

АЛБЕНА АД

**СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ
МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 МАРТ 2011 г.



1 Резюме на дейността

Албена АД („Групата”) е голям черноморски курортен комплекс близо до град Варна в България. На 17 ноември 1997 г. курортът Албена беше приватизиран, като 83% от държавния дял беше изкупен. Към датата на изготвянето на финансовия отчет, 100% от капитала на Групата е частна собственост. Албена АД е акционерно дружество, регистрирано в България. Седалището на фирмата е:

к.к. Албена – 9620
обл. Добрич
България

Акциите на Дружеството се търгуват на Софийска фондова борса.

2 Счетоводна политика

По-долу е описана счетоводната политика, приложена при изготвянето на консолидирания финансов отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), както са одобрени от Комисията на Европейските общности.

Групата е изготвила този консолидиран финансов отчет за представяне на акционерите, съгласно изискванията на българското законодателство.

В консолидирания финансов отчет дъщерните дружества – предприятия, в които Групата притежава директно или косвено повече от половината от правата на глас или по друг начин е в състояние да осъществява контрол върху дейността им, ще бъдат напълно консолидирани.

Финансовият отчет е изготвен при спазване принципа на историческата цена, който се ограничава в случаите на извършена преоценка на сгради, инвестиционни имоти, финансови активи държани за продажба и финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, като печалба или загуба. Финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на предприятието, 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 в Приложение 4.

(а) Стандарти, изменения и разяснения, в сила за 2010 г.

Финансовият отчет на Група Албена е съставен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: Международни стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила към 31.12.2010 година, и които са приети от Комисията на Европейските общности.

За текущата финансова година Групата е приела всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по МСС и съответно от Комитета за разяснения на МСФО, приети от Комисията на Европейските общности с Регламент (ЕО) N 1126/2008 от 03 ноември 2008г., в сила от 06 ноември 2008г. Този Регламент включва в един общ документ одобрението на всички стандарти, представени от СМСС, както и разясненията, представени от КРМСФО, приети изцяло в рамките на Общността до 15 октомври 2008г. Групата е приела за прилагане и всички други изменени и променени стандарти и нови разяснения, въведени в сила за периоди на финансови отчети след 01 януари 2010г.

За Групата не се е наложило да направи промени в счетоводната си политика за адаптиране приложението на измененията на стандарти и тълкувания, в сила от 01.01.2010 г., тъй като те или не се отнасят за нейната дейност, или измененията на стандартите не налагат промяна в счетоводната политика, а само промяна в представянето на финансовите отчети.

(б) Наскоро приети стандарти и разяснения, приети от Групата за прилагане и такива, които не са влезли в сила все още и не са приети от Групата за по-ранно прилагане от 2010г.

Регламент (ЕО) N 70/2009 от 23 януари 2009г., в сила от януари 2009г., приема за прилагане пряко в Дружествата на страните-членки на Европейския съюз Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Съвета по МСС. Подобренията съдържат 35 изменения на съществуващите счетоводни стандарти в две части: в част първа се включват измененията в резултат на счетоводни промени за целите на представянето, признаването и оценяването, а част втора се отнася до терминологичните промени.

По-съществени изменения на стандарти, които са задължителни за прилагане за счетоводни периоди на Групата, започващи на или след 30 юни 2009г. и след 1 януари 2010 г. или за по-късни периоди.

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” влиза в сила за годишни финансови отчети след 01 юли 2009г. , за Групата съответно след 01 януари 2010година. Едновременно с прилагането на МСС 27 в Групата се въвежда и прилагането на МСФО 3 „Бизнескомбинации”. Измененият МСС 27 изисква Групата да отдели

цялостния доход на собствениците на фирмата-майка от този на малцинствените акционери дори ако доведе до това, че участието на неконтролиращите акционери се окаже отрицателно салдо (в момента стандарта изисква в повечето случаи допълнителните загуби да бъдат разпределени между собствениците на фирмата-майка). Изменения стандарт уточнява, че измененията в собствеността на фирмата-майка в дъщерното дружество, които не водят до загуба на контрол трябва да бъдат отразени като капиталови операции. Той също така уточнява как едно дружество трябва да оцени печалбата или загубата, произтичаща от загубата на контрол върху дъщерното дружество. На датата, на която бъде загубен контрола, всяко участие в бившето дъщерно дружество трябва да бъде оценено по справедлива стойност.

Промени в **МСС 32 „Финансови инструменти”**. Измененията се прилагат за първата финансова година започваща на, или след 01 февруари 2010г. и се отнасят до класификацията на издадени от дружествата права. За Групата съществува задължение да въведе този стандарт за финансови отчети след 01.01.2011г. Не се очаква промените да засегнат финансовите отчети на Групата, тъй като то не е издавало права.

Промените от юли 2008г. в **МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”** се отнасят до признаването и оценката на хеджирани позиции. Измененията се прилагат за първата финансова година започваща на, или след 01 юли 2009г., за Групата след 01 януари 2010г. Към настоящият момент тази промяна не оказва влияние върху финансовия отчет, тъй като за 2010г. Групата не хеджира балансови позиции. Възможно е прилагането на стандарта да окаже влияние върху финансовите отчети на Групата след 31 декември 2012 година в резултат на подписания вече от АЛБЕНА АД рамков договор за суап и подадено Искане за хеджиране на балансова позиция в размер на 16 млн.лева.

През март 2007, Съветът за международни счетоводни стандарти издаде ревизирана версия на **МСС 23 “Разходи по заеми”**. Съгласно него, разходите по заеми, които са директно относими към придобиване, изграждане или производство на квалифициращ се актив, трябва да бъдат капитализирани като част от разходите за актива. Настоящата опция за незабавно признаване на разходите по заеми като разход е премахната. Прилагането на ревизирувания стандарт е задължително за финансовите години започващи на или след 1 януари, 2009. Тази ревизия не е оказала въздействие върху консолидирувания финансов отчет на Групата, защото след 01.01.2009г.(предходна година) и през 2010г. същото не е ползвало нови инвестиционни кредити за изграждане на ДМА.

в) Нови стандарти, разяснения и тълкувания, които подлежат на одобрение от ЕС, преди да бъдат приети от Групата за прилагане

Към края на отчетния период са издадени следните стандарти, тълкувания и изменения, но Европейската комисия все още не е одобрила за прилагане в Общността следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени в съществуващи стандарти, които не са взети под внимание от Групата при изготвянето на настоящия финансов отчет:

През ноември 2009 Съветът за международни счетоводни стандарти издаде ревизирана версия на **МСС 24 “Оповестяване на свързани лица”**. Ревизируваният стандарт опростява

изискванията за оповестяване за свързани с правителството дружества и пояснява дефиницията на свързано лице. Прилагането на изменения стандарт е задължително за финансовите години, които започват на или след 1 януари 2011, като се разрешава и по-ранно приложение. Понастоящем, Ръководството не очаква приемането на изменения стандарт – ако се одобри от ЕС в настоящия му вариант – да окаже въздействие върху консолидирания финансов отчет на Групата.

През ноември 2009 Съветът за международни счетоводни стандарти издаде новия стандарт **МСФО 9 “Финансови инструменти”** за класификация и оценка на финансовите активи. Този стандарт е първата част от проект на три етапа за пълна замяна на МСС 39 “Финансови инструменти: Признаване и оценяване”. Съгласно подхода на МСФО 9, финансовите активи се оценяват според амортизираните разходи или справедливата стойност. Класификацията към една от двете категории за оценка се основава на това как групата управлява финансовите си инструменти (т.нар. бизнес модел) и характеристиките на паричните потоци по договори на финансовите активи. Приложението на стандарта е задължително за финансовите години, които започват на или след 1 януари, 2013, като се разрешава по-ранно прилагане за финансови отчети за годината, приключваща в края на 2009. Понастоящем Ръководството не е в състояние да постави окончателна оценка на въздействието на приемането на стандарта – ако бъде одобрен от ЕС в настоящия му вариант.

