

**„ ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
КЪМ 30-06-2011 г.**

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

Изпълнителен директор:

Съставител:

Жанет Караджова



Георги Тренчев

София, м. юли 2011 г.

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 30.06.2011**

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011 г. ....	4
I. Обща информация.....	4
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 30.06.2011 г. ....	5
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ към 30.06. 2011 година .....	7
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД към 30.06. 2011 година.....	8
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ към 30.06. 2011 година .....	9
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 30.06. 2011 година.....	10
II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики.....	11
1. База за изготвяне.....	11
2. Изявление за съответствие.....	11
3. Приложени съществени счетоводни политики.....	12
3. 1. Промени в счетоводната политика .....	12
3. 2. Имоти, машини съоръжения и оборудване:.....	12
3. 3. Нетекущи нематериални активи .....	13
3. 4. Финансови инструменти .....	14
3. 5. Стоково-материални запаси.....	18
3. 6. Нетекущи активи държани за продажба.....	19
3. 7. Парични средства .....	19
3. 8. Собствен капитал.....	20
3. 9. Търговски и други задължения и кредити .....	21
3. 10. Данъчни задължения .....	22
3. 11. Задължения към персонала.....	22
3. 12. Провизии .....	23
3. 13. Пасиви държани за продажба МСФО 5.....	23
3. 14. Печалба или загуба за периода.....	23
3. 15. Разходи .....	23
3. 16. Приходи.....	24
3. 17. Данъци върху дохода .....	26
3. 18. Функционална валута и валута на представяне.....	27
3. 19. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки.....	27
3. 20. Грешки и промени в счетоводната политика.....	28
3. 21. Свързани лица и сделки между тях.....	29
3. 22. Лизинг.....	29
3. 23. Събития след края на отчетния период .....	30
3. 24. Отчет за паричния поток.....	30
3. 25. Отчет за промените в собствения капитал .....	30
III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет .....	31
1. Отчет за всеобхватния доход.....	31
1. 1. Приходи от продажби .....	31
1.1.1. Финансови приходи.....	31
1. 2. Разходи .....	31
1. 2. 1. Използвани суровини, материали и консумативи .....	31
1. 2. 2. Разходи за външни услуги .....	31
1. 2. 3. Разходи за амортизации .....	31
1. 2. 4. Разходи за заплати и осигуровки на персонала .....	32
1. 2. 5. Други разходи .....	32
1. 2. 6. Разход за данъци .....	32
2. Отчет за финансовото състояние .....	33
2. 1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване.....	33
2. 2. Финансови активи нетекущи.....	33
2. 2. 1. Дългосрочни ценни книжа.....	33
2. 3. Материални запаси .....	34
2. 4. Активи държани за продажба.....	34
2. 5. Текущи търговски и други вземания .....	34

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 30.06.2011**

---

2. 6. Парични средства .....	34
2. 7. Собствен капитал.....	35
2. 7. 1. Основен капитал .....	35
2.7.2. Резерви и премии .....	35
2. 7.3. Финансов резултат.....	35
2. 8. Текущи търговски и други задължения.....	36
2. 9. Данъчни задължения .....	36
2. 10. Задължения към персонал.....	36
3. Свързани лица и сделки със свързани лица .....	36
4. Цели и политика за управление на финансовия риск .....	37
Оценка .....	37
Кредитен и ликвиден риск.....	37
Лихвен и валутен риск .....	37
5. Събития след края на отчетния период .....	38
6. Действащо дружество .....	38

