповестяват. Когато е практически невъзможно да се рекласифицират сравнителните данни, Дружеството оповестява причината за това и каква е същността на промените, които биха били направени, ако сумите бяха рекласифицирани.

2.4. Използване на приблизителни счетоводни оценки и предположения

Изготвянето на финансов отчет по МСФО изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните балансови активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода. Реалните резултати биха могли да се различават от приблизителните счетоводни оценки.

Приблизителни оценки може да се изискват например за:

- лошите вземания;
- негодност на материалните запаси;
- справедлива стойност на финансовите активи и пасиви;
- полезния живот или очаквания модел на потребление на бъдещите икономически изгоди от амортизируеми активи; и
- задължения по гаранции.

Ефектът от промяната в счетоводната приблизителна оценка се признава перспективно чрез включването му в печалбата и загубата за:

- периода на промяната, ако промяната засяга само този период; или
- периода на промяната и бъдещи периоди, ако промяната засяга и двата вида.

Дотолкова доколкото промяната в счетоводната приблизителна оценка поражда промени в активите и пасивите или се отнася до елемент от капитала, тя се признава чрез коригиране на балансовата стойност на свързания актив, пасив или компонент от капитала в периода на промяната.

2.5. Имоти, машини и съоръжения

2.5.1. Собствени активи

Имоти, машини и съоръжения се класифицират като нетекущи активи, когато се държат от предприятието, за да се използват за производство или доставка на стоки или услуги, за отдаване под наем на други лица или за административни цели, очаква се да се използват през повече от един отчетен период, стойността им е надеждно изчислена и предприятието очаква да получи бъдещи икономически изгоди, свързани с тези активи.

Стойностния праг на същественост, под който материалните активи, независимо от факта, че са дълготрайни, се отчитат като текущи разходи при придобиването им е 500 лв./ петстотин лева/

Първоначално имотите, машините и съоръженията се отчитат :

- по цена на придобиване/доставна цена/- при покупка.
- по себестойност - когато са създадени в предприятието.
- по справедлива стойност - когато са получени безвъзмездно
- по справедлива стойност - когато са установени излишаци
- по оценка приета от съда - когато са апортна вноска.

по справедливата стойност на получения актив - при размяна, или балансовата стойност на отдадения актив, съгласно изключенията предвидени в МСС 16.

Последващата оценка на имотите, машините и съоръженията е по тяхната историческа цена, намалена с разходите за амортизации и евентуалните загуби от обезценка.

Групата е избрала да използва преоценката по предишните общоприети счетоводни принципи преди датата на преход по МСФО като намерена стойност на тази дата, т.е. приело е, че оценката на наличните към 01.01.03г. нетекущи активи съответства на справедливата им стойност.

Дълготрайните активи, придобити до 31 декември 1998г., са ревалоризирани (преоценени) чрез коефициентен способ, регламентиран от Министерския съвет, прилаган към отчетната стойност и начислената амортизация на съответните активи. През 1999г. и 2000г. са преоценени всички дълготрайни активи на Дружеството чрез използването на коефициентите, обявени от Националния статистически институт.

2.5.2. Последващи разходи

Разходите за ежедневно обслужване на активи не се признават в балансовата им стойност, а се отчитат като текущи разходи в момента на извършването им. Това са предимно разходи за труд и консумативи и може да включват стойността на малки резервни части. Разходи, свързани с експлоатацията на активите се капитализират, когато отговарят на принципите за признаване като имоти, машини и съоръжения, посочени по – горе в предходната точка.

2.5.3. Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините и съоръженията. Амортизацията на актива от момента на въвеждане в употреба. Амортизирането на актива се преустановява на по – ранната от датата, на която активът е класифициран като държан за продажба и датата, на която активът е отписан. Очакваните срокове на полезен живот за притежаваните от групата активи са, както следва:

Сгради	25г.
Машини, съоръжения, оборудване	25г.,10г.
Транспортни средства	10г.,4г.
Компютърно оборудване	2г.
Стопански инвентар	6,7г.
Други ДМА	6,7г.

2.5.4. Амортизация за данъчни цели

За данъчни цели амортизацията на дълготрайните активи се начисляват в рамките на максималните норми, утвърдени в Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

2.5.5. Остатъчна стойност

Дружеството е определило нулева остатъчна стойност на активите в употреба.

2.6. Нематериални активи

2.6.1. Нематериални активи и последващи разходи

Нематериални активи (разграничими непарични активи) се признават, когато е вероятно предприятието да получи очакваните бъдещи икономически изгоди, които са свързани с тези активи и стойността на актива може да бъде определена надеждно. Това изискване се прилага и към разходите, направени впоследствие за разширяването, замяната на част от актива или поддръжката му.

Стойностния праг на същественост, под който материалните активи, независимо от факта, че са дълготрайни, се отчитат като текущи разходи при придобиването им е 500 лв./ петстотин лева/

Последващата оценка на нематериалните активи, е по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

2.6.2. Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Амортизацията на актива от момента на въвеждане в употреба. Амортизирането на актива се преустановява на по – ранната от датата, на която активът е класифициран като държан за продажба и датата, на която активът е отписан.

2.7. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти притежаваните земи, подобренията върху земи и сгради, отдавани под наем, както и земи, притежавани с цел дългосрочно увеличаване на стойността на капитала, а не с цел краткосрочна продажба в хода на обичайната дейност (вкл. земя, притежавана за неопределено понастоящем бъдещо използване).

Дружеството оценява първоначално инвестиционния имот по неговата цена на придобиване, включително и разходите по сделката.

