

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**

*Междинен Финансов отчет към 31.12.2010*

√ При извършване на краткосрочни услуги – при завършване на съответната услуга и приемане на работата от клиента;

√ При дългосрочни услуги - на базата на етап на завършен договор;

Етапът на завършен договор се определя на база на набраните към датата на изготвяне на отчета, разходи към общо предвидените разходи по договора. /ако се ползва друг метод да се опише/

√ Приходите от наеми се признават на времева база за срока на договора;

√ Приходи от лихви – признаването на лихвите за приход се извършва по метода ефективната лихва;

√ Възнаграждения за права – на база на принципа на начисляването съгласно съдържанието на съответното споразумение;

√ Приходи от дивиденди - при установяване на правата за получаване им;

Приходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване.

*Продажби на продукция и стоки*

Приходите от продажби на продукция и стоки се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху продукцията и стоките са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция.

*Предоставяне на услуги*

Приходите от предоставяне на услуги се признават на база на етапа на завършеност на сделката към датата на баланса. Етапът на завършеност на сделката се определя на база на отработените до момента човекочасове като процент от общите човекочасове, които ще бъдат отработени за всеки договор. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само доколкото признатите разходи са възстановими.

*Приходи от лихви*

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансова стойност на финансовия

*Други приходи и постъпления*

Този раздел включва всички приходи не генерирани от обичайната дейност на Дружеството. Постъпленията се оценяват по сумата на получените или дължими приходи, нетни от намаления, отстъпки и дарения.

Описание	Съдържание
<b>Дивиденди:</b> а) от дъщерни предприятия б) от свързани предприятия в) от други	Дивиденди по капиталови инвестиции, бруто удържани данъци при източника и данъчни кредити.
<b>Други финансови приходи от нетекущи вземания</b>	Лихви по нетекущи вземания, дължими от дъщерни, асоциирани предприятия от малцинствени участия и други предприятия.
<b>Други финансови приходи от ценни книжа различни от капиталови инвестиции записани в нетекущи активи</b>	Лихви по облигации, държавни ценни книжа, депозитни сертификати и др., записани като нетекущи финансови активи.
<b>Други финансови приходи от ценни книжа различни от</b>	Лихви по облигации, държавни ценни книжа, депозитни

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 31.12.2010**

<b>капиталови инвестиции</b> записани в текущи активи	сертификати и др., записани като текущи финансови активи.
<b>Финансови приходи</b> различни от гореописаните а) от дъщерни предприятия б) от свързани предприятия в) от малцинствени участия г) от други	Приходи от обмяна на валута, както осъществени така и начислени, приходи от лихви от банкови и пощенски депозитни сметки, лихви върху вземания от клиенти, лихви върху просрочени вземания и за забавяне на плащане, вземания от дъщерни, свързани предприятия и малцинствени участия, финансови отстъпки и работи след издаване на фактури за плащане в брой на доставчици, други.
<b>Преценка</b>	На капиталови инвестиции
<b>Преценка</b>	На нетекущи финансови дълготрайни активи, различни от капиталови инвестиции
<b>Преценка</b>	На текущи ценни книжа, различни от капиталови инвестиции.

**Финансови разходи**

**Принципът на начисление** се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за доходите. Те включват и всички обезценки на финансови активи.

Описание	Съдържание
<b>Лихви и други финансови разходи</b> а) от дъщерни предприятия б) от свързани предприятия в) от малцинствени участия г) от други предприятия	Финансови разходи, произтичащи от трансакции с дъщерни, свързани предприятия и малцинствени участия, както и загуби от обмен на валута, комисиони. Банкови разходи, разходи за лихви по банкови заеми и овърдрафти, по ипотечни заеми, по други задължения, лихви и разходи по облигационни заеми, финансови отстъпки след издаване на фактури за незабавно плащане в брой от страна на клиенти, други.
<b>Обезценки</b>	На капиталови инвестиции
<b>Обезценки</b>	На нетекущи финансови дълготрайни активи, различни от капиталови инвестиции
<b>Обезценки</b>	На текущи ценни книжа, различни от капиталови инвестиции.