---

**ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011 г.**

**I. Обща информация**

**Наименование на дружеството:** **Орел Инвест АД**

**Съвет на директорите:**

**Председател:** Жанет Караджова

**Зам. председател:** Евелина Станимирова

**Членове:** Атанас Беленски

**Изпълнителен директор:** Жанет Караджова

**Съставител:** Георги Тренчев

**Юристи:** Пенка Баранова

**Държава на регистрация на дружеството:** България

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

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

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

**Финансовият отчет е индивидуален отчет на дружеството.**

**Предмет на дейност и основна дейност/и на дружеството:**

**Управление на инвестиционен портфейл**

**Дата на финансовия отчет:** 30.06.2011 г.

**Текущ период:** започващ на 01.01.2011 г. и завършващ на 30.06.2011 г.

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

**Сравним период:** започващ на 01. 01. 2010 г. и завършващ на 30.06.2010 г.

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 30.06.2011**

**ОРЕЛ ИНВЕСТ АД**

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 30.06.2011 г.**

АКТИВ	Приложение	30.06.2011 г. BGN'000	31.12.2010 г. BGN'000
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, съоръжения, машини и оборудване	2.1.	665	207
Финансови активи в дъщерни дружества нетекущи	2.2.	18	22
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>683</b>	<b>229</b>
<b>Текущи активи</b>			
Активи държани за продажба	2.4.		498
Материални запаси	2.3.	6	15
Предоставени заеми	2.5.	-	45
Други вземания	2.5.	66	67
Данъци за възстановяване	2.5.	6	11
Парични средства	2.6.	1139	1 272
<b>Общо текущи активи</b>		<b>1217</b>	<b>1908</b>
<b>Сума на актива</b>		<b>1 900</b>	<b>2 137</b>

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
 Междинен Финансов отчет към 30.06.2011

**ОРЕЛ ИНВЕСТ АД**

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 30.06.2011 г. - продължение**

	Приложение	30.06.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>ПАСИВ</b>			
Собствен капитал	2.7.		
<b>Основен капитал</b>	2.7.1.	2 122	2 122
Регистриран капитал		2 122	2 122
Премии от емисии		318	318
Резерви	2.7.2.	181	431
<b>Финансов резултат</b>	2.7.3.	(723)	(745)
Натрупани печалби/загуби		(495)	(495)
Печалба/загуба за годината		(228)	(250)
<b>Собствен капитал</b>		1 898	2 126
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Отсрочени данъчни пасиви		1	1
<b>Нетекущи пасиви</b>		1	1
<b>Текущи пасиви</b>			
Текщи търговски и други задължения	2.8.	-	-
Данъчни задължения	2.9.	1	9
Задължения към персонала	2.10.	-	1
<b>Текущи пасиви</b>		1	10
<b>Сума пасив</b>		1 900	2 137

*Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.*

София, 21 юли 2011 г.

Представяващи:  
 Жанет Караджова

Съставител:  
 Георги Тренчев



**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 30.06.2011**

**ОРЕЛ ИНВЕСТ АД**

**ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ към 30.06. 2011 година**

	Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
<b>Продължаващи дейности</b>			
<i>Нетни приходи от продажби</i>	<u>1.1.1.</u>	-	2
Други			
<i>Финансови приходи</i>	<u>1.1.2.</u>	24	42
<b>Общо приходи</b>		<b>24</b>	<b>44</b>
<b>Разходи по икономически елементи</b>			
Използвани суровини, материали и консумативи	<u>1.2.1.</u>	11	10
Разходи за външни услуги	<u>1.2.2.</u>	22	30
Разходи за амортизации	<u>1.2.3.</u>	43	23
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	<u>1.2.4.</u>	113	118
Други разходи	<u>1.2.5.</u>	62	2
<i>Финансови разходи</i>		1	
<b>Общо разходи без разходи за данъци</b>		<b>252</b>	<b>183</b>
Печалба/загуба от продължаващи дейности преди разходи за данъци		(228)	(139)
<b>Печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности</b>		<b>(228)</b>	<b>(139)</b>
<b>Печалба/загуба за периода</b>		<b>(228)</b>	<b>(139)</b>

*Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.*

София, 21 юли 2011 г.

Представяващи:  
Жанет Караджова

Съставител:  
Георги Тренчев



**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
*Междинен Финансов отчет към 30.06.2011*

**ОРЕЛ ИНВЕСТ АД**

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД** към 30.06. 2011 година

	Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
Печалба/загуба за периода		(228)	(139)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(228)	(139)

*Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.*

София, 21 юли 2011 г.