Разходите за ежедневно обслужване на активи не се признават в балансовата им стойност, а се отчитат като текущи разходи в момента на извършването им. Това са предимно разходи за труд и консумативи и може да включват стойността на малки резервни части

При последващо оценяване всички инвестиционни имоти се отчитат по модела на историческата цена.

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на инвестиционните имоти. Амортизацията на актива от момента на въвеждане в употреба. Амортизирането на актива се преустановява на по – ранната от датата, на която активът е класифициран като държан за продажба и датата, на която активът е отписан. Очакваните срокове на полезен живот за притежаваните от Дружеството инвестиционни имоти са, както следва:

Подобрения върху земи	6.7г.
Сгради	25 г.

За данъчни цели амортизациите на дълготрайните активи се начисляват в рамките на максималните норми, утвърдени в Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Подобрения върху земи	15%
Сгради	4%

Дружеството е определило нулева остатъчна стойност на активите в употреба.

2.8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи, свързани с тяхното придобиване. В края на всеки отчетен период инвестициите се подлагат на тест на обезценка.

2.9. Търговски и други вземания

Търговските и други вземания са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези, деноминирани в чуждестранна валута – по заключителен курс на БНБ към датата на баланса, и са намалени със стойността на загубите от обезценка.

2.10. Материални запаси

Материалните запаси при тяхната покупка са оценявани по цена на придобиване. Оценката на потреблението им е извършвана по метода на средно претеглената стойност. В края на годината ако има налични материални запаси, те се оценяват по по – ниската измежду нетната им продажна стойност и отчетната им стойност. Незавършеното производство се оценява по стойността на основните производствени разходи.

2.11. Пари и парични еквиваленти

Парични средства са парични средства, налични в брой и депозити на виждане.

Като парични еквиваленти се третират краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

Паричните средства в лева се оценяват по номиналната им стойност. Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се оценяват по заключителен курс на БНБ към датата на изготвяне на отчета.

2.12. Обезценка

Балансовата стойност на активите на Дружеството се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса.

2.13. Акционерен капитал

2.13.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал е представен по неговата историческа цена в деня на регистриране и съответства на актуалната му съдебна регистрация.

2.13.2. Дивиденди

Дивиденди се признават като задължение в периода, в който са декларирани.

2.14. Търговски и други задължения

Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се оценяват по заключителен курс на БНБ към датата на баланса.

2.15. Приходи

Приходите се признават в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Приходите в чуждестранна валута се отчитат по централен курс на БНБ към датата на начисляването им.

Приходите, свързани със сделки за извършване на услуги, се признават в зависимост от етапа на завършеност на сделката към датата на съставяне на счетоводния баланс, при условие, че резултатът от сделката може да се оцени надеждно.

Етапът на завършеност на сделката се определя на база частта, която направените до момента разходи представляват от общия обем на предвидените разходи по сделката като само разходите, които отразяват извършените до момента услуги, се включват в направените до момента разходи и само разходите, които отразяват извършените услуги или тези, които ще бъдат извършени, се включват в общия обем на предвидените разходи по сделката.

2.16. Разходи

Оперативните разходи се начисляват в момента на тяхното възникване, при спазване на принципа за съпоставимост с приходите.

2.17. Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за доходите 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 данъчната ставка в сила към датата на изготвяне на баланса.

Актив по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики.

Данък върху печалбата не се определя на консолидирана база, съгласно изискванията на ЗКПО. На консолидирана база са представени така, както са били представени в индивидуалните отчети на предприятията от групата.

3. БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

1. НЕТЕКУЩИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Дълготрайни материални активи

Показатели	Машини и оборудване (хил.лв)	Транспортни средства (хил. лв.)	Други ДМА (хил. лв.)	Общо НМА (хил. лв.)
Отчетна стойност на 01.01.2011г.	25	437	79	541
Постъпили през периода	0	0	0	0
Излезли през периода	0	0	0	0
Отчетна стойност на 31.12.2011г.	25	437	79	541
Натрупана амортизация към 01.01.2011г.	17	367	76	460
Начислена през периода	1	24	2	27
Отписана през периода	0	0	0	0
Натрупана амортизация към 31.12.2011г.	18	391	78	487
Преоценка до справедлива стойност	18	391	78	487
Балансова стойност към 31.12.2011г.	7	46	1	54

Балансовата стойност на нетекущите материални активи на дружеството към 31.12.2011 г. е 54 хил. лева, към 31.12.2010 г. е 81 хил. лева. От тях няма заложен или ипотекирани в полза на трети лица. Амортизациите на дълготрайните материални активи са начислявани като е използван линейния метод на амортизация.

2. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Показатели	Земи (хил.лв)	Сгради (хил.лв)	Общо (хил. лв.)
Отчетна стойност на 01.01.2011г.	2	75	77
Постъпили през периода	0	0	0
Излезли през периода	0	0	0
Отчетна стойност на 31.12.2011г.	2	75	77
Натрупана амортизация към 01.01.2011г.	0	45	45
Начислена през периода	0	3	3
Отписана през периода	0	0	0
Натрупана амортизация към 31.12.2011г.	0	48	48
Преоценка до справедлива стойност	0	48	48
Балансова стойност към 31.12.2011г.	2	27	29

Балансовата стойност на инвестиционните имоти към 31.12.2011 г. е 29 хил. лева, към 31.12.2010 г. е 32 хил. лева. Амортизациите на инвестиционните имоти са начислявани като е използван линейния метод на амортизация.

3. НЕТЕКУЩИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Показатели	Права върху собственост (хил. лв.)	Общо ННА (хил. лв.)
Отчетна стойност на 01.01.2011г.	86	86
Постъпили през периода	29	29
Излезли през периода	18	18
Отчетна стойност на 31.12.2011г.	97	97
Натрупана амортизация към 01.01.2011г.	11	11
Начислена през периода	10	10
Отписана през периода	0	0
Натрупана амортизация към 31.12.2011г.	21	21
Преоценка до справедлива стойност	21	21
Балансова стойност на 31.12.2011г.	76	76

Балансовата стойност на нетекущите нематериални активи на дружеството към 31.12.2011 г. е 76 хил. лева, към 31.12.2010 г. е 75 хил. лева. Амортизациите на нетекущите нематериални активи са начислявани като е използван линейния метод на амортизация.

4. ИНВЕСТИЦИИ

Участия на “ Мел Инвест Холдинг” АД, град София в капиталите на други предприятия към 31.12.2011 година.

	Дружество	Балансова стойност в хил.лв	%
	"Обновление"АД	338	25,00
	"Екарисаж" АД Тенево	3	29,66
	"Товарни превози Ямбол"АД	13	25,00
	"Мелница Дупница"АД в ликвидация	24	48,60
	"Агро Поа Инвест"АД Сливен	1483	25,62
	"Хлебопроизводство Пловдив АД	1	42,86
	"Автотранспорт 93" АД	5	25,00
	"Тера Сървисис"ООД	2	45,40
	Сунгурларе"АД	30	25,00
	Агро Инвест България ООД	2	24,00
	Интегра М ООД	1	12,50
	“ Витапрот – Костинброд” АД	10	28,03
		1912	
	"Кайнака"АД	5	11,94
	"Витапрот Славяново" АД	82	7,21
	"Клас "АД	144	2,99
	"Първи май" АД Силистра	4	2,07
	"Еледжик"АД Веринско	1	4,72
	"Червен"АД Борово	2	5,73
	"Васил Левски"АД	7	11,78
	"Пиво Инвест"АД	246	13,26
	“Мел Фураж Дражево” ООД	39	20,00
	“Мел Холдинг” АД София	107	11,06
	“Булмикс Интернешъъл” АД	751	6,18
	Орфей Клуб Уелнес	19	3,26
	„Мелница Сливен 2003 „ ООД	1	4,00
	"Демеа Инвест " АД	627	31,29
		2034	
	ОБЩО	3946	

Дружеството притежава обикновени поименни акции в посочените по-горе дружества, които ръководството е класифицирало като дългосрочни (налични за продажба), тъй като не смята да се освобождава от тях в обозримо бъдеще. През годината дружеството не е получило дивиденди.

Стойността на участията се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. При наличие на такива признаци, инвестициите на дружеството се обезценяват на база пазарната цена към края на отчетният период.

Тъй като няма наличие на информация и доказателства за пазарната цена на участията, собственост на дружеството, обезценка не е направена.

5. ЦЕННИ КНИЖА

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010 г. хил. лв.
Държавни ценни книжа	156	156
ОБЩО	156	156

6. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Агро Инвест България АД	4019	4019
Хлебопроизводство Варна ООД	326	326
Агро Стил ООД	0	7
Агро Експерт ООД	0	11
Фуражен цех Ковачите ООД	0	17
Други	775	858
ОБЩО	5120	5238

7. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Други	1	1
ОБЩО	1	1

ТЕКУЩИ АКТИВИ

8. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Агро Инвест България АД	837	500
Хлебопроизводство Варна ООД	234	203
Пиво Инвест АД	0	57
Агро Стил ООД	0	3
Агро Експерт ООД	0	3
Фуражен цех Ковачите ООД	0	12
Други	434	507
ОБЩО	1505	1285

9. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Вземания от клиенти	94	141
ОБЩО	94	141

10. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Парични средства в лева по разпл.сметка	147	20
Парични средства в чуждестранна валута	0	0
Парични средства в лева в брой	4	12
Блокирани парични средства	0	0
ОБЩО	151	32

КАПИТАЛ И ПАСИВИ

11. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Акционерния капитал включва 3 641 000 броя обикновени акции. Всички акции са с номинал от 1 /един/ лев. Акционерния капитал е напълно изплатен.

12. РЕЗЕРВИ

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Премийни резерви	0	0
Резерв от последваща оценка на активи и пасиви	295	371
Общи резерви	1520	1501
ОБЩО	1815	1872

Общите резерви т.е законовите резерви, заделени по Търговския закон възлизат на 1 872 хил.лв. Съгласно Търговския закон дружеството е длъжно да поддържа към всеки един момент законови резерви в размер не по – малък от 10% от акционерния капитал.

13. НАТРУПАНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА ЗА МИНАЛИ ГОДИНИ

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Неразпределена печалба	76	0
Непокрита загуба	-181	-149
ОБЩО	-105	-149

НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ

14.НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Витапрот Костинброд АД	2661	2338
Витапрот Славяново АД	583	583
Булмикс Интернешънъл АД	1075	1075
Месокомбинат Бургас АД	230	230
Свиневъдство Стамболово АД	423	423
Тауър Инвест АД	106	141
Други	753	677
ОБЩО	5831	5467

ТЕКУЩИ ПАСИВИ

15. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Витапрот Костинброд АД	111	297
Мел Холдинг АД	0	1
Витапрот Славяново АД	51	25
Булмикс Интернешънъл АД	72	24
Месокомбинат Бургас АД	22	12
Свиневъдство Стамболово АД	37	18
Червен АД	0	2
Тауър Инвест АД	5	41
Други	50	44
ОБЩО	348	464

16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Задължения към доставчици	33	106
Задължения към персонал	10	5
Осигурителни задължения	3	2
Други задължения	29	43
ОБЩО	75	156