През ноември 2009, Съветът за международни счетоводни стандарти издаде изменение към **КРМСФО 14**, който сам по себе си е тълкуване на МСС 19 “Доходи на наети лица”, със заглавие “Предварителни плащания в рамките на минимално изискване за финансиране”. Изменението се отнася за ограничени обстоятелства, при които Групата подлежи на изисквания за минимално финансиране и прави ранни плащания на вноски за покриване на тези изисквания. Изменението позволява на това дружество да третира ползата от такова ранно плащане като актив. Приложението на измененото тълкуване е задължително за финансовите години, които започват на или след 1 януари 2011, като се разрешава по-ранно прилагане за финансови отчети за годината, приключваща в края на 2009. Групата не прилага частни пенсионни планове по смисъла на МСС 19 „Доходи на наети лица”, поради което, към момента Ръководството не очаква приемането на тълкуването – ако се одобри от ЕС в настоящия вариант – да окаже въздействие върху консолидирания финансов отчет на Групата.

През ноември 2009, Комитетът за разяснения издаде **КРМСФО 19 “Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал”**. Тълкуването пояснява изискванията на МСФО, когато дадено дружество предоговаря отново условията на финансов пасив с кредитора си и кредиторът се съгласи да приеме дяловете на дружеството или друг инструмент на собствения капитал за пълно или частично погасяване на финансовия пасив. Приложението на тълкуването е задължително за финансовите години, които започват на или след 1 юли 2010, като се разрешава и по-ранно прилагане. Понастоящем, Ръководството не очаква приемането на тълкуването – ако се одобри от ЕС в настоящия вариант – да окаже материално въздействие върху консолидирания финансов отчет на Групата.

През май 2010, Съветът за международни счетоводни стандарти издаде третия общ стандарт „Подобрения в МСФО” като част от проекта си от годишния процес на подобрения. Този стандарт коригира шест стандарта и едно тълкуване. Освен ако не е указано друго, измененията влизат в сила за финансовите години, които започват на или след 1 януари 2011, като се разрешава и по-ранно прилагане. Понастоящем, Ръководството не очаква приемането на изменените стандарти и тълкуването – ако се одобрят от ЕС в настоящия вариант – да окажат материално въздействие върху консолидирания финансов отчет на Групата.

През октомври 2010, Съветът за международни счетоводни стандарти издаде изменения на **МСФО 7 “Финансови инструменти: Оповестяване”**. Измененията ще позволят на ползвателите на финансовите отчети да подобрят разбирането си за транзакциите за прехвърляне на финансови активи. Приложението на измененията е задължително за финансовите години, които започват на или след 1 юли 2011, като се разрешава и по-ранно приложение. В годината на приемане не се изисква сравнително оповестяване. Понастоящем, Ръководството не очаква приемането на измененията – ако се одобрят от ЕС в настоящия вариант – да окаже материално въздействие върху консолидирания финансов отчет на Групата.

През октомври 2010, Съветът за международни счетоводни стандарти издаде изисквания за отчитането на финансови пасиви, които изменят **МСФО 9 „Финансови инструменти”** и допълват фазата на класификация и оценка на проекта на Съвета за замяна на МСС 39 “Финансови инструменти: Признаване и оценяване”. С новите изисквания, дружество, избрало да оцени пасивите по справедлива стойност, признава частта на промяната в справедливата стойност поради промени в собствения кредитен риск на дружеството в раздел други общи приходи в рамките на собствения капитал, а не в печалба или загуба. Изменението в МСФО 9 е задължително за финансовите години, които започват на или след 1 януари 2013. По-ранното прилагане се разрешава единствено, ако в същото време се прилагат изискванията в МСФО 9, свързани с финансови активи. Понастоящем, Ръководството оценява влиянието на изменението върху консолидирания финансов отчет на Групата. – ако се одобрят от ЕС в настоящия вариант

2.2 Инвестиции в асоциирани предприятия

Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат чрез себестойността метод, според който съучастието се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби за обезценка. В отчета за всеобхватния доход се отчитат приходи от инвестициите само дотолкова, доколкото се получава дял от натрупаната печалба на дружеството, в което е инвестирано, под формата на дивиденди.

2.3 Чуждестранна валута

(1) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети на Групата се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”). Финансовите отчети са представени в български лева, която е и функционалната валута. Българският лев е с фиксиран курс към еврото от 1.01.1999 г. по

силата на въведения в България валутен борд.

(2) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалния курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преценка по заключителен валутен курс на деноминираните в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за всеобхватния доход.

2.4 Имоти, машини и съоръжения (ИМС)

Сградите (с изключение на инвестиционните имоти), състоящи се главно от хотели и офиси, са представени по справедлива стойност, на база редовни оценки от независим външен оценител, намалена с последващата амортизация на сградите. Натрупаната амортизация към датата на преоценката се елиминира срещу отчетната стойност на актива и получената нетна сума се коригира с преоценената стойност на актива.

Всички други имоти, машини и съоръжения са представени по историческа цена намалена с начислената от придобиването им амортизация и обезценка. Историческата стойност включва разходи, които директно се отнасят към придобиването на актива.

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Групата ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Всички други разходи за поддръжка и ремонт се отразяват в отчета за всеобхватния доход за периода, в който са извършени.

Увеличенията в балансовата стойност, произтичащи от преценка на сградите, се признават в друг всеобхватен доход и се натрупват в собствен капитал в статията „Резерв от преоценки“. Намаление, което компенсира предходни увеличения относно един и същ актив, се признава в друг всеобхватен доход до степента на съществуващо кредитно салдо в резерва от преоценки по отношение на този актив. Намалението, признато в друг всеобхватен доход, намалява сумата, натрупана в собствен капитал в статията „Резерв от преоценки“. Всички други намаления, надвишаващи това кредитно салдо, се отнасят в отчета за всеобхватния доход. При отписване на преоценените активи натрупаният за тях преоценен резерв се прехвърля в увеличение на неразпределената печалба.

Земята не се амортизира. Амортизацията на останалите имоти, машини и съоръжения се начислява по линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите, както следва:

| | |
|---------------------------|--------------|
| Сгради | 30-79 години |
| Машини и съоръжения | 5-20 години |
| Моторни превозни средства | 5-20 години |
| Стопански инвентар | 5 години |

Остатъчната стойност и полезния живот на активите се преразглеждат, и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет.

Печалбите и загубите от продажба на ИМС се определят като се сравнят приходите от продажбата с балансовата стойност и се признават в печалбата или загубата.

Разходите по заеми за придобиване на ИМС се отчитат като текущи разходи през периода за който се отнасят.

2.5 Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти най-често представляват ресторанти, барове и други сгради, използвани като туристически обекти, които не се ползват, но се притежават от Групата, за да бъдат отдадени под формата на оперативен наем. Инвестиционните имоти се оценяват по справедлива стойност, представляваща пазарна цена определяна от независими оценители ежегодно. Промените в справедливата стойност се признават в отчета за всеобхватния доход в печалбата или загубата.