Представяващ:  
Жанет Караджова

Съставител:  
Георги Тренчев





**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
 Междинен Финансов отчет към 30.06.2011

**ОРЕЛ ИНВЕСТ АД**

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ** към 30.06. 2011 година

	30.06.2011 г. BGN'000	30.06.2010г. BGN'000
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	-	2
Плащания на доставчици	(44)	(50)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(111)	(123)
Получени лихви	22	52
Други плащания, нетно	-	71
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>(133)</b>	<b>(48)</b>
<b>Парични потци от инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от продажба на нетекущи финансови активи		13
<b>Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност</b>	<b>-</b>	<b>13</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
<b>Нето парични средства използвани във финансовата дейност</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(133)</b>	<b>(35)</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари</b>	<b>1 272</b>	<b>1 423</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>1 139</b>	<b>1 388</b>

*Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.*

София, 21 юли 2011 г.

Представяващи:  
Жанет Караджова

Съставител:  
Георги Тренчев

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 30.06.2011**

**ОРЕЛ ИНВЕСТ АД**

**ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 30.06. 2011 година.**

	<i>Основен капитал</i>	<i>Премии от емисии</i>	<i>Нереализирани печалби от оценка на ЦК</i>	<i>Общи резерви</i>	<i>Други резерви</i>	<i>Натрупани печалби/загуби</i>	<i>Общо собствен капитал</i>
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Остатък към 31.12.2009 г.	2 122	318	3	236	451	(754)	2 376
Преизчислен остатък към 31.12.2009 г.	2 122	318	3	236	451	(754)	2 376
<i>Покриване на загуби от резерв</i>	-	-	-	-	(259)	259	-
<i>Печалба/(загуба) за периода</i>						(250)	(250)
Остатък към 31.12.2010 г.	2 122	318	3	236	192	(745)	2 126
Преизчислен остатък към 31.12.2010 г.	2 122	318	3	236	192	(745)	2 126
<i>Покриване на загуби от резерв</i>				(58)	(192)	250	
<i>Печалба/(загуба) за периода</i>	-	-	-	-	-	(228)	(228)
Остатък към 30.06.2011 г.	2 122	318	3	178	-	(723)	1 898

*Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.*

София, 21 юли 2011 г.

Представляващи:  
Жанет Караджова

Съставител:  
Георги Тренчев



**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 30.06.2011**

Структура на капитала

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

Акционери / Съдружници	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
Гущеров и син АД	57.60 %	1 222 494	1 222
Физически лица	42.40 %	899 826	890
Всичко	100.00%	2 122 320	2 122

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

**1. База за изготвяне**

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

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

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

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

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

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

**2. Изявление за съответствие**

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

Финансовите отчети са изготвени при спазване принципа на историческата цена.

Приложими за Дружеството са следните Международни стандарти и практики:

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

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

#### **Оценяване на**

Този финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния финансов отчет към 31 декември 2010 г., с изключение на прилагането на следните нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения, които са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г.:

### **3. Приложени съществени счетоводни политики**

#### **3. 1. Промени в счетоводната политика**

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

#### **3. 2. Имоти, машини съоръжения и оборудване:**

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

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

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

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

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

Обект имот, машина или оборудване се отписва при продажбата му или когато не се очакват бъдещи стопански ползи от продължаващата употреба на актива. Печалбата или загубата, възникваща от отписването на имот, машина, съоръжение или оборудване се включват в печалбата

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 30.06.2011**

или загубата, когато активът се отпише. Печалбите и загубите от отписването им се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в отчета за доходите.

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

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

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

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

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

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

#### **Обезценка на дълготрайни материални активи**

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

### **3.3. Нетекущи нематериални активи**

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

Първоначално нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване.

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

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

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

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

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

Цената на придобиване на вътрешносъздаден нематериален актив съгласно МСС38 е неговата себестойност включваща сумата на разходите, направени от датата, на която нематериалният актив е отговорил за първи път на критериите за признаване.

Нематериалните активи се отчитат след придобиването по себестойност намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Дружеството оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен.