17. ДЪЛЖИМИ ТЕКУЩИ ДАНЪЦИ

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Данъци доход физически лица	1	2
Данък добавена стойност	11	0
ОБЩО	12	2

18. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Други	138	464
ОБЩО	138	464

19. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/ РАЗХОДИ

Финансови разходи

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Разходи за лихви	265	425
Отрицателни разлики с финансови активи	0	58
Други разходи	2	2
ОБЩО	267	485

Финансови приходи

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Приходи от лихви	481	775
ОБЩО	481	775

Изравняване на данъчния разход с приложима данъчна ставка

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Счетоводна печалба	-9	-26
Данък по действащата ставка 10 %	0	1
Данъчен ефект от постоянни разлики, нетно	0	-1
Ефект от промяна в данъчната ставка	0	0
Разход за данък	0	0

Доход на една акция

Показатели	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010г. хил. лв.
Финансов резултат в хил. лв.	-9	-26
Среден брой акции	3641000	3641000
Доход на една акция в лв.	-0.00247	-0,00714

20. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма настъпили събития след датата на съставяне на отчета.

Дата на съставяне: 18.04.2012.

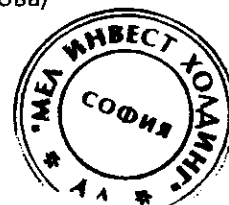
Дата на одобряване от СД на „Мел Инвест Холдинг“ АД: 20.04.2012.

Изготвил
/Е.Иванова/

Ръководители:

/В.Вълев/

/С.Боянова/



ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД **за дейността на „МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД, град София съгласно чл. 100н, ал. 5 от ЗППЦК и съгласно чл. 32 а, ал. 1, т. 2 Наредба № 2 от 17.09.2003 г.**

Съветът на директорите на „Мел Инвест Холдинг“ АД представя настоящият годишен консолидиран доклад за дейността на Дружеството през 2011 г. изготвен в съответствие с чл.33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Приложение 10 към Наредба 2 от 17 септември 2003г. за проспектите при публичното предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

I. Обща информация:

„МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД е търговско акционерно дружество, вписано в регистъра за търговски дружества на Софийски градски съд по ф.д. 8972/ 2005 г., том 1287, парт. 96666, стр. 167.

Дружеството е учредено на Учредителното събрание на 24.10.1996 г. в гр. Сливен и е вписано в търговския регистър при Сливенския окръжен съд с решение № 2006 от 24.10.1996 г. по ф. д. № 1160/ 1996 г. като „Мел Инвест-Приватизационен фонд“ АД

На Общо събрание на акционерите, проведено на 16.12.1997 г. в гр. Сливен, е взето решение дружеството да преуреди дейността си като холдинг по Търговския закон, като в съответствие с това решение се промени наименованието, Устава и предмета на дейност.

Тези промени са вписани в Търговския регистър на Сливенски окръжен съд с Решение № 2141 от 23.12.1997 г. по ф. д. № 1160/ 1996 г., като наименованието на дружеството е „Мел Инвест Холдинг“ АД.

Със с.р. 1020/ 06.07.2005 г. на Сливенския окръжен съд е променено седалището на дружеството от град Сливен, ул. „Стефан Караджа“ 5 на град София, район „Красно село, ул. „20 април“ 19 и с опр. от 26.08.2005 г. на Софийски градски съд по ф.д. 8972/ 2005 г. е вписано новото седалище на дружеството.

Със с.р. 1/ 31.07.2006 г. на Софийски градски съд е променен адресът на управление от град София, ул. „20 април“ 19 на град София, район „Красно село, бул. „Ген. Тотлебен“ 85-87.

Дружеството е със седалище град София и адрес на управление град София, район „Красно село“, бул. „Тотлебен“ 85-87, тел. за контакти: 02/ 8052020, факс 02/ 8052030, ЕИК 119076059.

Дружеството е с предмет на дейност: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране и кредитиране на дружества, в които дружеството участва; всички сделки, които холдинговото дружество може да сключва с дъщерните си дружества, съгласно разпоредбите на Търговския закон.

„Мел Инвест Холдинг“ АД не е ограничено със срок или други ограничителни условия.

Мел Инвест Холдинг“ АД е акционерно дружество, чиито акции се търгуват на „Българска Фондова Бора“ АД с борсов код: **4МВ**.

Дружеството е регистрирано с едностепенна форма на управление със Съвет на директорите в състав: Вълко Стоянов Вълев - председател, Виолета Борисова Манолова – зам. председател, Светла Михайлова Боянова, Илияна Николаева Георгиева и Марийка Илиева Вълкова.

„Мел Инвест Холдинг“ АД се управлява и представлява от изпълнителните директори Вълко Стоянов Вълев и Светла Михайлова Боянова, винаги заедно.

Общия размер на записания капитал на дружеството е 3641000 /три милиона шестстотин четиридесет и един хиляди/ лева, разпределен в 3641000 /три милиона шестстотин четиридесет и една хиляди/ броя безналични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност на една акция 1 /един/ лев.

Емитирани и изцяло изплатени към дружеството акции са 3641000 броя. Няма промяна в броя на акциите в обръщение за цялата 2010 година. За последните 5 години не са правени увеличения на капитала и съответно апортни вноски в капитала на дружеството.

Правото на глас в Общото събрание на дружеството възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на увеличението на капитала в търговския регистър.

Акциите на дружеството се прехвърлят по установения в нормативната уредба ред за този вид акции.

