

ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА
НА “ОРЕЛ ИНВЕСТ”АД
по чл. 33 от Закона за счетоводството
ЗА 2011 г.

февруари 2012г.

I. ИЗЛОЖЕНИЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО, КАКТО И НА БЪДЕЩИ ПЕРСПЕКТИВИ

Дейността на “Орел Инвест” АД е строго специфична, свързана с управление на сформирания инвестиционен портфейл от ценни книжа и парични средства. Основната цел при управлението на портфейла е постигането на по-висока степен на доходност от инвестициите, което да доведе до увеличаването на нетните активи на предприятието. Към края на отчетният период съучастията в капиталите на дружества са само в дружества от реалният сектор. Влошените перспективи за развитие на капиталовия пазар и все по-вялата търговия не дават добри възможности за извличане на икономически изгоди от краткосрочни инвестиции във финансови активи. Предвид гореизложеното целите на Съвета на директорите са за по-консервативна политика по отношение на операциите с краткосрочни инвестиции и насочването на свободните парични ресурси в консервативни инструменти като банкови депозити. Съвета на директорите предвижда разработване на стратегии за развитие на дружеството в областта на туристическите пътувания с наличният в дружеството кораб „Данубе”.

Коефициенти					
№	Коефициенти	2011 г.	2010г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	(0.29)	(0.12)	(0.17)	148%
2	На активите	(0.29)	(0.12)	(0.17)	142%
3	На пасивите	(59.63)	(22.73)	(36.90)	162%
4	На приходите от продажби	(238.50)	(41.67)	(196.83)	472%
	Ефективност:				
5	На разходите	0.08	0.23	(0.14)	-63%
6	На приходите	11.84	4.42	7.42	168%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	142.57	184.10	(41.53)	-23%
8	Бърза ликвидност	142.57	132.80	9.77	7%
9	Незабавна ликвидност	142.00	127.20	14.80	12%
10	Абсолютна ликвидност	142.00	127.20	14.80	12%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	204.75	193.27	11.48	6%
12	Задлъжнялост	0.0049	0.0052	(0.0003)	-6%

Показателят за финансова автономност, показва какво е осигуряването на един лев чужди средства със собствени.

От справката е видно, че коефициента на общата ликвидност към 31.12.2011г. спрямо 31.12.2010 г. е непроменен с -23%. Добрата ликвидност се осигурява изключително от вътрешни източници. Дружеството поддържа сравнително високи наличности на краткотрайни активи и парични средства, което подпомага ликвидността. Ръководството се стреми да използва ефективно вътрешните източници и не предвижда използване на външни източници за подобряване на ликвидността.

Въпреки реализирането на загуби от Дружеството за последните три разглеждни периода финансовите показатели са сравнително добри. Дружеството поддържа високи коефициенти на ликвидност, което позволява да посреща всички свой плащания без затруднения. Дружеството няма ангажименти за извършване на капиталови разходи. Целите на ръководството са преди всичко реструктуриране и ефективно използване на вътрешните ресурси.

Извършва се текуща оценка на валутните активи и пасиви по централният курс на БНБ към последната дата на календарния месец.

Капиталът на Орел Инвест Холдинг АД е разпределен в 2 122 320 броя обикновени акции с право на глас. През разглеждания период Орел Инвест АД не е извършвал сделки по обратно изкупуване на собствени акции.

Извършваните оценки на инвестициите в ценни книжа, акции и дялове в други дружества в съответствие с възприетата счетоводна политика се отчитат по себестойностен метод и поради факта, че дружеството не упражнява контрол в тях не се консолидират с финансовият отчет на "Орел Инвест" АД.

Възприет е метод на последващи оценки, на база на справедлива стойност, които се отразяват директно в собственият капитал в статия "Нереализирани печалби от последващи оценки на ЦК" на баланса. Този метод касае участието в "Елпром трафо" АД, към датата на съставяне на Годишният отчет. При оценяването по справедлива стойност вследствие на отчитането директно в капитала на дружеството на разликите от тези оценки, се формират временни разлики, които са отчетени като отсрочени данъчни задължения.

За ценните книжа държани за търгуване се извършва оценка към момента на съставяне на всеки междинен финансов отчет.

Дружеството не е извършвало съществени сделки със свързани лица.