Нематериален актив се разглежда, като имащ неограничен полезен живот когато, на базата на анализ на съответните фактори, не съществува предвидимо ограничение за периода, през който се очаква активът да генерира нетни парични потоци за дружеството.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират, а нематериалните активи с неограничен полезен живот не се амортизират.

Нематериалните активи, които подлежат на амортизация се амортизират по линейния метод за срока на определения полезен живот.

Амортизацията започва, когато активът е на разположение за ползване, т. е. когато той е на мястото и в състоянието, необходимо за способността му да работи по начин, очакван от ръководството. Амортизацията се прекратява на по-ранната от:

- ✓ датата, на която активът е класифициран като държан за продажба (или включен в Дружеството за освобождаване, която е държана за продажба) в съответствие с МСФО 5;
- ✓ датата, на която активът е отписан;

Средният полезен живот в години за основните групи амортизируеми нематериални активи, е както следва:

Група	Години
Програмни продукти	5

#### **Обезценка на нематериални дълготрайни активи**

Активи, които имат неопределен полезен живот не се амортизират, а се проверяват за обезценка на годишна база. Активи, които се амортизират, се прегледат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци. Нефинансови активи с изключение на положителна репутация, които подлежат на обезценка са проверяват за евентуално възстановяване на загуба от обезценка към всяка отчетна дата.

#### **3. 4. Финансови инструменти**

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда финансов актив за дадено дружество и финансов пасив или капиталов инструмент, за друго дружество. Дружеството признава финансов актив или финансов пасив в отчета за финансовото състояние, когато става страна по договорните условия на финансов инструмент.

Финансовите активи и пасиви се класифицират съгласно изискванията на МСС39.

При първоначалното признаване на финансовия актив или финансовия пасив, Дружеството ги признава по справедливата им стойност, плюс, в случая на финансови активи или финансови пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност с признаване в отчета за доходите,

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 30.06.2011**

транзакционните разходи, които се отнасят директно към придобиването или издаването на финансови активи или финансови пасиви.

Дружеството класифицира финансовите си активи след първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на (прекласифицира) тези активи, за които това е позволено и уместно.

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде 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.

Първоначалното класифициране на придобити дългови инструменти е в зависимост от намерението на дружеството относно начина на реализиране на бъдеща икономическа изгода от инструментите (да се държат до падежа с цел получаване на доход от лихвите, продажба с цел реализиране на печалба в краткосрочен период или друго) и възможността това намерение да се реализира докрай. Класификацията е една от следните четири категории (“групи”):

1. Заеми и вземания;
2. Инвестиции, държани до падеж;
3. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, в т.ч. държани за търгуване;
4. Финансови активи на разположение за продажба;

След първоначалното признаване дружеството оценява финансовите активи по тяхната справедлива стойност, без да се приспадат разходите по сделката, които биха се извършили при продажба или друг вид изваждане от употреба, с изключение на случаите, касаещи следните видове активи:

- ✓ заеми и вземания, които се оценяват по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент;
- ✓ държани до падеж инвестиции, които се оценяват по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент;
- ✓ инвестиции в капиталови инструменти, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да се оцени надеждно;

След първоначалното признаване, Дружеството оценява всички финансови пасиви по амортизирана стойност с помощта на ефективния лихвен метод, с изключение на:

- ✓ финансови пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Амортизираната стойност е последващата оценка на две категории финансови активи:

- ✓ кредити и вземания, които са с фиксиран падеж; и
- ✓ инвестиции, държани до падеж.

<b>Амортизирана стойност</b>
<b>1. Цена на придобиване.</b>
<b>2. Плюс или минус:</b> Натрупана амортизация на премията или отбива (разликата между цената на придобиване и номиналната стойност).
<b>4. Минус:</b> Евентуална загуба от обезценка.

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли или когато прехвърля финансовия актив и трансфера отговаря на критериите на МСС39 за отписване.

Дружеството отписва финансов пасив когато той е погасен - т. е. когато договорното задължение е отпаднало, анулирно или срокът му е изтекъл.

### **Дялове и участия**

Всички инвестиции първоначално се признават по цена на придобиване, която включва справедливата стойност на предоставеното възнаграждение и разходите по придобиването, свързани с инвестицията.