2.6 Нематериални активи

Разходи по придобиване на патенти, лицензи, софтуер и фирмени марки се отчитат като актив по историческа стойност намалена с начислените от придобиването им амортизация и обезценка. Те се амортизират по линейния метод за периода на техния полезен живот, но не повече от 20 години. Нематериалните активи не се преоценяват. Ръководството извършва годишни прегледи на подлежащите на обезценка активи и в случаите, когато балансовата стойност на актива е по-висока от неговата възстановима стойност, той се обезценява до възстановимата си стойност.

2.7 Обезценка на активите

Активи, които се амортизират, както и инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия, се преглеждат 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.

2.8 Инвестиции

Групата класифицира своите инвестиции в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, кредити и вземания, държани до падеж инвестиции, и финансови активи, държани за продажба. Класификацията се извършва според целта, за която са придобити инвестициите. Ръководството определя класификацията на инвестициите си в момента на покупката.

(а) Заеми и вземания

Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. Те са включени в текущи активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след края на отчетния период, които се класифицират като нетекущи. Заемите и вземанията на Групата се включват в отчета за

финансовото състояние в категорията на „търговски и други вземания” и парични средства и парични еквиваленти (Приложение 2.10 и 2.11).

(в) Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни активи, които или са предназначени за тази категория, или не са класифицирани в никоя друга категория. Те се включват в дългосрочните активи, освен ако ръководство има намерение да продаде инвестициите в период до 12 месеца след края на отчетния период.

Покупката и продажбата на инвестиции се отчита като се взема предвид датата на търгуване, т.е. датата на която Групата се ангажира с покупка или продажба на актива. Инвестициите първоначално се признават по справедливата стойност плюс разходите по транзакцията.

Инвестиции се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от инвестиции са изтекли или са били прехвърлени и Групата е прехвърлила в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността.

Финансови активи, на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедливата стойност като печалба или загуба, се отчитат в следващите отчетни периоди по справедлива стойност. Заемите и вземанията се оценяват по амортизируема стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент. Нереализираните печалби и загуби в резултат от промяна в справедливата стойност на ценните книжа класифицирани като активи на разположение за продажба се отчитат в друг всеобхватен доход. Дивидентите от активите на разположение за продажба се признават в отчета за всеобхватния доход като други приходи, когато Групата получи права над тях. Когато ценни книжа, класифицирани като активи, на разположение за продажба се продават или обезценяват, натрупаните корекции на справедливата стойност се включват в отчета за всеобхватния доход като печалби или загуби от инвестиционни ценни книжа.

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

Към края на отчетния период Групата 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 на разположение за продажба, се взема предвид наличието на съществен или продължителен спад в справедливата стойност под отчетната. Ако съществува доказателство за обезценка на финансовите активи, на разположение 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 прекласифицират от собствен капитал към печалбата или загубата в отчета за всеобхватния доход като корекция от прекласификации. Загуба от обезценка на капиталови инструменти, призната в отчета за всеобхватния доход, не може да се сторнира през отчета за всеобхватния доход при

проявление на обратен ефект от обезценката. Тестването за обезценка на търговските вземания е описано в Приложение 2.10.

2.9 Материални запаси

Материалните запаси се посочват по по-ниската от историческата цена и нетната реализуема стойност. Разходът при потребление/изписване се определя по метода “средно претеглена” за хранителните продукти в ресторантите и “първа входяща-първа изходяща” за консумативите, за да се подчертае различния им произход и приложение. Материалните запаси се оценяват по цена на придобиване или себестойност, в която се включват транспортните разходи, както и други разходи за придобиване.

Нетната реализуема стойност е равна на очакваната продажна цена, при нормално протичане на дейността, намалена с пряко свързаните с продажбата разходи.

2.10 Търговски вземания

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а впоследствие по амортизирана стойност (като се използва метода на ефективния лихвен процент), намалена с евентуална провизия за обезценка. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Групата няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Значими финансови затруднения на задълженото лице, вероятност за обявяване в несъстоятелност и ликвидация, финансово реструктуриране или невъзможност за изплащане на дълга се приемат като индикатор, че търговското вземане е обезценено. Сумата на провизията е равна на разликата между балансовата стойност на вземането и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с първоначалният ефективен лихвен процент. Балансовата стойност на актива се намалява чрез използването на корективна сметка, а стойността на загубата се отразява в отчета за всеобхватния доход като „общи и административни разходи”. Когато търговско вземане е несъбираемо, то се отписва от корективна сметка на търговските вземания. Последващо възстановяване на стойността, която е отписана, се отразява в намаление на „други приходи” в отчета за всеобхватния доход.

2.11 Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой, пари по банкови сметки.

2.12 Акционерен капитал

Обикновените акции се класифицират като капитал. Разходите по емисията на нови акции, които са пряко свързани с нея, се отчитат в собствения капитал като намаление на постъпленията от емисията, като се елиминира ефекта на данъците върху дохода.

Когато Групата изкупува собствени акции, платената сума, включваща и съответните пряко свързани допълнителни разходи, (нетирани с ефекта на данъците върху дохода), се изважда от принадлежащия на собствениците на групата капитал, докато обратно

изкупените акции не се обезсилят, продадат или преиздадат. Когато тези акции по-късно се продадат или преиздадат, всеки приход, нетиран с пряко свързаните допълнителни разходи по транзакцията и съответния данъчен ефект, се включва в капитала, принадлежащ на собствениците на Групата.

2.13 Търговски задължения

Търговските задължения се признават първоначално по справедлива цена, а в последствие по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент.

2.14 Заеми

Заемите се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с направените разходи по извършването на транзакцията. В последствие заемите се отчитат по амортизируема стойност; всяка разлика между дължимите плащания (нетирани с разходите по извършването на транзакциите) и стойността на заема се признава в отчета за всеобхватния доход през периода на заема, като се използва метода на ефективната лихва.

Заемите се класифицират като краткосрочни задължения, освен ако Групата има безусловно право да отсрочи уреждането на задължението за период най-малко 12 месеца след края на отчетния период.

2.15 Текущи и отсрочени данъци

Текущият данък върху дохода се изчислява на база данъчните закони в сила към края на отчетния период, където Групата генерира облагаеми доходи. Ръководството периодично преоценява позициите си, отразени в данъчните декларации, по отношение на обстоятелства, в които приложимата данъчна нормативна уредба е обект на интерпретация и отчита провизии, където е необходимо, за сумите, които се очаква да бъдат дължими като данъци.

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчната основа на активите и пасивите и отчетната им стойност в отчета за финансовото състояние. Ако обаче, данъчните временни разлики възникват от първоначалното признаване на актив или пасив, при което не е засегнато нито счетоводната, нито данъчната печалба (загуба) по време на транзакцията, то тази разлика не се осчетоводява. При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки (и нормативна уредба), действали към края на всеки отчетен период, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава само в случай, че е вероятно наличието на достатъчни по размер бъдещи облагаеми печалби, срещу които тези активи да могат да бъдат използвани.

2.16 Доходи на наети лица

По линия на план за дефинирани вноски Групата изплаща вноски на държавно

управлявани пенсионни и социалноосигурителни планове на задължителна база. След като вноските веднъж са изплатени, Групата няма повече задължения за плащане. Вноските се признават като разход за персонала когато станат дължими. Предплатените вноски се признават за разход за бъдещ период до размера, до който сумите ще бъдат приспаднати от бъдещи плащания или възстановени.