**3. 17. Данъци върху дохода**

Текущият данък за текущия и предходни периоди се признава като пасив до степента, до която не е платен. Ако вече платената сума за текущ и предходен период превишава дължимата сума за тези периоди, излишъкът се признава като актив.

Текущите данъчни пасиви (активи) за текущия и предходни периоди се оценяват по сумата, която се очаква да бъде платена на (възстановена от) данъчните органи при прилагане на данъчни ставки (и данъчни закони), действащи или очаквани да влязат в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се принават за временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност към датата на финансовия отчет, като се използва балансовия метод на задълженията.

Отсрочен данъчен пасив се признава за всички облагаеми временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, до степента, до която е вероятно да съществува облагаема печалба, срещу която да могат да се използват временните разлики, подлежащи на приспадане.

Към края на всеки отчетен период Дружеството преразглежда непризнатите отсрочени данъчни активи. Дружеството признава непризнатите в предходен период отсрочени данъчни активи до степента, до която се е появила вероятност бъдещата облагаема печалба да позволява възстановяването на отсрочен данъчен актив.

Балансовата стойност на отсрочените данъчни активи се преразглежда към края на всеки отчетен период. Дружеството намалява балансовата стойност на отсрочените данъчни активи до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява да се оползотвори позата от част или целия отсрочен данъчен актив. Всяко такова намаление се проявява обратно до степента, до която е станало вероятно да се реализира достатъчна облагаема печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди/погаси въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или очаквани да влязат в сила към края на отчетния период.

Текущите и отсрочените данъци се признават като приход или разход и се включват в печалбата или загубата за периода, освен до степента, до която данъкът възниква от операция или събитие, което е признато през същия или различен период директно в собствения капитал

### **3. 18. Функционална валута и валута на представяне**

Чуждестранна валута е всяка валута различна от функционалната валута /български лев/ на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално във функционална валута, като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска Народна Банка (БНБ) за съответната валута, към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането на парични позиции или при преизчисляването на тези парични позиции по курсове, различни от тези, по които са били заведени или преизчислени преди това, се отчитат като финансови приходи или финансови разходи за периода, в който възникват.

Дружеството прави преоценка на валутните парични позиции към датата на финансовия отчет за периода и текущо през отчетния период месечно

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2009 година са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

### **3. 19. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки**

В резултат на несигурността, присъща на деловата дейност, много статии от финансовите отчети не подлежат на прецизна оценка, а само на приблизителна оценка. Приблизителните оценки се оценяват въз основа на най-актуалната налична и надеждна информация.

Приложението на Международните счетоводни стандарти изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

Приблизителна оценка подлежат на преразглеждане, ако настъпят промени в обстоятелствата, на които се базират, или в резултат от получена нова информация, или допълнително натрупан опит.

Ефектът от промяната в счетоводна приблизителна оценка, се признава перспективно чрез включването му в печалбата или загубата за периода, ако промяната засяга само този период или периода на промяната и бъдещи периоди, ако промяната засяга и двата.

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

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към края на отчетния период, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

### **Приблизителни оценки и предположения**

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

#### *Полезни животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи*

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството.

#### *Обезценка на вземания*

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на баланса.

#### *Отсрочени данъчни активи*

Дружеството не е начислило данъчен актив за реализираните загуби.

### **3. 20. Грешки и промени в счетоводната политика**

Грешки по смисъла на МСС8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети. Потенциалните грешки за текущия период, открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобрят за публикуване. Въпреки това, грешки понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират.

Дружеството коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез:

- ✓ преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в които е възникнала грешка;
- ✓ в случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период.

Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване със задна дата, освен ако е практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативния ефект от тази грешка.

### **3. 21. Свързани лица и сделки между тях**

Дружеството спазва изискванията на МСС24 при определяне и оповестяване на свързаните лица. Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това, дали се прилага някаква цена.