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат и представят по себестойност.

Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат и представят по себестойност.

Инвестициите, които представляват малцинствени дялове се отчитат по справедлива стойност класифицирани като като финансови активи на разположение за продажба, съгласно изискванията на МСС39. В случаите, в които инвестициите са в капиталови инструменти, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива цена не може да се определи надеждно се отчитат по цена на придобиване.

**Капиталовите инвестиции** в други дружества се оценяват по **цена на придобиване**, като се вземат предвид евентуални **трайни загуби на стойността**.

### **Инвестициите, държани до падеж**

Инвестициите, държани до падеж, са финансови активи, които не са деривативи и имат фиксирани или определяеми плащания и фиксиран падеж и за които Дружеството има положително намерение и възможност да задържи до падежа, с изключение на тези, които са определени при първоначалното признаване като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Намерението и възможността на Дружеството да задържи инвестиции до падежа се оценява не само първоначално при придобиването им, но и впоследствие на всяка балансова дата.

Дружеството не може да класифицира финансови активи като държани до падеж, ако през текущата финансова година или през последните две предходни финансови години то е продало или прекласифицирало повече от незначителна част (по отношение на общата стойност) от инвестициите, държани до падеж, преди да е настъпил техният падеж.

Впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент. Амортизируемата стойност се изчислява като се вземе предвид какъвто и да било дисконт или премия при придобиването, върху периода до падежа. За инвестиции, отчитани по амортизируема стойност, печалбите или загубите се признават в приходите, когато инвестициите бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

### **Търговски и други вземания и кредити**

Като кредити и вземания се класифицират финансови активи, които не са деривати и имат фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар, с изключение на:

- а) тези, които Дружеството възнамерява да продаде незабавно или в близко бъдеще, които ще бъдат класифицирани като държани за търгуване и тези, които Дружеството определя при първоначалното признаване по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- б) тези, които Дружеството определя като на разположение за продажба при първоначално признаване; или
- в) тези, при които държателят може да няма възможност да възстанови в значителна степен цялата си първоначална инвестиция, с изключение на случаите, в които причината е влошаване на кредитното качество, и които се класифицират като на разположение за продажба.

Първоначално тези вземания и кредити се оценяват по себестойност включваща справедливата стойност на подлежащото за получаване и стойността на разходите по сделката.

Кредитите и вземанията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност.

След първоначалното признаване кредитите и вземанията които са без фиксиран падеж се отчитат по себестойност.

Към датата на финансовия отчет се прави преглед за определяне на обезценка от несъбираемост.

Вземанията от клиенти по продажби, се признават и отчитат по оригинална фактурна стойност, намалена с обезценка от несъбираемост Приблизителна оценка на съмнителни вземания се



извършва, когато събирането на пълната сума не е вероятно. Несъбираемите вземания се отписват при тяхното установяване.

Определянето на обезценката се извършва на база на индивидуален подход за всяко вземане по решение на ръководството.

Данъците за възстановяване се представят по оригиналния размер на сумата на вземането.

Другите вземания се представят по себестойност.

Като дългосрочни се класифицират вземания, които са с фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа над една година от датата на падежа.

Като краткосрочни се класифицират вземания, които са:

- √ без фиксиран падеж;
- √ с фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа до една година от датата на финансовия отчет;

Разходи за бъдещи периоди - предплатените разходи, които касаят следващи отчетни периоди се представят като авансово преведени суми на доставчици и се включват във вземанията от клиенти и доставчици.

#### **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, като печалба или загуба**

Тази категория има две подкатегории: държани за търгуване финансови активи в оборотен портфейл и отчитани по справедливата стойност финансови активи, като печалба или загуба. Финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в краткосрочен план или въз основа на решение на ръководството. Финансовите активи в тази категория са класифицирани като краткосрочни ако са държани за продажба или се очаква тяхното реализиране до 12 месеца след края на отчетния период.