2.17 Провизии

Провизии за правни искове се признават когато Групата има сегашно правно или конструктивно задължение като резултат от минали събития; по-вероятно е да възникнат (отколкото да не възникнат) изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може надеждно да се определи сумата на самото задължение. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява като се взема предвид целия клас от задължения. Провизия се признава дори и в случаите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка.

2.18 Признаване на приходите

Приходите включват справедливата цена на продадените стоки и услуги, нетно от данъци върху добавената стойност и предоставени отстъпки. Приходи се признават като следва:

(а) Продажба на стоки – продажба на едро

Приходите от продажби на стоки се признават, когато Групата е доставила на клиента, а клиента е приел стоките, и съществува известна сигурност, че вземането от продажбата ще бъде събрано.

(б) Продажба на стоки – продажби на дребно

Приходите от продажби на стоки се признават когато Групата продава стоката на клиента. Продажбите на дребно се извършват в брой или чрез кредитни/дебитни карти.

(в) Продажби на услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на базата на степента на изпълнение, определена като процент на извършените услуги до момента от всички услуги, които трябва да бъдат предоставени.

(г) Приходи от лихви

Приходите от лихви се разсрочват, като се използва метода на ефективната лихва. При обезценка на вземане, Групата намалява балансовата му стойност до възстановимата му стойност, която представлява очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани на база на първоначалната ефективен лихва.

Приходите от лихви по обезценените заеми се признават или при събиране на дължимите лихви, или на базата на признаване на свързаните условни гаранции.

(д) Приходи от дивиденди

Приход от дивиденди се признава когато е установено правото да се получи плащането.

2.19 Лизингови договори

Оперативен лизинг – Групата е наемодател

Лизинговите договори, при които значителната част от рисковете и изгодите се поемат от наемодателя, се класифицират като оперативен лизинг. Плащанията по оперативните лизинги (нетно от отстъпките от страна на наемодателя) се признават като приход в отчета за всеобхватния доход на равни части за периода на лизинговия договор.

Финансов лизинг – Групата е лизингополучател

Лизинг на имоти, машини и оборудване, при който Групата реално носи всички рискове и облаги, произтичащи от правото на собственост, се класифицира като финансов лизинг. При започването им, финансовите лизинги се капитализират по по-ниската от справедливата цена на лизинговото оборудване и сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Всяко лизингово плащане се разпределя между задължението и финансовите разходи, така че лизинговото задължение да намалява с постоянен темп. Съпътстващите задължения по наема, намалени с финансовите разходи, се включват в други дългосрочни задължения. Частта на лихвата във финансовата цена се отчита в отчета за всеобхватния доход, така че през периода на лизинга нейния размер, отнесен към оставащото лизингово задължение да дава постоянна величина. Имотите, машините и оборудването, придобити под формата на финансов лизинг се амортизират за по-късия от сроковете на полезен живот на актива и срока на лизинга.

2.20 Дарения от правителството

Даренията от правителството се отчитат по справедлива стойност, когато има достатъчно сигурност, че дарението ще бъде получено и Групата ще спазва съпътстващите го условия. Правителствените дарения се разсрочват и системно признават в отчета за всеобхватния доход с цел съпоставянето им със съответните разходи, за чието компенсиране са предназначени. Правителствените дарения, върху дохода, свързани със покупката на имоти, машини и съоръжения се включват към нетекущи активи като разсрочени финансираня от правителството и се признават като приход в отчета за всеобхватния доход на база линеен метод за срока на очаквания полезен живот на съответните активи.

2.21 Разпределение на дивиденди

Разпределението на дивиденди на акционерите на Групата се признава като задължение във финансовите отчети в периода, в който е одобрено.

3 Управление на финансовия риск

3.1 Фактори на финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Групата е изложена на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата на Групата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Групата. Групата към края на отчетния период не използва деривативни финансови инструменти, за да хеджира определени рискови експозиции.

(a) Пазарен риск

(i) Валутен риск

Групата работи в България и, тъй като българският лев е ефективно фиксиран към еврото, то е изложено на валутен риск, произтичащ от получени заеми и покупки или продажби, деноминирани във валути, различни от лева и евро. Валутните рискове са наблюдавани внимателно, с цел осигуряването на ефективно управление на риска.

(ii) Ценови риск

Групата не е изложена на риск от промяна в цените на стоките или другите притежавани активи.

(iii) Лихвен риск

Тъй като Групата не притежава значително количество лихвоносни активи, доходът и оперативните парични потоци не са засегнати в значителна степен от промените на пазарните лихвени нива.

Лихвеният риск за Групата възниква от получените дългосрочни заеми. Заемите с плаващи лихвени проценти излагат Групата на лихвен риск, свързан с изменение на бъдещите паричните потоци. Заемите с фиксирани лихвени проценти излагат Групата на лихвен риск, свързан с колебания при бъдещо определяне на справедливи стойности.

Политиката на Групата е да сключва договори за заем при лихвен процент, фиксиран към пазарния, например EURIBOR, и експозициите се следят регулярно.

За ограничаване на неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат от промяната на лихвения процент Групата има подписан рамков договор за лихвен суап и подадено Искане за хеджиране на балансова позиция в размер на 16 млн.лева.

(б) Кредитен риск

Кредитният риск произлиза от пари и парични еквиваленти, деривативни финансови инструменти и депозити в банки и други финансови институции, също както и от кредитни експозиции на търговци на едро и дребно, включително неизплатени вземания и договорени стопански операции. За банки и други финансови институции, се приемат само независимо оценени лица с висок кредитен рейтинг.

Групата има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбите на продукция и услуги на едро се извършват на клиенти с подходяща кредитна история. Продажби на клиенти на дребно се извършват в брой или чрез кредитни/дебитни карти.

Групата предоставя заеми основно на свързани лица, като се изискват и съответните обезпечения – записи на заповед и/или ипотечи на недвижими имоти в зависимост от взаимоотношенията на Групата с лицата. В Групата няма значителна концентрация на кредитен риск. Ръководството не очаква загуби, в следствие на неизпълнение на задълженията на своите контрагенти. Групата има изградена политика, която ограничава размера на кредитната експозиция към отделна финансова институция. Максималната експозиция на кредитен риск е балансовата стойност на финансовите активи.

(в) Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства и ликвидни ценни книжа, както и възможности за допълнително финансиране с кредити и за закриване на пазарни позиции. Поради динамичната природа на основните типове бизнес, Финансовия отдел на Групата има за цел да постигне гъвкавост във финансирането, като поддържа достатъчно неизползвани разрешени кредитни линии.

3.2 Управление на капиталовия риск

Целите на Групата при управление на капитала са да защитят способността на Групата да продължи като действащо предприятие с цел да осигури възвръщаемост за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

За да поддържа или изменя капиталовата структура, Групата може да коригира сумата на изплатените дивиденди, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да изплати дългове.

3.3 Определяне на справедливите стойности

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активен пазар се базира на средните пазарните котировки към датата на баланса.

Приема се, че номиналната стойност минус очакваните кредитни корекции на търговските вземания и задължения, е близка до тяхната справедлива стойност. Справедливата стойност на финансовите пасиви за целите на оповестяването се изчислява чрез дисконтирането на

бъдещите договорни парични потоци с лихвен процент, който Групата очаква да договори за подобни пасиви към края на отчетния период.

3.4 Ефект на международната финансова криза върху финансовото състояние на Групата

Световната финансова криза оказва влияние върху икономиката на България, което от своя страна рефлектира върху всички отрасли. Това би могло да доведе до различни кризисни моменти и в Групата. Понижаване на платежеспособността и спестяванията на населението в страната би довело до понижаване на търсенето на услугите, които са предмет на дейността на Група „Албена“ АД.

