

ДОКЛАД НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА “ВЕЛИНА” АД за 2011 година

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

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

“ВЕЛИНА” АД е регистрирано в Пазарджишки окръжен съд по фирмено дело № 1573/1993 г. Седалището и адресът на управление на дружеството е гр. Велинград, ул. “Д-р Дошкинов” 14.

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

1.1. Собственост и управление

“Велина” АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Към 31.12.2011 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Делта Ком Холдинг Груп ЕООД	73.75 %
Рубин АД	23.20 %
Физически лица	3.05 %

“Велина” АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от трима членове както следва:

“Делта Ком Холдинг Груп” ЕООД представлявано в Съвет на директорите на “Велина” АД от Донка Иванова Ангелова – председател на Съвет на директорите и Изпълнителен директор на дружеството

“Рубин” АД представлявано в Съвет на директорите от Елена Любенова Тодорова – заместник председател на Съвет на директорите на дружеството

Пламен Валериев Петров – член на Съвет на директорите на дружеството

Дружеството се представлява и управлява от Донка Иванова Ангелова – изпълнителен директор и Илко Иванов Илиев – прокурист заедно и по отделно.

Към 31.12.2011 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 55 работници и служители (2010 г.: 59).

1.2.Предмет на дейност

Основните услуги, от които Дружеството реализира приходи са нощувките на български и чуждестранни граждани; СПА процедурите.

През периода “Велина” АД реализира основната част от своите услуги на вътрешния пазар (над 90 на сто).

Вследствие на факта, че продажбите на „Велина” АД се реализират основно на българския пазар, Дружеството реализира по-голяма част от услугите си директно – 70.00 на сто, а чрез туроператори и туристически агенции – 30.00 на сто. До момента не се прилагат продажби на туристически услуги на разсрочено плащане.

Финансови резултати за отчетния период:

	2011	2010	Ръст / намаление
Приходи от дейността	1765	1689	76
Разходи за дейността общо	1579	1499	80
в т.число:			
Материални разходи	252	214	38
Външни услуги	187	178	9
Амортизации	352	340	12
Разходи за персонал	583	560	23
Стойност продадени стоки	199	192	7
Финансови разходи	180	212	-32
Финансов резултат	6	-22	28

Анализ на резултатите

През отчетния период приходите на дружеството са се увеличили спрямо предходния период, в следствие на реализиран по-голям брой нощувки.

Реализирани нощувки 2011	Реализирани нощувки 2010	Ръст
21544 бр.	19264 бр.	2280 бр.

Дивиденди и разпределение на печалбата

Разпределение на печалбата и определяне размера на дивидентите е по решение на Общото събрание на акционерите. Ръководството на дружеството ще предложи на акционерите да не разпределя дивиденди и да насочи финансовият резултат от 2011г. за покриване загуби от минали години.

Инвестиции

През 2011 година са изразходвани средства са за закупуване на активи свързани с поддръжката и нормалното функциониране на хотела.

Общият размер на извършените разходи за придобиване на машини и съоръжения през отчетния период е 7 хил.лв.

Извършените ремонти през годината са с текущ характер

Към 31 декември 2011 година Велина АД притежава дялово участие в следните дружества:

Дружество	Основен капитал на Дружеството в хил.лв.	Участие на Велина АД
“Водно дружество Велина” ЕООД	5	100%
“Велина” ЕООД	5	100%

2. Ликвидност.

Чрез показателите за ликвидност се изразява способността на дружеството да изплаща текущите си задължения с краткотрайните си активи. Това предполага изчислението им да се основава на съотношението между активи и пасиви. Чрез коефициента на абсолютната ликвидност се отразява възможността да погаси задълженията си веднага само с наличните си парични средства, поради което той не оказва съществено влияние върху оценката за ликвидност като цяло. Коефициентите за незабавна и бърза ликвидност отразяват способността на предприятието да погаси текущите си задължения в един по-дълъг период от време. Коефициентът на обща ликвидност е показател за това, дали въобще с краткотрайните си активи предприятието е в състояние да изплати краткосрочните си задължения. В таблицата могат да се видят стойностните характеристики на показателите за ликвидност на дружеството през отчетния и предходен период.

№ по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010	Изменение
1	Коефициент на обща ликвидност-	0.23	0.21	0,02
2	Коефициент на бърза ликвидност	0.14	0.09	0,05
3	Коефициент на незабавна ликвидност	0.15	0.22	-0,07
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	0.05	0.08	-0.03

3. Капиталови ресурси

Основния капитал на дружеството е 1530 хил.лв.

5. Сделки със свързани лица

През отчетният период дружеството е предоставило услуги на свързани лица на стойност 28 хил.лв..

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по обичайни пазарни цени.

През отчетния период “Велина” АД е погасило 27 хил.лв по получени парични заеми от предприятия в групата и към 31.12.2011 г. задължението по получените заеми е 154 хил.лв.

Предоставени заеми на свързани лица - НЯМА

6. Цели и политика за управление на финансовия риск

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

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

Лихвен риск

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

Ликвиден риск

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

Валутен риск

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

Кредитен риск

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

Финансовото състояние на Дружеството е стабилно, въпреки превишението на текущите пасиви над текущите активи. Договорите по предоставени заемни средства се изпълняват по договорените погасителни планове, няма просрочване на вноски и начислени наказателни лихви.

II. Важни събития настъпили след датата на баланса.

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

III. Важни научни изследвания и разработки.

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

IV. Предвиждано развитие на дружеството.

Дружеството ще продължи да развива и в бъдеще своята основна дейност – хотелски и SPA услуги. Предлагат се различни пакети за настаняване на преференциални цени с цел привличане на по-голям брой туристи и увеличаване заетостта на хотела. Дружеството цели и увеличаване посещаемостта на чуждестранни туристи, както и провеждането на семинари, конференции и бизнес срещи за увеличаване на заетостта на легловата база в неактивния сезон и в непочивните дни.

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

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

VI. По чл.187д ТЗ

Акциите на дружеството са обикновенни, безналични, с право на един глас всяка. Броя на акциите е 1530000 с номинална стойност 1 лев.

VII. По чл.247 ТЗ

1.Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите през периода са четири средни заплати на дружеството. Брутното възнаграждение общо за периода е 79 хил.лв.

2.Членовете на Съвета на директорите нямат придобити или прехвърлени акции на дружеството.

3.Няма особени права от страна на членовете на Съвета на директорите за придобиване на акции.

4.Няма договори по чл.240 б.

5.Член на Съвета на директорите физическо лице е Пламен Петров - няма участие в други органи за управление. “Рубин” АД притежава повече от 25 % от капитала на “Сръбска фабрика за стъкло” АД гр. Парачин, “Рубин” АД не участва в контролни или надзорни органи на други търговски дружества или кооперации, “Делта ком холдинг груп” ЕООД притежава повече от 25% от капитала на “Делта ком трейдинг” ЕООД, “Делта ес 2” ЕООД, “Ел си 2000” ЕООД, “Места газ” АД, “Ветпром” АД

За директор за връзки с инвеститорите е назначен Светлин Славчев Стайнов от гр. София, тел.0887874712.