#### **Финансови активи, държани за продажба**

Финансови активи, държани за продажба са недеривативни активи, които са предназначени за тази категория, или не са определени в други категории. Те се включват в дългосрочните активи, освен ако ръководство има намерение да продаде своите инвестиции в периода до 12 месеца. Дружеството е имало такива инвестиции през годината.

Покупката и продажбата на инвестиции се отчита като се взема предвид датата на търгуване, т.е. датата на която Дружеството се ангажира с покупка или продажба на актива. Инвестициите първоначално се признават по справедливата стойност плюс разходите по транзакцията за всички финансови активи, които не се водят по справедливата стойност като печалба или загуба. Инвестиции се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от инвестиции са изтекли или са били прехвърлени и Дружеството е прехвърлило в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността.

Финансови активи, държани за продажба и финансовите активи, отчитани по справедливата стойност като печалба или загуба, се отчитат в следващите отчетни периоди по справедлива стойност. Заеми, вземания и инвестиции, държани до падеж се оценяват по амортизируема стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент. Реализираните и нереализираните печалби и загуби от промяна в справедливата стойност на “финансови активи, отчитани по справедлива стойност, като печалба или загуба” се включват в отчета за доходите за периода, през който са възникнали. Нереализираните печалби и загуби в резултат от промяна в справедливата стойност на ценните книжа класифицирани като активи, държани за продажба се отчитат в капитала.

Когато ценни книжа, класифицирани като активи, държани за продажба се продават или обезценяват, натрупаните корекции на справедливата стойност се включва в отчета за доходите като печалби или загуби от инвестиционни ценни книжа.

Справедливата стойност на котираните инвестиции се определя на база данните за цените на пазара (БФБ - София). Ако пазара на финансовите активи е неактивен (и за нерегистрирани ценни книжа),

Дружеството установява справедливата стойност, използвайки техники за оценяване, които включват използването на последни пазарни операции с аналогични инструменти, анализ на дисконтирани парични потоци и модели за оценка на опции, преработени да отразят специфични обстоятелства.

На края на отчетния период Дружеството оценява дали съществуват обективни доказателства, че финансов актив или група от финансови активи са обезценени. Когато се тестват за обезценка капиталовите ценни книжа, класифицирани като разполагаеми за продажба, се взема предвид наличието на съществен или продължителен спад в справедливата стойност под отчетната. Ако съществува доказателство за обезценка на „финансовите активи, държани за продажба”, то натрупаните загуби (изчислени като разлика между цената на придобиване, и текущата справедливата стойност минус обезценка, отчетена в предходен период в отчета за доходите), се преместват от капитала и се признават в отчета за доходите. Загуба от обезценка на капиталови инструменти, призната в отчета за доходите, не може да се сторнира през отчета за доходите при проявление на обратен ефект от обезценката.

### 3. 5. Стоково-материални запаси

Като стоково-материални запаси се отчитат активи:

- ✓ държани за продажба в обичайния ход на стопанската дейност /стоки, продукция/;
- ✓ намиращи се в процес на производство за последваща продажба /незавършено производство/;
- ✓ материални запаси, които се изразходват в производствения процес или при предоставяне на услуги;/материали, суровини/;

Разходите, направени във връзка с доставянето на материалните запаси до тяхното настоящо местоположение и състояние, се отчитат както следва:

Материали	– доставна стойност, определена на база на метода „средно-претеглена стойност”;
Готова продукция и незавършено производство	– стойността на употребените преки материали, труд и променливи и постоянни общи производствени разходи, разпределени на база на нормален производствен капацитет, без да се включват разходите по заеми;

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността или нетната реализуема стойност.

Себестойността на материалните запаси представлява сумата от всички разходи по закупуването, преработката, както и други разходи, направени във връзка с доставянето им до сегашното състояние и местоположение.

Разходите по закупуване на материалните запаси включват покупната цена, вносните мита и други невазстановими данъци, транспортните разходи и др., които директно могат да се отнесат към придобиването на стоките материалите и услугите. Търговските отстъпки работи и др. подобни компоненти се приспадат при определяне на покупната стойност.