Отчетната година се развива в условията на световна финансова криза. Туристическият отрасъл в България е засегнат от нея, наблюдава се намаление на приходите, по-малко туристи и заетост, промяна в нагласите на клиентите и изостряне на конкуренцията в бранша.

4. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки се преразглежда редовно.

4.1 Значими счетоводни приблизителни оценки и предположения

Групата извършва приблизителни оценки и оповестява предположения за ключови източници на несигурност относно бъдещето и на приблизителните оценки към края на отчетния период, за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Значимите счетоводни приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите, са дискутирани по-долу:

(а) Полезен живот на нетекущите активи

Ръководството на Групата определя очаквания полезен живот и разходи за амортизации, свързани с притежаваните дълготрайни активи. Тази приблизителна оценка се базира на прожекция на жизнения цикъл на активите. Тя може да се промени в значителна степен в резултат на промени на пазарната среда. Ръководство ще увеличи разхода за амортизацията, където полезния живот е по-малък от предварително определения, или ще изпише или обезцени технологично остарели или нестратегически активи, които са били изоставени или продадени/ликвидирани.

(б) Данъци върху дохода

Групата е данъчен субект, попадащ под юрисдикцията на данъчната администрация. Значителна преценка е необходимо да бъде направена за определянето на данъчната провизия. Съществуват множество операции и изчисления, за които окончателно определения данък е неуточнен в нормалния ход на дейността. Групата признава пасиви за очаквани данъчни задължения на база на преценка на ръководството. Когато окончателния данъчен резултат от подобни събития е различен от първоначално отчетените суми, тези разлики ще имат влияние върху краткосрочния данък и провизиите за отсрочени данъци в

периода на данъчните ревизии.

(в) Обезценки на вземания

При извършване на обезценки на вземанията ръководството на Групата оценява размера и периода на очакваните бъдещи парични потоци свързани с вземанията въз основа на своя опит за сходни по характер вземания, като взема под внимание и текущите обстоятелства за вземанията, преглеждани за обезценка.

(г) Провизии

Ръководството на Групата прави преценка за размера на провизиите за потенциални задължения въз основа на своя опит за сходни по характер условни задължения, като взема под внимание и наличната текуща информация за конкретните задължения, в това число от юридическите съветници на предприятието

(д) Справедливи стойности на сгради и инвестиционни имоти

Справедливите стойности на сгради и инвестиционни имоти се определят от независими професионални оценители въз основа на пазарните стойности.

4.2 Значими преценки при прилагане на счетоводните политики на Дружеството

(а) Концесионни договори

Както е оповестено в Приложение 32 Групата е страна по концесионни договори, даващи й право да използва определени ресурси. Ръководството на Групата не би могло да направи надеждна оценка за очакваните бъдещи плащания тъй като те са въз основа на променливи, които е трудно да се предвидят и не са в контрола на Групата и поради тази причина концесиите не са били капитализирани като нематериални активи. Вместо това, концесионните такси се признават в отчета за всеобхватния доход за годината, за която се отнасят.

5. Информация по сегменти

Групата развива своята дейност в България. Основен предмет на дейност е предлагане на завършен туристически продукт на международния и вътрешния пазар. По конкретно, това се изразява в следните дейности: хотелиерство; ресторантьорство; продажба на стоки от внос и местно производство; външно-икономическа дейност; предоставяне на информационни, комунално-битови, рекламни, спортни, анимационни, културни и други видове услуги, свързани с международния и вътрешен туризъм; изграждане, разработване и отдаване под наем на обекти; охранителна дейност – в съответствие с действащото законодателство и след получаване на необходимото разрешение. Основният отчетен формат е оперативния, а вторичният е географски.

Дейностите на Групата са организирани така, че никоя от тях не съставя отделен сегмент съгласно изискванията на МСФО 8 Оперативни сегменти, т.е. туристическите услуги и свързаните с тях продажби на стоки се оферират и продават като туристически пакети. Всички активи на сегментите се намират в България.

АЛБЕНА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

31 МАРТ 2011 г.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

| 6 | Имоти, машини и съоръжения | | | | | | |
|---|-----------------------------------|----------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------|---|----------------|
| | Земи | Сгради | Машини и съоръж. | Стопан- ски инвентар | МПС | Разходи за придоби в. на ИМС | Общо |
| Към 31.12.2009 г. | | | | | | | |
| Отчетна стойност | | | | | | | |
| или преоценка | 60,570 | 318,936 | 90,939 | 29,879 | 5,466 | 16,341 | 522,131 |
| Амортизация | - | (25,942) | (42,809) | (20,435) | (3,676) | - | (92,862) |
| Балансова стойност | 60,570 | 292,994 | 48,130 | 9,444 | 1,790 | 16,341 | 429,269 |
| 31.12.2010 г. | | | | | | | |
| Балансова стойност в началото на периода | 60,570 | 292,994 | 48,130 | 9,444 | 1,790 | 16,341 | 429,269 |
| Новопридобити | | | 1,283 | 359 | | 8,350 | 9,992 |
| Трансфери към ИМС | 114 | 3,017 | 2,164 | 66 | 550 | (5,911) | - |
| Трансфери от инвест. имоти | | 86 | | | | | 86 |
| Отписани | (516) | (1,324) | (13) | (6) | (18) | | (1,877) |
| Амортизация | | (6,998) | (6,318) | (3,092) | (526) | | (16,934) |
| Балансова стойност в края на периода | 60,168 | 287,775 | 45,246 | 6,771 | 1,796 | 18,780 | 420,536 |
| Към 31.12.2010 г. | | | | | | | |
| Отчетна стойност | | | | | | | |
| или преоценка | 60,168 | 320,590 | 94,017 | 30,092 | 5,669 | 18,780 | 529,316 |
| Амортизация | | (32,815) | (48,771) | (23,321) | (3,873) | | (108,780) |
| Балансова стойност | 60,168 | 287,775 | 45,246 | 6,771 | 1,796 | 18,780 | 420,536 |
| Към 31.03.2011 г. | | | | | | | |
| Отчетна стойност | | | | | | | |
| или преоценка | 60,168 | 320,591 | 93,997 | 30,098 | 5,669 | 21,373 | 531,896 |
| Амортизация | | (34,534) | (50,136) | (24,119) | (3,953) | | (112,742) |
| Балансова стойност | 60,168 | 286,057 | 43,861 | 5,979 | 1,716 | 21,373 | 419,154 |

АЛБЕНА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 МАРТ 2011 г.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

6 Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Балансовата стойност на заложените дълготрайни материални активи възлиза на 135,127 хил. лева (2010 г.: 135,127 хил. лева).

През 2002 г. Дружеството избира модела на преоценка на МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения* за сгради. Последната оценка на сградите на Дружеството-майка е извършена на 31 юли 2006 г. от независими лицензирани оценители от името на консултантска къща СД АРС, Добрич. Оценка на сградите на Бялата лагуна АД е извършена към 31 декември 2009 г. от независими лицензирани оценители.

Справедливата стойност на сградите е определена на базата на пазарната стойност.

7 Инвестиционни имоти

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Балансова стойност в началото на периода | 10,618 | 10,624 |
| Новопридобити | | 109 |
| Трансфери към ИМС | | (86) |
| Бракувани | | (9) |
| Увеличение от преоценка (Прил. 22) | | 168 |
| Намаление от преоценка (Прил. 22) | | (188) |
| Балансова стойност | 10,618 | 10,618 |

Инвестиционните имоти се оценяват ежегодно на 31 декември по справедлива стойност, представляваща пазарна цена, определяна от независими, квалифицирани оценители. Справедливата стойност е определена на базата на пазарната стойност.