През финансовата 2012 година се предвижда реструктуриране и ликвидация на дружеството.

Процентното отношение на активите по баланса на Дружеството е както следва:

- Дълготрайни активи 38.46 % /тридесет и осем цяло и четиридесет и шест процента/, като материалните са 37,36 % /тридесет и седем цяло и тридесет и шест процента/, дълготрайните финансови активи 1, 09 % /едно цяло и нула девет процента/. Дълготрайните активи на Дружеството са се увеличили спрямо предходната година със 176.42 % /сто седемдесет и шест цяло и четиридесет и два/ процента.

Краткотрайните активи са 61,54 % /шестдесет и едно цяло и петдесет и четири процента/ , като вземанията са 1,15 % /едно цяло и петнадесет процента/ и паричните средства 60,39 % / шестдесет цяло и тридесет и девет процента/. Регистрирано е намаление на краткотрайните активи спрямо предходната година със 46.91 % /четиридесет и шест цяло и деветдесет и един процента /.

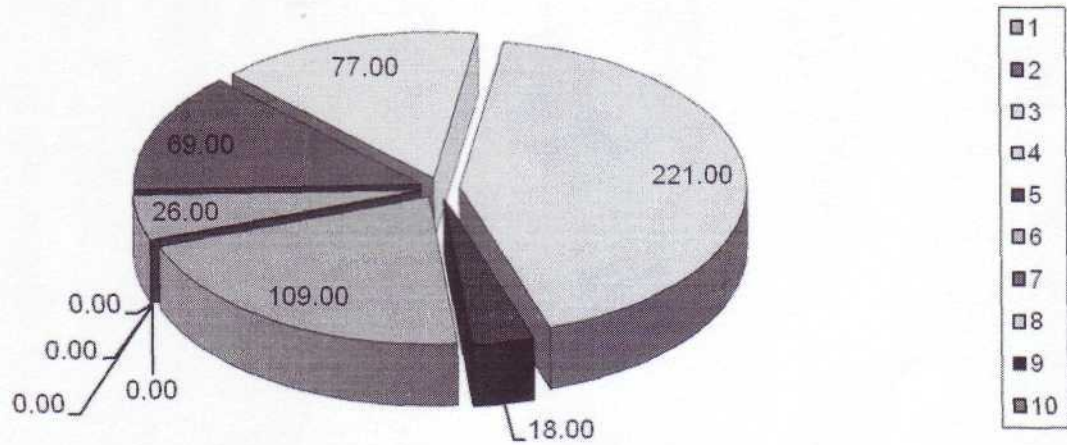
Видове активи	Текуща година 2011 г.		Текуща година 2010 г.		Разлика	
	Балансова		Балансова		Стойност	%
	стойност	%	стойност	%		
Дълготр. и краткотр. активи	1 646	100.00%	2 137	129.83%	-491	-22.98%
А. Дълготрайни активи	633	38.46%	229	13.91%	404	176.42%
I. Дълготрайни мат. активи	615	37.36%	207	12.58%	408	197.10%
II. Дългосрочни фин активи	18	1.09%	22	1.34%	-4	-18.18%
Б. Краткотрайни активи	1013	61.54%	1908	115.92%	-895	-46.91%
I. Активи държани за продажба		0.00%	498	30.26%	-498	100.00%
II. Материални запаси		0.00%	15	0.91%	-15	-100.00%
III. Краткосрочни вземания	19	1.15%	111	6.74%	-92	-82.88%
IV. Парични средства	994	60.39%	1272	77.28%	-278	-21.86%
V. Р-ди за бъдещи периоди		0.00%	12	0.73%	-12	-100.00%

Прилага се системно линеен метод за амортизиране на дълготрайните активи. Намерението на ръководството е да бъде извършена продажба на притежавания от дружеството кораб поради, което е класифициран като актив държан за продажба, но същевременно се разработват и стратегии за използването му от дружеството.