### **3. 22. Лизинг**

Съгласно МСС17 лизингов договор се класифицира като финансов лизинг, ако прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива. Лизингов договор се класифицира като оперативен лизинг, ако не прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива.

#### **Признаване и отчитане на финансов лизингов договор по които Дружеството е лизингополучател**

В началото на лизинговия срок финансовият лизинг трябва да се признава като актив и пасив в баланса с размер, който в началото на лизинговия срок е равен на справедливата стойност на наетия актив или, ако е по-нисък – по сегашната стойност на минималните лизингови плащания, всяка едно от които е определено в началото на лизинговия договор. Дисконтовият процент, който се използва при изчисляване на сегашната стойност на минималните лизингови плащания е лихвеният процент, присъщ на лизинговия договор, доколкото той практически може да бъде определен; ако това е невъзможно – използва се диференциалният лихвен процент по задължението на лизингополучателя. Първоначалните преки разходи, извършени от лизингополучателя, се прибавят към сумата, призната като актив.

Лизинговите плащания се разпределят между финансовия разход и намалението на неплатеното задължение. Финансовият разход се разпределя по периоди за срока на лизинговия договор, така че да се получи постоянен периодичен лихвен процент по остатъчното салдо на задължението. Условните наеми се начисляват като разход за периодите, в които са били извършени.

Амортизационната политика по отношение на амортизуемите наети активи се съобразява с тази по отношение на собствените амортизуеми активи, а признатата амортизация се изчислява на базата, определена в МСС регламентиращи съответния вид актив. Ако не е сигурно в голяма степен, че Дружеството ще придобие собственост до края на срока на лизинговия договор, активът изцяло се амортизира през по-краткия от двата срока – срока на лизинговия договор или полезния живот на актива.

#### **Признаване и отчитане на оперативен лизингов договор по които Дружеството е лизингополучател**

Лизинговите плащания по оперативен лизинг се признават като разход в отчета за доходите по линейния метод за целия срок на лизинговия договор, освен ако друга системна база не е представителна за времето, през което дружеството използва изгодите на наетия актив.

#### **Признаване и отчитане на финансов лизингов договор по които дружеството е лизингодател**

Дружеството признава активите, държани по силата на финансов лизинг, в своите отчети и ги представя като вземане, чиято сума е равна на нетната инвестиция в лизинговия договор.

Подлежащото на получаване лизингово плащане се разглежда като погасяване на главница и финансов доход.

Признаването на финансовия доход се основава на модел, отразяващ постоянна и периодична норма на възвръщаемост върху нетната инвестиция на лизингодателя, свързана с финансовия лизинг.

Приходът от продажбата, признат в началото на срока на финансовия лизинг от лизингодателя, представлява справедливата стойност на актива или ако тя е по-ниска – сегашните стойности на минималните лизингови плащания, изчислени при пазарен лихвен процент. Себестойността на продажбата в началото на срока на лизинговия договор е себестойността или балансовата стойност, ако са различни, на наетата собственост, намалена със сегашната стойност на негарантираната остатъчна стойност.

**Признаване и отчитане на оперативен лизингов договор по които Дружеството е лизингодател**

Активите, държани за отдаване по оперативни лизингови договори се представят в отчетите, в съответствие със същността на актива.

Наемният доход от оперативни лизингови договори се признава като доход по линейния метод за срока на лизинговия договор, дори ако постъпленията не са на тази база, освен ако друга системна база отразява по - точно времевия модел, при чието използване е намалена извлечената полза от наетия актив.

Разходите, включително амортизацията, извършени за заработването на наемния доход, се признават за разход.

Началните преки разходи, извършени от Дружеството във връзка с договарянето и уреждането на оперативен лизинг се прибавят към балансовата сума на наетия актив и се признават като разход през целия срок на лизинговия договор на същото основание както лизинговия приход.

Амортизацията на амортизуемите наети активи се извършва на база, съответстваща на амортизационната политика, възприета за подобни активи, а амортизациите се изчисляват на базата, посочена в МСС регламентиращи отчитането на съответния вид актив.