8 Нематериални активи

| | Програмни продукти | Търговска Репутация | Други | Общо |
|---|-------------------------------|--------------------------------|--------------|---------------|
| Към 31.12.2009г. | | | | |
| Отчетна стойност | 2,563 | 17,604 | 2,001 | 22,168 |
| Натрупана амортизация | (1,835) | | (728) | (2,563) |
| Балансова стойност | 728 | 17,604 | 1,273 | 19,605 |
| 31.12.2010 г. | | | | |
| Балансова стойност в началото на периода | 728 | 17,604 | 1,273 | 19,605 |
| Новопридобити | 88 | | 119 | 207 |
| Отписани | | | | |
| Амортизация | (263) | | (211) | (474) |
| Балансова стойност в края на периода | 553 | 17,604 | 1,181 | 19,338 |
| Към 31.12.2010 г. | | | | |
| Отчетна стойност | 2,651 | 17,604 | 2,120 | 22,375 |
| Натрупана амортизация | (2,098) | | (939) | (3,037) |

АЛБЕНА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 МАРТ 2011 г.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

| | | | | |
|---|---------|--------|-------|---------|
| Балансова стойност Към 31.03.2011 г. | 553 | 17,604 | 1,181 | 19,338 |
| Отчетна стойност | 2,651 | 17,604 | 2,144 | 22,399 |
| Натрупана амортизация | (2,163) | | (990) | (3,153) |
| Балансова стойност | 488 | 17,604 | 1,154 | 19,246 |

Тест за обезценка на репутацията

Репутацията се разпределя към единиците генериращи парични потоци на Групата определени съгласно държавата на дейността и бизнес сегмента. Репутацията оповестена по-горе се отнася към дружество с дейност, която не е отделен сегмент. Възстановимата стойност се определя на база на стойността в употреба. Тези калкулации използват прогнозни парични потоци преди данъци на база на финансови бюджети, одобрени от ръководството покриващи пет годишен период. Паричните потоци след петгодишния период се екстраполират използвайки очаквания ръст посочен по-долу. Ключовите предположения са – брутен маржин на продажбите от 25%, ръст от 10% за първите пет години и 2% след това и дисконтов фактор от 10%. Ръководството определя бюджетирания брутен маржин на базата на минал опит и неговите очаквания за развитието на пазара. Среднопретеглените стойности на ръста са в съответствие с прогнозите включени в докладите за индустрията. Дисконтовите проценти са преди данъци и отразяват специфичните рискове, присъщи на дружеството.

9 Инвестиции в асоциирани и други предприятия

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Стойност в началото на периода | 2,125 | 2,126 |
| Обезценка | | (1) |
| Стойност в края на периода | <u>2,125</u> | <u>2,125</u> |

10 Нетекущи вземания

Нетекущите вземания на Групата представляват предоставени кредити и аванси към свързани и други лица.

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Текущи | | |
| Заеми към свързани лица (Прил.13; Прил. 30) | 30 | 30 |
| Други заеми (Прил.13) | 25 | 25 |
| | <u>55</u> | <u>55</u> |
| Нетекущи | | |
| Други | 243 | 98 |
| | <u>243</u> | <u>98</u> |
| | 298 | 153 |

АЛБЕНА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 МАРТ 2011 г.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

Среднопретеглени лихвени проценти по нетекущи
заеми към края на отчетния период:

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Заеми, предоставени на свързани лица | 1% | 1% |
| Други предоставени заеми | 1.66% | 1.66% |

Падеж на нетекущите заеми

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| От една до пет години | 243 | 98 |
| | 243 | 98 |

Заемите към другите лица са обезпечени с ипотека върху недвижим имот или със
запис на заповед

11 Материални запаси

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Материали и консумативи | 2,102 | 1,970 |
| Стоки за препродажба | 961 | 950 |
| Горива | 124 | 119 |
| Производство | 315 | 712 |
| Незавършено производство | 2,084 | 999 |
| Други | 210 | 25 |
| | 5,796 | 4,775 |

12 Аванси към доставчици

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Нетекущи други | 1,950 | 1,711 |
| Текущи към свързани лица(Прил. 13; Прил. 30) | 396 | 188 |
| Текущи други | 2,014 | 874 |
| | 4,360 | 2,773 |

13 Търговски и други вземания

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Търговски вземания | 4,540 | 5,489 |
| Намалени с провизии за обезценка | (665) | (665) |
| Търговски вземания – нето | 3,875 | 4,824 |

АЛБЕНА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 МАРТ 2011 г.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Вземания от свързани лица (Прил. 30) | 40 | 50 |
| ДДС и други данъци за възстановяване | 597 | 560 |
| Съдебни и присъдени вземания | 943 | 993 |
| Намалени с провизии за обезценка | (137) | (137) |
| Съдебни и присъдени вземания – нето | 806 | 856 |
| Краткосрочна част на предоставени други заеми (Прил. 10) | 25 | 25 |
| Текущи аванси към свързани лица(Прил. 12,30) | 396 | 188 |
| Текущи други аванси(Прил.12) | 2,014 | 874 |
| Вземания за субсидии | 355 | 1,286 |
| Други вземания | 1,141 | 689 |
| | 9,249 | 9,352 |

Търговски вземания, просрочени за срок не повече от една година, не се считат за обезценени. Към март 2011 г., търговските вземания в размер на 592 хиляди лева (2010 г.: 592 хиляди лева) са просрочени, но не обезценени. Те са от независими клиенти, без досегашни просрочия. Възрастовият анализ на тези търговски вземания е от една до две години.

Към 31 март 2011 г., търговски вземания за 245 хиляди лева (2010 г.:245) са били обезценени. Част от вземанията се очаква да бъдат възстановени. Възрастовият анализ на тези вземания е от една до две години.

Балансовите стойности на търговските и други вземания на Групата са деноминирани в следните валути:

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Български лева | 8,584 | 6,548 |
| Евро | 665 | 2,804 |
| | 9,249 | 9,352 |

Промените в провизиите за обезценка на търговски вземания на Дружеството са както следва:

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Към 1 януари | 802 | 583 |
| Провизия за обезценени вземания | | 245 |
| Вземания, отписани през годината като несъбираеми | | (14) |
| Отписани дъщерни дружества | | - |
| Реинтегриране на обезценени вземания | | (12) |
| Към 31 март | 802 | 802 |

АЛБЕНА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 МАРТ 2011 г.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

Начисляването и сторнирането на провизии за обезценени вземания е включено в други приходи и разходи в отчета за доходите. Стойностите, отчетени по корективната сметка, се отписват, когато няма очаквания за допълнително плащане.

14 Пари и парични еквиваленти

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Парични средства в брой | 158 | 112 |
| Парични средства в банки | 3,006 | 7,018 |
| Блокирани парични средства | 35 | 35 |
| | <u>3,199</u> | <u>7,165</u> |

Блокираните парични средства представляват банкови депозити за гаранции

15 Акционерен капитал

| | Брой акции | Обикновени Акции хил. лв. | Общо хил.лв. |
|----------------------------|-------------------|--|-------------------------|
| Към 31 декември 2009 г. | 4,273,126 | 4,273 | 4,273 |
| Към 31 декември 2010г. | 4,273,126 | 4,273 | 4,273 |
| Към 31 март 2011 г. | <u>4,273,126</u> | <u>4,273</u> | <u>4,273</u> |

Регистрираните обикновени акции са 4,273,126 броя (2009: 4,273,126 броя) с номинална стойност 1 лев за акция (2009: 1 лев за акция). Емитираните акции са напълно платени. Всички акции дават равни права на акционерите.