На 28.06.2011 г. беше проведено редовното годишно Общо събрание на акционерите на „Мел Инвест Холдинг“ АД, на което бяха взети следните решения:

- приема годишния доклад за дейността на дружеството през 2010 год.;
- приема годишния финансов отчет на Дружеството за 2010г. и доклада на одитора; задължава изпълнителните директори да извършат необходимите действия за представянето на проверения и приет годишен финансов отчет за обявяване в Търговския регистър.;
- печалбата от дейността през 2010 г., в размер на 19 хил.лева (след данъчно облагане), да се отнесе изцяло във Фонд „Резервен“ на дружеството.;
- приема отчета на директора за връзки с инвеститорите.;
- приема отчета за дейността на Одитния комитет на дружеството за 2010г.
- освобождава от отговорност членовете на ръководните органи на дружеството (СД) за дейността им през 2010 г. и одобрява изплатените през 2010 г. възнаграждения на членове на СД.;
- преизбира Одиторското предприятие „Бисиком 61“ООД, Диплом № 19 от рег. на ИДЕС, за одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2011г.

Взетите решения на общото събрание на акционерите на дружеството са вписани в Търговския регистър към Агенция по вписванията с № 20110715140225 и са внесени в Комисия за финансов надзор с вх. № 10-05-15172/ 30.06.2011 г.

Основни акционери притежаващи участие в капитала на „Мел Инвест Холдинг“ АД към 31.12.2011 г.

Акционер	Брой акции	%
„Пиво Инвест“ АД	799199	21.95%
„Булмикс Интернешънъл“ АД	601497	16.52%
Кооперация „КПФС Млекарево“	301933	8.29%
Кооперация „Зърно“	209109	5.74%
„Витапрот Славяново“ АД	100000	2.75%

„Мелко Интернешънъл“ АД	73614	2.02%
„Свиневъдство Стамболово“ АД	60000	1.65%
Други юридически и физически лица	1495648	41.08%
ОБЩО:	3641000	100.00%

Притежателите на обикновени акции имат право да гласуват с един глас за всяка акция, която притежават на общите събрания на Дружеството. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Всички акции са равнопоставени по отношение на остатъчните активи.

II. Преглед на дейността на Дружеството през 2011 г.

Дружеството оперира като компания-майка на група от дружества и основната му дейност се състои в придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества и финансиране и кредитиране на дружества, в които дружеството участва.

Дружеството изготвя консолидиран финансов отчет вследствие на направените инвестиции в дъщерни дружества, а именно:

- “Хлебопроизводство” АД – 55,21 %
- „Хлебопроизводство и сладкарство“ ООД – 80,02 %

На основание на чл.37 а , ал.4 от Закона за Счетоводството, не са включени в консолидирания финансов отчет следните предприятия:

- “С.Децолова база Плевен” ООД-65%
- ”Е.Маркова база Свищов”ООД-65%
- ”В.Лефтеров база Русе”-65%

Същите са несъществени за целите на вярно и честно представяне на консолидирания финансов отчет.

Обемът, структурата и динамиката на активите и пасивите за последните две години са посочени в по-долната таблица в хил.лв.

АКТИВ	2011	2010	ПАСИВ	2011	2010
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	9859	10007	СОБСТВЕН КАПИТАЛ	5366	5364
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	83	113	Основен капитал	3641	3641
Нематериални активи	76	75	Резерви	1815	1872
Финансови активи	4102	4103	Натрупана печалба/ загуба	-105	-138
Търговски и други вземания	5591	5716	Текуща печалба/ загуба	-9	-26
ТЕКУЩИ АКТИВИ	1750	1458	МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	1	27
Материални запаси	0	0	НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	5831	5467
Търговски и други вземания	1599	1426	Финансирания	0	0
Парични средства и парични еквиваленти	151	32	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	435	622
			Търговски и други задължения	435	622
СУМА НА АКТИВА	11609	11465	СУМА НА ПАСИВА	11609	11465

Показатели за структурата на счетоводния баланс

АКТИВ	2011	2010	ПАСИВ	2011	2010
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	49,58 %	6,61 %	СОБСТВЕН КАПИТАЛ	46,22 %	46,79 %
Нетекущи финансови активи	35,34 %	35,79 %	НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	50,23 %	47,68 %
ТЕКУЩИ АКТИВИ	15,08 %	57,60 %	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	3,55 %	5,44 %
СУМА НА АКТИВА	100.00%	100.00%	СУМА НА ПАСИВА	100.00%	100.00%

Дружества към 31.12.2011 г. с най-голям дял от общия размер на отпуснатите кредити от „Мел Инвест Холдинг“ АД:

No	Дружество	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010 г. хил. лв.
1	Агро Инвест България АД	4 856	4 519
2	Пиво Инвест АД	0	57
3	Хлебопроизводство Варна ООД	560	529
		5 416	5105

Към 31.12.2011 г. от представените по горе дружества са предоставени 81,75 % от всички заеми предоставени от дружеството.

Дружества към 31.12.2011 г. с най-голям дял от общия размер от които „Мел Инвест Холдинг“ АД е получило заеми:

No	Дружество	31.12.2011 г. хил. лв.	31.12.2010 г. хил. лв.
1	Витапрот Славяново АД	634	608
2	Булмикс Интернешънъл АД	1147	1099
3	Витапрот Костинброд АД	2772	2635
4	Свиневъдство Стамболово АД	460	441
5	Месокомбинат Бургас АД	252	242
6	Тауър Инвест АД	111	182
		5207	5207

Към 31.12.2011г. от представените по горе дружества са получени 89,30 % от всички заеми получени от дружеството.

Динамиката на активите в баланса преди всичко се изразява в дългосрочните инвестиции на холдинга в дъщерните дружества във вид на договори за заем. Дългосрочните инвестиции в дъщерните дружества са насочени за технологично обновление, разширение на производството и разширение на търговската дейност.