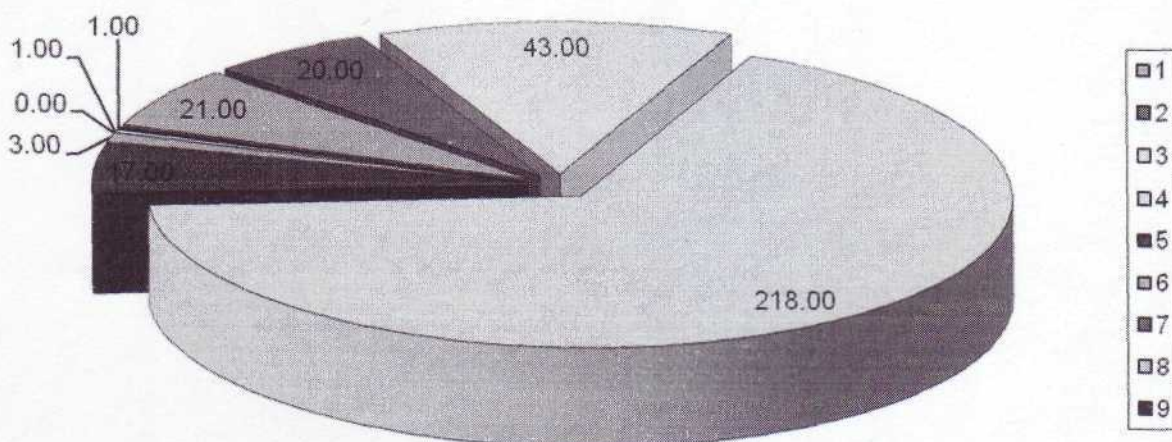
ПРИХОДИ						
Показател		2011	%	2010	%	2008
А. ПРИХОДИ ОТ ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ						
I. Нетни приходи от продажби на:		2	0.38%	6	1.15%	74
1. Стоки			0.00%		0.00%	
2. Услуги		2	0.38%	6	1.15%	74
3. Други			0.00%		0.00%	
II. Финансови приходи		42	8.06%	67	12.86%	154
1. Приходи от лихви		42	8.06%	67	12.86%	129
2. Приходи от участия			0.00%		0.00%	
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти			0.00%		0.00%	25
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове			0.00%		0.00%	
Б. Общо приходи от дейността (I+II)		44	8.45%	73	14.01%	228
V. Загуба от обичайната дейност		477	91.55%	250	47.98%	259
III. Извънредни приходи			0.00%		0.00%	
Г. Общо приходи (Б + III)		44	8.45%	73	14.01%	228
Д. Счетоводна загуба		477		250		259
Е. Загуба						
ВСИЧКО (Г + Е)		521		323		487
РАЗХОДИ						
Показател		2011	%	2010	%	2008
А. Разходи за обичайната дейност						
I. Разходи по икономически елементи		520	99.81%	322	61.80%	423
1. Разходи за материали	1	26	4.99%	21	4.03%	23
2. Разходи за външни услуги	2	69	13.24%	20	3.84%	52
3. Разходи за амортизации	3	77	14.78%	43	8.25%	73
4. Разходи за възнаграждения	4	221	42.42%	218	41.84%	228
5. Разходи за осигуровки	5	18	3.45%	17	3.26%	20
6. Други разходи:	6	109	20.92%	3	0.58%	27
II. Суми с корективен характер			0.00%		0.00%	
1. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	7	0	0.00%	0	0.00%	64
2. Други суми с корективен характер		0	0.00%	0	0.00%	0
III. Финансови разходи	8	1	0.19%	1	0.19%	0
1. Разходи за лихви		0	0.00%	0	0.00%	0
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти		0	0.00%	0	0.00%	0
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове		0	0.00%	0	0.00%	0
4. Други разходи по финансови операции		1	0.19%	1	0.19%	0
Б. Общо разходи за дейността (I+II+III)		521	100.00%	323	62.00%	487
V. Печалба от обичайната дейност		0	0.00%	0	0.00%	0
IV. Извънредни разходи		0	0.00%	0	0.00%	0
Г. Общо разходи (Б + IV)		521	100.00%	323	62.00%	487
Д. Счетоводна печалба			0.00%		0.00%	
V. Разходи за данъци		0	0.00%	0	0.00%	0
1. Данъци от печалбата			0.00%		0.00%	
2. Други		0	0.00%	0	0.00%	0
Е. Печалба		0	0.00%	0	0.00%	0
ВСИЧКО (Г + V + Е)		521		323		487