През януари 2003 г. "Албена" АД изкупува 128,000 броя собствени акции на стойност 1,536 хил. лева. Тези акции са посочени като "изкупени собствени акции" в настоящия финансов отчет.

Главните акционери на Групата са следните:

| Компания | Брой акции | Към 31март | |
|--------------------------|-------------------|---------------------------------|--|
| | | % от акционерния капитал | |
| Албена Холдинг АД | 2,304,884 | 53.94 % | |
| Албена Инвест Холдинг АД | 879,131 | 20.58 % | |

АЛБЕНА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 МАРТ 2011 г.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

| | | |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
| Община Балчик | 304,570 | 7.13 % |
| Б Инвест ООД | 84,905 | 1.98 % |
| УПФ Доверие | 151,645 | 3.55% |
| Албена АД | 128,000 | 3.00% |
| Други акционери – юридически лица | 169,312 | 3.93% |
| Физически лица | 250,679 | 5.89 % |
| | 4,273,126 | 100.00% |

16 Резерви

Преоценъчният резерв възниква през 2002 г. като резултат от възприемането на алтернативно счетоводно третиране на МСС 16 за сградите. Сумата е без данък върху дохода и не подлежи на разпределение между акционерите. Движението на преоценъчния резерв е както следва:

| | Преценка на сгради и инвестиционни имоти | Свободни за продажба инвестиции | Всичко |
|---------------------------------------|---|--|---------------|
| Баланс към 31 декември 2009 г. | 83,485 | - | 83,485 |
| Прехвърлени в неразпределена печалба | (17) | | (17) |
| Баланс към 31 декември 2010 г. | 83,485 | - | 83,485 |
| Баланс към 31 март 2011 г. | 83,468 | - | 83,468 |

Законовите резерви са формирани съгласно изискванията на Търговския закон и не подлежат на разпределение между акционерите.

Неразпределената печалба от минали години подлежи на разпределение между акционерите на компанията – майка съгласно Устава на Дружеството и ТЗ.

Другите резерви представляват:

- одобрени от Общото събрание на акционерите заделени печалби в размер на 133,856 хил. лв. и подлежат на разпределение между акционерите;
- ефект от ревалоризация на активите и пасивите – 56,376 хил. лв. и не подлежат на разпределение между акционерите.

17 Задължения към доставчици и други текущи задължения

31.03.2011 31.12.2010

АЛБЕНА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

31 МАРТ 2011 г.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Задължения към доставчици | 3,658 | 4,617 |
| Задължения към свързани лица (Прил. 30) | 407 | 405 |
| Начислени заплати и възнаграждения | 512 | 608 |
| Текущи данъчни задължения | 550 | 484 |
| Задължения към социалното осигуряване и пенсионни фондове | 227 | 181 |
| Дивиденди | 1,098 | 1,480 |
| Други краткосрочни задължения | 1,194 | 648 |
| | 7,646 | 8,423 |

18 Аванси от клиенти

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Авансово получени наеми | 2,223 | 1,084 |
| Краткосрочни аванси от туроператори | 6,449 | 1,248 |
| Други краткосрочни | 1,837 | 741 |
| | 10,509 | 3,073 |

19 Заеми

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Текущи | | |
| Банкови заеми | 19,272 | 23,074 |
| Заеми от свързани лица | 1,600 | 1,600 |
| Други | 208 | 327 |
| | 21,080 | 25,001 |
| Нетекучи | | |
| Банкови заеми | 86,891 | 86,891 |
| Заеми от свързани лица | 5,775 | 5,775 |
| Други | 1,279 | 1,279 |
| | 93,945 | 93,945 |
| Общо заеми | 115,025 | 118,946 |

Банковите заеми са обезпечени с ипотека върху недвижими имоти на Групата(Прилож. б)

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Среднопретеглени лихвени проценти по заеми към датата на баланса: | | |
| | EURO | EURO |

АЛБЕНА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 МАРТ 2011 г.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Заеми от банки | 2.92% | 2.90% |
| Заем от Албена Инвест Холдинг АД (Прил. 31) | 1.97% | 2.45% |
| Други заеми | 6% | 6% |
| Падежът на нетекущите заеми е както следва: | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
| От една до две години | 20,921 | 20,921 |
| От две до пет години | 51,402 | 51,402 |
| Над пет години | 21,622 | 21,622 |
| | 93,945 | 93,945 |

20 Отсрочени данъци върху дохода

Отсрочените данъци се отчитат за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност за целите на счетоводното отчитане при данъчна ставка в размер на 10 % (2009: 10 %) приложима за годината, в която се очаква да се проявят с обратна сила.

Движенията на отсрочените данъци са както следва:

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
| В началото на годината | 14,581 | 14,377 |
| (Приход)/разход в отчета за доходите (Прил. 26) | | 204 |
| Ефект от отписване на дъщерни дружества (Приход)/разход в отчета за собствения капитал | | |
| В края на годината | 14,581 | 14,581 |

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират когато има законово основание за това и активите и пасивите се отнасят за доходи, дължими по едни и същи данъчни закони.

Движението на отсрочените данъци (преди компенсирането на сумите в съответната данъчна юрисдикция) през периода е както следва:

| Отсрочени данъчни пасиви | ИМС и инвестицио нни имоти | Общо |
|--|---|---------------|
| Към 1 януари 2010 | 14,454 | 14,454 |
| Разход /(приход) в отчета за доходите | 257 | 257 |
| Към 31 декември 2010 | 14,711 | 14,711 |
| Към 31 март 2011 | 14,711 | 14,711 |

АЛБЕНА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 МАРТ 2011 г.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

| Отсрочени данъчни активи | Отпуски | Провизии | Обезценки на търговски вземания | Общо |
|---------------------------------|----------------|-----------------|--|--------------|
| Към 1 януари 2010 | (33) | | (44) | (77) |
| Разход в отчета за доходите | 22 | | (75) | (53) |
| Към 31 декември 2010 | (11) | | (119) | (130) |
| Към 31 март 2011 | (11) | | (119) | (130) |

| | | | | |
|---|--|-------------------|-------------------|--|
| 21 Приходи от продажби | | | | |
| Анализ на приходите от продажби по видове: | | | | |
| | | 31.03.2011 | 31.03.2010 | |
| Приходи от продажби на услуги | | 755 | 586 | |
| Приходи от продажба на стоки | | 379 | 254 | |
| Приход от продажба на продукцията | | 708 | 417 | |
| Приходи от наеми | | 758 | 206 | |
| | | 2,600 | 1,463 | |
| 23 Други приходи – нетно | | | | |
| | | 31.03.2011 | 31.03.2010 | |
| Приходи от лихви | | 15 | | |
| Приходи от финансираня | | | 2 | |
| | | 15 | 2 | |
| 24 Разходи по видове | | | | |
| | | 31.03.2011 | 31.03.2010 | |
| Материали | | (1,190) | (839) | |
| Външни услуги | | (1,081) | (1,045) | |
| Разходи за заплати | | (1,733) | (1,420) | |
| Разходи за социално осигуряване | | (243) | (213) | |
| Разходи за амортизация (Прил. 6,8) | | (4,108) | (4,386) | |
| Други разходи | | (271) | (133) | |
| Отчетна стойност на продадените стоки | | (226) | (142) | |
| Увеличение/(намаление) на незавършеното производство и запасите от готова продукция | | 651 | | |
| | | | 776 | |
| Себестойност на продажбите, общи и административни разходи | | (8,201) | (7,402) | |

АЛБЕНА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 МАРТ 2011 г.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

| 24 | Финансови разходи | 31.03.2011 | 31.03.2010 |
|-----------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | Разходи за лихви по заеми | (841) | (888) |
| | | <u>(841)</u> | <u>(888)</u> |
| 25 | Разходи за данъци | 31.03.2011 | 31.03.2010 |
| | Текущ данък върху печалбата | (237) | (237) |
| | | <u>(237)</u> | <u>(237)</u> |

26 **Доход на една акция**

Основен доход на акция

Основният доход на една акция се изчислява като се раздели нетната печалба за разпределение между основните акционери на средно-претегления брой издадени през годината обикновени акции, от които се вадят средния брой обратно изкупени от компанията обикновени акции (Прил. 16).