### **3. 23. Събития след края на отчетния период**

Събития след края на отчетния период са онези събития, както благоприятни, така и неблагоприятни, които възникват между края на отчетния период и датата, на която финансовите отчети са одобрени за публикуване.

Разграничават се два вида събития:

- √ такива, които доказват условия, съществували към края на отчетния период (коригиращи събития след края на отчетния период);
- √ такива, които са показателни за условия, възникнали след края на отчетния период (некоригиращи събития след края на отчетния период);

Дружеството коригира сумите, признати във финансовите отчети, за да отрази коригиращите събития след края на отчетния период и осъвременява оповестяванията.

Дружеството не коригира сумите, признати във финансови отчети, за да отрази некоригиращите събития след края на отчетния период. Когато некоригиращите събития след края на отчетния период са толкова съществени, че неоповестяването би повлияло на способността на потребителите на финансовите отчети да вземат стопански решения, Дружеството оповестява следната информация за всяка съществена категория на некоригиращото събитие след края на отчетния период:

- √ естеството на събитието;
- √ оценката на финансовия му ефект или изявление, че такава оценка не може да бъде направена;

### **3. 24. Отчет за паричния поток**

Приета политика за отчитане и представяне на паричните потоци по прекия метод.

Паричните потоци се класифицират като парични потоци от:

- Оперативна дейност
- Инвестиционна дейност

- Финансова дейност

### 3. 25. Отчет за промените в собствения капитал

Приета е счетоводна политика да се изготвя отчета чрез включване на:

Нетна печалба и загуба за периода

Салдото на неразпределената печалба както и движенията за периода

Всички статии на приходи или разходи, печалба или загуба, които в резултат на действащите МСС се признават директно в собствения капитал.

Кумулативен ефект от промените в счетоводна политика и фундаментални грешки в съответствие с МСС 8.

Прехвърляне и разпределение на капитал между собствениците.

Настъпилите промени в резултат на всички изменение по всички елементи на собствения капитал.

## III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет

### 1. Отчет за всеобхватния доход

#### 1. 1. 1. Приходи от продажби

Вид приход	2010 г.	2009 г.
Други приходи в т.ч.	-	-
Продажби на ДМА	2	5
Префактуриране на разходи	3	5
<b>Общо</b>	<b>3</b>	<b>10</b>

#### 1.1.2. Финансови приходи

Вид приход	2010 г.	2009 г.
<b>Приходи от лихви в т.ч.</b>	<b>68</b>	<b>154</b>
по заеми		-
по депозити и сметки	68	129
търговски вземания		
<b>От операции с финансови инструменти</b>	<b>-</b>	<b>25</b>
Дивиденди		
<b>Общо</b>	<b>68</b>	<b>154</b>

### 1. 2. Разходи

#### 1. 2. 1. Използвани суровини, материали и консумативи

Разходи за материали		
Вид разход	2010 г.	2009 г.
Горивни и авточасти	18	23
<b>Общо</b>	<b>18</b>	<b>23</b>

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 31.12.2010**

**1. 2. 2. Разходи за външни услуги**

Разходи за външни услуги		
Вид разход	2010 г.	2009 г.
Ремонти	13	14
Телефони	2	2
Застраховки	18	3
Такси БФБ и ЦД	2	23
Одит	4	2
Данъци и такси	2	4
Други	2	4
<b>Общо</b>	<b>43</b>	<b>52</b>

**1. 2. 3. Разходи за амортизации**

Разходи за амортизации		
Вид разход	2010 г.	2009 г.
Разходи за амортизации на административни дълготрайни материални активи	-	-
	41	73
<b>Общо</b>	<b>41</b>	<b>73</b>

**1. 2. 4. Разходи за заплати и осигуровки на персонала**

Разходи за заплати и осигуровки		
Разходи за:	2010 г.	2009 г.
Разходи за заплати на в т.ч. административен персонал	222	228
	222	228
Разходи за осигуровки на в т.ч. административен персонал	17	20
	17	20
<b>Общо</b>	<b>239</b>	<b>248</b>