Показател	КОД	2011	%	2010	%
A. Разходи за обичайната дейност					
I. Разходи по икономически елементи		520	99.81%	322	61.80%
1. Разходи за материали	<u>1</u>	26	4.99%	21	4.03%
2. Разходи за външни услуги	<u>2</u>	69	13.24%	20	3.84%
3. Разходи за амортизации	<u>3</u>	77	14.78%	43	8.25%
4. Разходи за възнаграждения	<u>4</u>	221	42.42%	218	41.84%
5. Разходи за осигуровки	<u>5</u>	18	3.45%	17	3.26%
6. Други разходи:	<u>6</u>	109	20.92%	3	0.58%
II. Суми с корективен характер			0.00%		0.00%
1. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	<u>7</u>	0	0.00%	0	0.00%
2. Други суми с корективен характер		0	0.00%	0	0.00%
III. Финансови разходи		1	0.19%	1	0.19%
1. Разходи за лихви		0	0.00%	0	0.00%
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	<u>8</u>	0	0.00%	0	0.00%
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове		0	0.00%	0	0.00%
4. Други разходи по финансови операции	<u>9</u>	1	0.19%	1	0.19%
Б. Общо разходи за дейността (I+II+III)		521	100.00%	323	62.00%
В. Печалба от обичайната дейност		0	0.00%	0	0.00%
IV. Извънредни разходи		0	0.00%	0	0.00%
Г. Общо разходи (Б + IV)		521	100.00%	323	62.00%
Д. Счетоводна печалба			0.00%		0.00%
V. Разходи за данъци		0	0.00%	0	0.00%
1. Данъци от печалбата			0.00%		0.00%
2. Други		0	0.00%	0	0.00%
Е. Печалба		0	0.00%	0	0.00%
ВСИЧКО (Г + V + Е)		521		323	

2011



2010



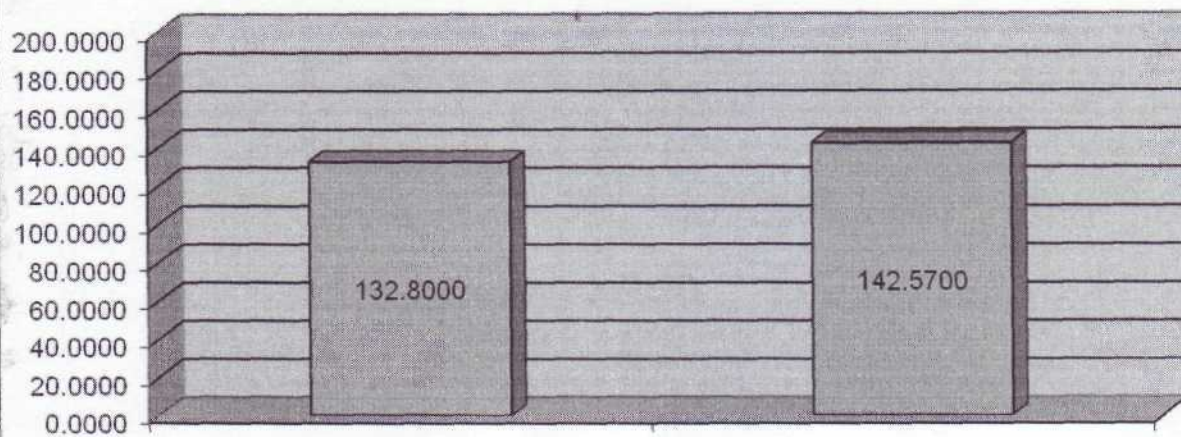
Дружеството поддържа високи коефициенти на ликвидност, което позволява да посрещне всички свои плащания без затруднение. Добрата ликвидност се осигурява изключително от вътрешни източници. Ръководството се стреми да използва ефективно вътрешните източници и не предвижда използването на външни източници за подобряване на ликвидността.