Доход на акция с намалена стойност

За целите на изчислението на доход на акция с намалена стойност, средно претегленият брой на издадените обикновени акции е коригиран с всички книжа, потенциално конвертируеми в обикновени акции. Към 31 декември 2010 и 2009 година Групата няма издадени конвертируеми ценни книжа, което обяснява равенството на двата коефициента.

27 **Дивиденди на акция**

Задълженията за дивиденди не се отразяват във финансовия отчет преди тяхното изплащане да бъде гласувано на годишното общо събрание на акционерите. На редовното общо събрание на акционерите на Групата, състояло се на 19 юни 2010 г., е прието да се разпределят дивиденди за 2008 г. в размер на 0.50 лева на акция (за 2008 г. разпределеният дивидент е 0.50 лева на акция).

28 **Условни задължения**

Групата е ответник по различни съдебни дела. По мнение на ръководството, след получаването на компетентна правна консултация, изходът от подобни дела няма да доведе до значителни загуби.

АЛБЕНА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 МАРТ 2011 г.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

Данъчните власти са извършили пълна проверка на Групата до 2007 г. включително. Не са констатирани значими нарушения или забележки.

Данъчните служби могат по всяко време да проверят отчетите и регистрите в рамките на петте последователни години, считано от 1 януари на годината, следваща годината, през която е следвало да се плати данъчното задължение, и да наложат допълнителни данъчни задължения или глоби. На ръководството на Групата не са известни обстоятелства, които биха могли да доведат до възникване на съществени задължения в тази област.

29 Концесии

В момента Групата (“Концесионерът”) е сключило договори за концесии с правителството в Република България (“Държавата”) за използване на плажовете в Албена, Батовски и СБА, както и за минерален извор.

Договорът за концесия за права върху плажа в Албена е подписан на 9 март 2009 г. за период от 10 години, за плажа Батовски – на 5 август 1999 г. за период от 20 години, а за морски плаж СБА за период от 5 години. И трите договора подлежат на подновяване според изискванията на член 3 от Закона за концесиите.

Според тези договори Албена АД има следните права и задължения:

Права на Концесионера: да предоставя възмездно - сам или чрез подизпълнител, следните услуги:

- (а) плажни услуги - плажни чадъри, шезлонги, постелки за шезлонги, масички и др. подобни;
- (б) спортно-развлекателни услуги;
- (в) услуги за бързо хранене – предоставянето на услугите в преместваеми обекти;
- (г) здравни и рехабилитационни услуги.

Според договора за концесия Албена АД има правото да сключва договори с подизпълнители за осигуряване на тези услуги, но няма право да прехвърля права и задължения по договора на трети лица.

Концесионерът има следните задължения:

- (а) да осигури свободен достъп на всички лица до плажната ивица, да осигури спасители и медицински услуги на плажа, водни запаси, чадъри, шезлонги и др.
- (б) да одобрява проекти за строеж на сгради и други съоръжения на плажа, съгласувайки ги със съответните власти. Дружеството няма право да строи неоторизирани сгради, които могат да нарушат плажната ивица.
- (в) да изплаща концесионната такса и да застрахова активите, предмет на концесионния договор, както и да осигурява застраховки в случай на злополука и щети на трети лица.

- (г) да осигурява банкова гаранция в размер на 10% от концесионната такса за предходната година за плажната ивица на Албена и 20% за плажа Батовски, като гаранция за изпълнението на финансовите задължения на концесионера.

АЛБЕНА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 МАРТ 2011 г.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

(д) да внася 5% от годишната концесионна такса за плажната ивица на Албена и 10% за плажа Батовски в специална банкова сметка до 30 ноември всяка година. Тези средства ще служат като гаранция за изпълнение на задълженията за опазване на околната среда и могат да бъдат използвани от концесионера само за такива цели. Ако концесионерът не изпълни задълженията си Държавата може да използва заложените като обезпечение средства.

Договорът за концесия не изисква реконструкция, подобрения или реновиране на активите.

Договорът може да бъде прекратен преди крайната дата по взаимно съгласие на двете страни, с едномесечно предизвестие от която и да е от страните като резултат от замърсяване или разрушаване на плажа, при промяна в законодателството.

Концесията за минералния извор е подписана на 22 юли 1998 г. за период от 25 години. Договорът може да бъде подновен в съгласие с изискванията на член 3.2 от Закона за концесиите.

Според договора, Групата има правото да използва извора за снабдяване на курорта с вода от минералните води до 2,000,000 кубични метра годишно. Концесионните такси се изчисляват по следния начин:

(а) еднократно, при получаване на концесионните права

(б) годишна вноски, изчислена на базата на консумацията на вода и цената на един кубик, която е базирана на приходите и разходите на концесионера. Годишната такса не може да бъде по малко от 50% от миналогодишната и е дължима на четири годишни вноски.

Концесионерът няма правото да прехвърля правата и задълженията по договора на трети лица и е задължен да спазва съответните екологични норми.

Концесионерът се задължава да осигури паричен депозит до 30 януари всяка година, като гаранция за изпълнение на финансовите си задължения по договора, които се равняват на една четвърт от миналогодишната такса. В допълнение, 10% от годишната такса трябва да се внесе по специална банкова сметка като гаранция за изпълнението на задълженията на Групата за опазване на околната среда.

Договорът за концесия не предполага реконструкция, подобрения или реновиране на активите.

Договорът може да бъде прекратен преди крайната дата по взаимно съгласие, при извънредни обстоятелства, неизплащане на концесионната такса, обявяване в несъстоятелност или ликвидация на концесионера или други обстоятелства посочени в Закона за концесиите.

АЛБЕНА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 МАРТ 2011 г.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

| Вземания от свързани лица | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Краткосрочни вземания от свързани лица от покупко-продажба на стоки/услуги | 10 | 20 |
| Предоставени аванси | 396 | 188 |
| Краткосрочни заеми към свързани лица | 30 | 30 |
| | 436 | 238 |

| Задължения към свързани лица | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Краткосрочни задължения към свързани лица от покупко-продажба на стоки/услуги | 369 | 405 |
| | 369 | 405 |

| Заеми от свързани лица | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Заем от Албена Инвест Холдинг АД | 7,375 | 7,375 |
| Задължение за лихви към Албена Инвест Холдинг АД | 38 | - |

Към 31 декември

| Разходи за лихви към свързани лица | 31.03.2011 | 31.03.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Албена Инвест Холдинг АД | 38 | 30 |
| | 38 | 30 |

26.05.2011 г.