Други разходи се включват в себестойността на материалните запаси само дотолкова, доколкото те са направени във връзка с довеждането на материалните запаси до настоящото им местоположение и състояние.

Себестойност при предоставяне на услуги

Дотолкова, доколкото при предоставянето на услуги се ползват материални запаси, то те се включват в себестойността на услугите. Себестойността се състои главно от разходите за труд и другите разходи за персонала, зает в предоставянето на услугата, включително служителите, изпълняващи надзорна дейност, и съответната част от общите разходи за тях. Трудът и други разходи, свързани с продажбите и общия административен персонал, не се включват, а се признават за разходи в периода, в който са възникнали.

Себестойността на материалните запаси може да не е възстановима, в случай че те са повредени или са цялостно или частично морално остарели, или ако има спад в продажните им цени. Също

така себестойността на материалните запаси може да не бъде възстановима, ако приблизително определените разходи за завършване или приблизително определените разходи, които ще бъдат направени за осъществяване на продажбата, са се увеличили. Материалните запаси се намаляват до нетната реализуема стойност на базата на отделни позиции. При някои обстоятелства обаче може да бъде подходящо да се групират сходни или свързани позиции.

Приблизителното оценяване на нетната реализуема стойност се базира на най-сигурните съществуващи данни по време на съставянето на тази оценка според обема на стоковите запаси, които се очаква да бъде реализиран. Тези оценки отчитат колебанията в цените и себестойността, които са в пряка връзка със събития, станали след приключване на периода дотолкова, доколкото тези събития потвърждават условията, съществуващи в края на периода.

Към всеки следващ период се прави нова оценка на нетната реализуема стойност. Когато условията, довели до снижаване на материалните запаси под тяхната себестойност, вече не са налице или когато има ясно доказателство за увеличение в нетната реализуема стойност заради промяна в икономическите обстоятелства, сумата на обезценката се възстановява така, че новата балансова сума е по-ниската от себестойността и преразгледаната нетна реализуема стойност.

При продажба на материални запаси, балансовата сума на тези материални запаси се признава като разход през периода, през който съответният приход е признат. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност, както и всички загуби от материални запаси се признават като разходи за периода на обезценката или на възникването на загубите. Сумата на евентуалното обратно възстановяване на стойността на обезценката на материалните запаси, възникнала в резултат на увеличението на нетната реализуема стойност, се признава като намаляване на сумата на признатите разходи за материални запаси през периода, през който възстановяването е възникнало.

Някои материални запаси могат да бъдат отнесени по сметките на други активи, като например материални запаси, които се използват като компонент на създадените от самото дружество собствени сгради, съоръжения и оборудване. Материалните запаси, отнесени към друг актив, се признават за разход в продължение полезния живот на актива.

### **3. 6. Нетекущи активи държани за продажба**

Като активи държани за продажба съгласно МСФО 5 се класифицират нетекущи активи, чиято балансова стойност ще бъде възстановена по-скоро чрез сделка за продажба отколкото чрез продължаваща употреба.

Активите държани за продажба се оценяват по по-ниската от балансовата им стойност и справедливата им стойност намалена с разходите по продажбата.

Загуба от обезценка се признава при всяко първоначално или последващо намаление на стойността на активи държани за продажба.

Печалба от последващо увеличение на справедливи стойности, намалени с разходите за продажба на активи държани за продажба се признава до размера на обезценка на съответния актив начислена преди съгласно МСС 36 и МОФО5.

Тази категория обхваща всички нетекущи активи, които дружеството е предназначило за продажба.

Предназначаването на актив за продажба се смята за вероятно в следните случаи:

- Активът е непосредствено годен за продажба в настоящото си състояние;
- Активът не е обременен от рестрикции и е предмет на обичайните условия за продажба на такъв вид актив;
- Ръководството на дружеството е демонстрирало конкретно намерение да продаде актива през годината, като е изготвило съответен план за продажба;
- Активът може да бъде заменен на активния пазар или е налице заинтересован купувач;

### **3. 7. Парични средства**

Паричните средства и парични еквиваленти включват парични средства в брой и в банки, съответно в лева и във валута.