Графики на коеф. на ликвидност, сравнени с предходни години

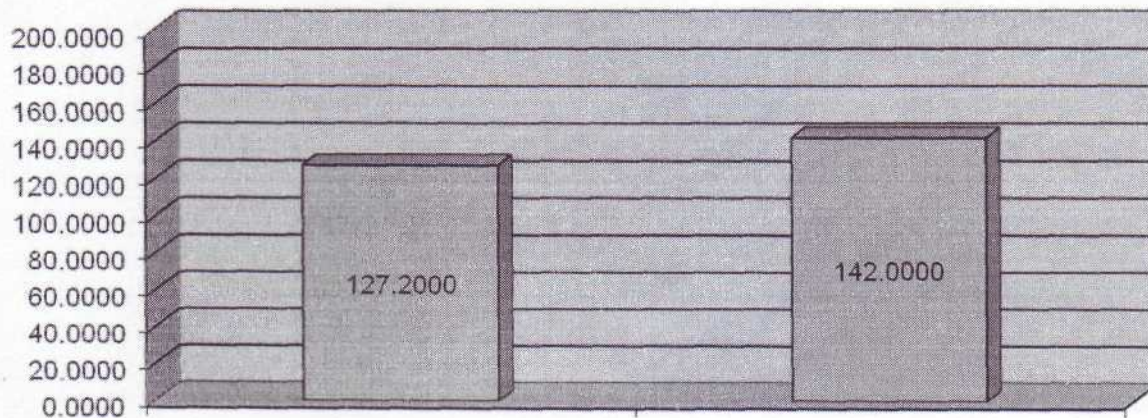
	2010 г.	2011 г.	промяна
Коефициент на обща ликвидност	184.1000	142.5700	(41.53)
Коефициент на бърза ликвидност	132.8000	142.5700	9.77
Коефициент на незабавна ликвидност	127.2000	142.0000	14.80
Коефициент на абсолютна ликвидност	127.2000	142.0000	14.80



Коефициент на бърза ликвидност



Коефициент на незабавна ликвидност





II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Няма настъпили важни събития след годишното счетоводно приключване.

III. ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

Дружеството не прави научни изследвания и разработки.

IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През настоящата 2012г. се предвижда предприемане на ликвидация на дружеството. На проведеното на 24-02-2012 г. Общо събрание на акционерите е взето решение за продаба на активи на мажоритарния собственик за 64 хил. лв.

V. ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА ПО ЧЛ.247 АЛ.2 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

През 2011 г. не е извършвана промяна в състава на членовете на Съвета на директорите.

1. Членовете на Съвета на директорите са получили следните възнаграждения през 2011г.:

Жанет Александрова Караджова – изп. Член – 28 200лв.

Атанас Петров Беленски - член - 9 000лв.

Евелина Милор Станимирова - член - 9 000лв.

2. Членовете на Съвета на директорите през 2011г. не са придобивали и не са прехвърляли акции на Дружеството.

Жанет Александрова Караджова притежава 25бр. акции от капитала на "Орел Инвест" АД, които не са придобити през 2011г.

3. Членовете на Съвета на директорите нямат преференциални права и могат да придобиват акции на Дружеството, спазвайки разпоредбите на чл.114, ал.1, ал.4; чл.149, ал.8 от ЗППЦК.

4. Членовете на Съвета на директорите декларират пред Дружеството, КФН, "БФБ" АД участието си в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25% от капитала на друго дружество, участието си в управлението на други дружества и кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, съгласно разпоредбите на чл.114б, ал.1 и чл.116а, ал.2 от ЗППЦК.

Жанет Караджова

I. Не е участвала през 2011 г. като неограничено отговорен съдружник в друго дружество.

II. Не е притежавала през 2011г. пряко или непряко 25 на сто от капитала на друго дружество.

III. Не е участвала през 2011 г. в управлението или управителните органи на друго дружество.

Атанас Беленски

I. През 2011г . е бил неограничено отговорен съдружник в СД "Мебели РАБЕЛС – Беленски и с-ие".

II. Притежавал е през 2011г. повече от 25% от капитала на "РАБЕЛС" АД.

III. През 2011 г. е участвал в Съвета на директорите на "РАБЕЛС" АД.

Евелина Станимирова

- I. Не е участвала през 2011 г. като неограничено отговорен съдружник в друго дружество.
- II. Не е притежавала през 2011г. пряко или непряко 25 на сто от капитала на друго дружество.
- III. Участвала е през 2011г. в управлението на “ Пиринска консултантска компания” ООД като управител.
5. Членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се различават от пазарните условия.

**ПРЕДСЕДАТЕЛА НА СД и
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**


.....
/Жанет Караджова/