Към 31.12.2011 г. Дружеството притежава в инвестиционния си портфейл: 4 дъщерни дружества (2 участващи в консолидацията), 12 асоциирани предприятия и 13 дружества с миноритарно участие.

Инвестиции	Размер на инвестицията в хил. лева	% на участие
"Обновление" АД	338	25,00
"Екарисаж" АД Тенево	3	29,66

"Товарни превози Ямбол" АД	13	25,00
"Мелница Дупница" АД в ликвидация	24	48,60
"Агро Поа Инвест" АД Сливен	1483	26,55
"Хлебопроизводство Пловдив АД	1	42,86
"Автотранспорт 93" АД	5	25,00
"Тера Сървисис" ООД	2	45,40
„Сунгурларе" АД	30	25,00
Агро Инвест България ООД	2	24,00
Интегра М ООД	1	12,50
Витапрот – Костинброд АД	10	23,60
Инвестиции в асоциирани предприятия	1 912	
"Кайнака" АД	5	11,94
"Витапрот Славяново" АД	82	7,21
"Клас "АД	144	2,99
"Първи май" АД Силистра	4	2,07
"Еледжик" АД Веринско	1	4,72
"Червен" АД Борово	2	5,73
"Васил Левски" АД	7	11,78
"Пиво Инвест" АД	246	13,26
“Мел Фураж Дражево” ООД	39	20,00
“Мел Холдинг” АД София	107	2,18
“Булмикс Интернешъъл” АД	751	14,79
Орфей Клуб Уелнес	19	3,26
„ Демеа Инвест „ АД	627	0,09
Инвестиции в други предприятия	2034	
Общо инвестиции	3946	

Дружеството притежава участия в посочените по-горе дружества, които ръководството е класифицирало като нетекущи финансови активи, тъй като не смята да се освобождава от тях в обозримо бъдеще.

През 2011 г. дружеството реализира следните:

ИКОНОМИЧЕСКИ РЕЗУЛТАТИ

№ по ред	Показатели	мярка	Отчет 2011 год.	Отчет 2010 год.
1	Общо приходи	х.лв.	619	1239
2	Общо разходи	х.лв.	628	1265
3	Печалба/ Загуба за периода	х.лв.	-9	-26
4	Разходи за данъци	х.лв.	0	0
5	Резултат след облагане с данъци	х.лв.	-9	-26
6	в т.ч. за малцинствено участие	х.лв.	-24	-15
7	Нетна загуба за периода	х.лв.	-9	-26
8	Среден брой акции	броя	3641000	3641000
9	Доход на една акция в лв.	лв.	-0,00247	- 0.00714

Сравнителен анализ на консолидираните приходи и разходи на „Мел Инвест Холдинг“ АД за последните две години.

Наименование	мярка х.лв.	Отчет 2010 г.	Отчет 2011 г.	Разлика
I. Приходи	х.лв.	1239	619	-620
От основна дейност	х.лв.	464	138	-326
Финансова дейност	х.лв.	775	481	-294
Извънредни приходи	х.лв.	0	0	0
Приходи от финансираня	х.лв.	0	0	0
II. Разходи	х.лв.	1265	628	-637
За основна дейност	х.лв.	780	361	-419
Финансови разходи	х.лв.	485	267	-218
Извънредни разходи	х.лв.	0	0	0
Разходи за данъци	х.лв.	1	0	-1
Малцинствено участие	х.лв.	0	0	0
III. Финансов резултат	х.лв.	-26	-9	-17
От основна дейност	х.лв.	-316	223	-93
От финансова дейност	х.лв.	290	214	76
От извънредна дейност	х.лв.	0	0	0

Групата приключва 2011 година по консолидиран финансов отчет на загуба в размер на 9 хил. лв, в т.ч. 24 хил. лв. загуба от малцинствено участие за периода.

Приходите от дейността на дружеството за 2011 г. са в размер на 619 хил. лв., както следва: от продажби 138 хил. лв.; финансови приходи от лихви по кредити 481 хил. лв. Общият размер на разходите за 2011 г. е 619 хил. лв. Разходите за дейността по икономически елементи са в размер на 361 хил. лв. Финансовите разходи възлизат на 267 хил. лв., в т.ч. за лихви по депозити 265 хил. лв.; други фин. разходи 2 хил. лв. Финансовият резултат за групата за 2011 г. е загуба в размер на 9 хил. лв.

Към 31.12.2011 г. Дружеството разполага със собствен капитал в размер на 5342 хил. лв. Стойността на нетекущите материални и нематериални активи е в размер на 159 хил. лв., а на нетекущите инвестиции и търговски и други вземания 9066 хил. лв.

От справката за финансовия резултат се вижда, че, финансовият резултат на „Мел Инвест Холдинг“ АД се формира предимно от намаление на разходите за основна дейност и от на намаление на разходите от финансовата дейност /приходи от лихви по договори за депозит/.