Доходи на ключов ръководен персонал в лева				
Име, фамилия	Длъжност	Начислени суми за:		
		възнаграждения и осигуровки за периода	компенсируеми отпуски	дългосрочни доходи
Жанет Караджова	Председател СД	25		
Атанас Беленски	Член на СД	6		
Евелина Станимирова	Зам председател на СД	6		
<b>Общо:</b>		<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**1. 2. 5. Други разходи**

Други разходи		
Вид разход	2010 г.	2009 г.
Разходи за алтернативни данъци	3	8
Командировки		19
<b>Общо</b>	<b>3</b>	<b>28</b>



**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 31.12.2010**

**1. 2. 6. Разход за данъци**

Съгласно действащото законодателство печалбите се облагат с корпоративен данък в размер 10%. За изчисляване размера на отсрочените данъци е ползвана ставка 10%, която се очаква да е валидна при обратното проявление.

Поради реализираните загуби за периода дружеството не е начислявало данъци върху дохода.

**2. Отчет за финансовото състояние**

**2. 1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване**

Имотите, машините съоръженията и оборудването включват:

<b>Имоти, машини, съоръжения и оборудване</b>				
	<b>Машини и оборудване</b>	<b>Транспортни средства</b>	<b>Други активи</b>	<b>Общо</b>
<i>Отчетна стойност</i>				
Салдо към 31.12.2008	24	342	347	713
Постъпили				-
Излезли		(104)		(104)
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2009	24	238	347	609
Постъпили				-
Излезли	(24)	(30)	(158)	(212)
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2010	-	208	189	397
<i>Амортизация</i>				
Салдо към 31.12.2008	21	110	183	314
Постъпили	3	52	18	73
Излезли		(41)		(41)
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2009	24	121	201	346
Постъпили		22	14	36
Излезли	(24)	(41)	(158)	(41)
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2010	-	125	62	364
<i>Балансова стойност</i>				
Балансова стойност към 31.12.2009	-	117	146	263
Балансова стойност към 31.12.2010	-	83	127	210

През 2009 г. е откраднат автомобил с балансова стойност 64 хил. лв. Обезщетението от застрахователната компания в размер на 70 хил. лв. е изплатено през 2010 г.

**2. 2. Финансови активи нетекущи**

<b>Нетекущи финансови активи - приложение №1</b>		
<b>Нетекущи финансови активи</b>	<b>31.12.2010 г.</b>	<b>31.12.2009 г.</b>
Дялове и участия	22	22
<b>Общо</b>	<b>22</b>	<b>22</b>

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 31.12.2010**

**2. 2. 1. Дългосрочни ценни книжа**

Финансови активи налични за продажба					
Вид	Емитент	31.12.2010 г.		31.12.2009 г.	
		размер	стойност	размер	стойност
акций	Гулянска консерва	3 809	4	3 809	4
акций	Дунавски драгажен флот	1	-	1	-
акций	Елпром-трафо-СН	14 007	18	14 007	18
акций	Пламакс – М	2	-	2	-

**2. 3. Материални запаси**

Материални запаси		
Вид	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Материали в т.ч. /нето/	-	-
Горива и смазочни материали	13	13
<b>Общо</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

**2. 4. Активи държани за продажба**

Дълготрайни активи държани за продажба		
	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Транспортни средства /нето/	-	-
Кораб Данубе	499	475
<b>Общо</b>	<b>499</b>	<b>475</b>

**2. 5. Текущи търговски и други вземания**

Текущи вземания		
Вид	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Вземания от свързани предприятия в т.ч. /нето/	-	-
Вземания по предоставени аванси	27	27
Надвнесени данъци	7	6
Предоставени кредити	45	45
Предплатени разходи	3	3
Вземания по застраховане	-	71
Други краткосрочни вземания	20	39
<b>Общо</b>	<b>102</b>	<b>191</b>