Основни финансови показатели на групата:

№	Показатели	2010 г.	2011 г.
	Рентабилност:		
1.	Коеф. на рентабилност на прих. от продажби	-0,0088	-0,0145
2.	Коеф. на рентабилност на собствения капитал	-0,0020	-0,0017
3.	Коеф. на рентабилност на пасивите	-0,0018	-0,0014

4.	Коеф. на капитализация на активите	-0,0001	-0,0009
	Ефективност:		
1.	Коеф. на ефективност на разходите	0,9794	0,9857
2.	Коеф. на ефективност на приходите	1,0137	1,0145
	Ликвидност:		
1.	Коеф. на обща ликвидност	2,3440	4,0229
2.	Коеф. на бърза ликвидност	8,9405	13,4528
3.	Коеф. на незабавна ликвидност	2,3440	4,0229
4.	Коеф. на абсолютна ликвидност	0,0514	0,3471
	Финансова автономност:		
1.	Коеф. на финансова автономност	0,8784	0,8525
2.	Коеф. на задлъжнялост	1,1383	1,1729

„Мел Инвест Холдинг“ АД работи със собствени и със заемни средства. Дружеството има краткотрайни активи към 31.12.2011 г. в размер на 1750 хил. лв, текущи задължения в размер на 435 хил. лв. и нетекущи задължения в размер на 5831 хил.лв

Коефициентът на рентабилност определя по колко лева печалба е получена от нетния размер на приходите от продажби, от собствения капитал, от пасивите и от ползването на реалните активи. Финансовият резултат на дружеството за 2011 г. е печалба, поради което коефициентът на рентабилност е положителна величина.

Коефициентът на ефективност на разходите е 0,99 а коефициентът за ефективност на приходите е 1,01. Първият коефициент показва, че с 1 лев разходи са получени 0,99 лв. приходи, а вторият коефициент показва колко разходи са извършени с един лев приходи.

„Мел Инвест Холдинг“ АД е холдингово дружество по смисъла на Търговския закон, поради което не осъществява пряко производствена и търговска дейност, свързана с предоставянето на стоки и услуги, предполагащи наличието на клиенти и доставчици. Търговската дейност на холдинга се характеризира основно с покупко-продажбата на участия в дружества, финансирането и управляването на дейността на тези дружества.

Холдинговата структура обхваща предприятия от различни отрасли, с възможност за свързване в стопански вериги необходими за затваряне на производствения цикъл и намаляване себестойността на продукцията. За тази цел Дъщерните дружества на „Мел Инвест Холдинг“ АД правят разумни инвестиции, капитални ремонти, купуват основни средства за производството и изграждат инфраструктура. Крайната цел е подобряване на качеството на предлаганите изделия и услуги и увеличаване на финансовите резултати.

Всички дъщерни дружества на „Мел Инвест Холдинг“ АД произвеждат и реализират своята продукция от основна дейност основно на вътрешния пазар. Създадени са трайни бизнес-отношения с основни клиенти и доставчици.

Отрасловата структура на дружествата, в които сме инвестирали си остава традиционно насочена към хранително-вкусовата промишленост. Основната сфера на дейност на дъщерните на „Мел Инвест Холдинг“ АД дружества е производство,

преработката и съхранението на зърно, производство на комбинирани фуражи и производство на хляб и хлебни изделия. Изключително добре се развива и специализираното в производство на бира дъщерно дружество „Болярка ВТ“ АД. Холдингът притежава и участия в дружества извършващи дейност в машиностроенето и месодобива. Посочените по-горе данни са формирани чрез закупуване на акции в дружества с контролно участие. Формираните парични потоци през отчетния период, холдинга насочи към дъщерните си дружества за инвестиции свързани с технологично им обновяване и модернизация, увеличаване на капиталите им за нормално протичане на търговския и производствения процеси.

Насоки за развитие през 2012 година.

Перспективите на „Мел Инвест Холдинг“ АД за текущата финансова година са в няколко основни направления:

- оптимизиране на портфейла от ценни книжа чрез продажба на малките пакети и водене на преговори с акционерите в някои дружества за придобиване на мажоритарен дял, участие в обявените процедури за покупка на държавния дял в дружества;
- оптимизиране на разходите - намаляване на разходите за дейността и финансовите разходи;
- продължаване на процеса на инвестиране в дружествата, в които холдинга има мажоритарно участие.

Инвестиционната политика на холдинга е насочена към освобождаване от миноритарните пакети акции и инвестиране в предприятия, в които емитентът притежава значими участия и които формират специфичния му инвестиционен портфейл. Чрез финансирането и управяването на дейността на дъщерните си дружества холдинга цели да постигне нарастващи финансови резултати в дългосрочен план, което респективно ще повиши приходите от инвестициите на настоящите и потенциални акционери на „Мел Инвест Холдинг“ АД, гр. София.

Отрасловата структура на инвестициите е следствие от инвестиционната политика на холдинга за предходните периоди. Планираме процентното съотношение на отраслите да се запази, с което ще се поддържа балансиран инвестиционен портфейл, тъй като някои от отраслите в икономиката на страната са с по-висока доходност, а други - с по-ниска. Целта ще бъде да се диверсифицира риска на портфейла на холдинга.

„Мел Инвест Холдинг“ АД възнамерява през 2012 г. да продължи финансирането на свързаните с него дружества и да продължи реструктурирането на своя инвестиционен портфейл придобивайки и продавайки дялове от търговски дружества.

Средствата ще бъдат насочени основно към придобиване на акции от дъщерни дружества за достигане до мажоритарни участия, с цел реално управление на холдинга, както и за кредитиране на дъщерни дружества, с което се цели модернизирането, увеличаването ефективността на производството в предприятията и съответно достигането на стабилни финансови резултати.

III. Допълнителна информация:

Дружеството не осъществява стопанска дейност, поради което не представяме информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали.

За периода няма сключени големи сделки със свързани лица, няма и предложения за други сделки.

В дружеството няма събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи.

За периода няма заведени извънбалансово сделки на емитента.

Няма извършена нова емисия през отчетния период.

През 2011 г. не е публикувана прогноза за постигане на какъвто и да е финансов резултат, поради което не изготвяме анализ на съотношението между него и постигнатите резултати.

През отчетния период няма настъпили промени в основните принципи на управление на емитента и на неговата икономическа група.

При изготвянето на годишния финансов отчет на дружеството сме се съобразили и сме спазили изискванията на Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети. Съвета на директорите осъществява превантивен и системен контрол при изготвянето на този отчет.

На 28.06.2011 г. беше проведено редовното годишно Общо събрание на акционерите на „Мел Инвест Холдинг“ АД, на което бяха взети следните решения:

- приема годишния доклад за дейността на дружеството през 2010 год.;
- приема годишния финансов отчет на Дружеството за 2010г. и доклада на одитора; задължава изпълнителните директори да извършат необходимите действия за представянето на проверки и приет годишен финансов отчет за обявяване в Търговския регистър.;
- печалбата от дейността през 2010 г., в размер на 19 хил.лева (след данъчно облагане), да се отнесе изцяло във Фонд „Резервен“ на дружеството.;
- приема отчета на директора за връзки с инвеститорите.;
- приема отчета за дейността на Одитния комитет на дружеството за 2010г
- освобождава от отговорност членовете на ръководните органи на дружеството (СД) за дейността им през 2010 г. и одобрява изплатените през 2010 г. възнаграждения на членове на СД.;
- преизбира Одиторското предприятие „Бисиком 61“ООД, Диплом № 19 от рег. на ИДЕС, за одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2011г.

Взетите решения на общото събрание на акционерите на дружеството са вписани в Търговския регистър към Агенция по вписванията с № 20110715140225 и са внесени в Комисия за финансов надзор с вх. No 10-05-15172/ 30.06.2011 г.

Членовете на съвета на директорите имат право да придобиват акции и облигации на дружеството. Към 31.12.2011 г. членовете на съвета на директорите притежават:

Вълко Стоянов Вълев – 25 броя акции или 0.0007 %

Към 31.12.2011 г. в дружеството работят 9 физически лица, от които 8 по трудови договори и 1 по договори за управление.

За 2011 г. на членовете на Съвета на директорите са изплатени следните възнаграждения:

Светла Михайлова Боянова – 18 хил. лева, като член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на дружеството

Виолета Борисова Манолова - 7 хил. лева, като член на Съвета на директорите

Марийка Илиева Вълкова -- 29 хил.лв, като член на съвета на директорите

Няма известни на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Дружеството не извършва собствена изследователска дейност, както и трансфер на иновации. През текущата година дружеството не заделя средства за научни изследвания и разработки.

Изпълнение на Програмата за добро корпоративно управление.

Като цяло дейността през изминалата година съответства на приетата програма за корпоративно управление, в това число и на стандартите за добро корпоративно управление.

Дружеството спазва законовите изисквания за разкриване на информация. Съобразно законоустановените срокове и изисквания информацията се предоставя на Комисията за финансов надзор и „Българска Фондова Борса - София“ АД.

Своевременно се предоставят материалите за общото събрание на акционерите и се осигурява възможност за спазване на правата им при провеждането му.

Ръководството на дружеството осъществява контрол за спазване на нормативните изисквания за търговската дейност на дружеството с оглед изискванията на ЗИПЦК. Осигурен е независим одит.

Директор за връзки с инвеститорите:

Веселин Милев Милев,

адрес за кореспонденция: гр. София, бул. „Генерал Тотлебен“ 85-87

тел: 02/ 8052012, e-mail: vmilev@melinvest.com

Промени в цената на акциите на дружеството

Всички акции на дружеството се търгуват на „Българска Фондова Борса – София“ АД, на Неофициален пазар. За периода са извършени 43 сделки с акции на Дружеството в обем 20 589 броя акции, с оборот 34865,22 лева, на средна цена 1.69 лева. През отчетния период цената на акциите на дружеството варираше между 1.00 лв. и 1.91 лв.

Анализ на информацията по Приложение 11

„Мел Инвест Холдинг“ АД е с основен капитал в размер на 3641000 лева, разпределен в 3641000 броя поименни безналични акции с право на глас и с номинална стойност 1 лев. Емитирани и изцяло изплатени към дружеството акции са 3641000 броя. Няма промяна в броя на акциите в обръщение за цялата 2010 година. За последните 5 години не са правени увеличения на капитала и съответно апортни вноски в капитала на дружеството.

За последните три години не са правени промени в емитирания капитал, всички акции са от един клас и няма различия в правата на гласуване.

Капиталът на „Мел Инвест Холдинг“ АД е само в един клас акции: обикновени, поименни, безналични акции. Всяка обикновена, поименна, безналична акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент при разпределяне на печалбата и право на ликвидационен дял в случай на прекратяване на дружеството.

Съгласно устава на дружеството акциите се прехвърлят свободно, без ограничения, по реда на действащото законодателство относно прехвърлянето на безналични акции.

Няма акции на дружеството, заложи в негова полза от акционери.

В устава не са предвидени преференции за лица при увеличение на капитала, нито са емитирани или договаряни опции или друг вид права за закупуване на акции от определени лица.

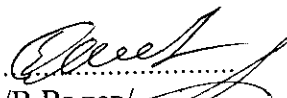
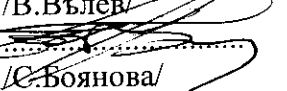
Право на дивидент имат всички акционери притежавали акции от капитала на Мел Инвест Холдинг” АД 14 дневен срок след вземане на решение за разпределяне на печалбата под формата на дивидент. За последните 5 финансови години не са разпределяни дивиденти. Решенията за това са взети на редовните годишните общи събрания на акционерите.

Няма наличие на друга съществена информация за дружеството.

Дата: 18.04.2012 г.
град София

Изпълнителни директори:




/В.Вълев/

/С.Боянова/