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 31.12.2010**

**2. 6. Парични средства**

Парични средства		
Вид	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Парични средства в брой в т.ч.	-	-
В лева	15	5
Във валута	4	4
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	-	-
В лева	21	25
Във валута		
Парични еквиваленти		
Блокирани парични средства		
Краткосрочни депозити	1 232	1 381
<b>Общо</b>	<b>1 272</b>	<b>1 423</b>

**2. 7. Собствен капитал**

**2. 7. 1. Основен капитал**

Основен /записан/ капитал АД						
Вид акции	31.12.2010 г.			31.12.2009 г.		
	Брой акции	Стойност	Номинал	Брой акции	Брой	Номинал
<i>Обикновени</i>						
Емитирани	2 122 320	2 122 320	1.00 лв	2 122 320	2 122 320	1.00 лв
<b>Общо:</b>	<b>2 122 320</b>	<b>2 122 320</b>	<b>1.00 лв</b>	<b>2 122 320</b>	<b>2 122 320</b>	<b>1.00 лв</b>

Основен /записан/ капитал АД								
Акционер	31.12.2010 г.				31.12.2009 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Гущеров и син АД	1 222 494	1 222 494	1 222 494	57. 60	1 222 494	1 222 494	1 222 494	57. 60
Физически лица	899 826	899 826	899 826	42. 40	899 826	899 826	899 826	42. 40
<b>Общо:</b>	<b>2 122 320</b>	<b>2 122 320</b>	<b>2 122 320</b>	<b>100%</b>	<b>2 122 320</b>	<b>2 122 320</b>	<b>2 122 320</b>	<b>100%</b>

**2.7.2. Резерви и премии**

	Резерви				
	Премии от емисии	Резерв от последващи оценки на активи	Общи резерви	Други резерви	Общо резерви
Резерви към 31.12.2008 г.	318	3	236	948	1 187
Преизчислени резерви към 31.12.2008 г.	318	3	236	948	1 187
Намаления от:		-	-	(497)	(497)
Покриване на загуби				(497)	(497)
Резерви към 31.12.2009 г.	318	3	236	451	690
Намаления от:		-	-	-	-
Покриване на загуби				(259)	(259)
Резерви към 31.12.2010 г.	318	3	236	192	431

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 31.12.2010**

**2. 7.3. Финансов резултат**

Финансов резултат	
Финансов резултат	Стойност
Загуба към 31.12.2008 г.	(992)
Увеличения от:	(259)
Загуба за годината 2009	(259)
Намаления от:	497
Покриване на загуби с резерви и печалби	497
<b>Загуба към 31.12.2009 г.</b>	<b>(754)</b>
Увеличения от:	(252)
Загуба за годината 2010	(252)
Намаления от:	259
Покриване на загуби с резерви и печалби	259
<b>Загуба към 31.12.2010 г.</b>	<b>(740)</b>
<b>Финансов резултат към 31.12.2008 г.</b>	<b>(497)</b>
<b>Финансов резултат към 31.12.2009 г.</b>	<b>(259)</b>
<b>Финансов резултат към 31.12.2010 г.</b>	<b>(252)</b>

**2. 8. Текущи търговски и други задължения**

Текущи задължения		
Вид	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Други краткосрочни задължения	-	1
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

**2. 9. Данъчни задължения**

Данъчни задължения		
Вид	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Данък върху доходите на физическите лица	-	2
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

**2. 10. Задължения към персонал**

Задължения свързани с персонала		
Вид	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Задължения към персонала	-	5
Задължения към осигурителни предприятия	-	2
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>7</b>

**3. Свързани лица и сделки със свързани лица**

Дружеството оповестява следните свързани лица:

Към 31.12.2009 г. “Гущеров и син” АД, притежава 1 222 494 броя акции, които са 57,60% от гласовете в общото събрание на дружеството. Седалище и адрес на управление: гр. София, район “Средец”, ул. “Хан Крум” № 31

Наименование/Адрес, Лице, представляващо дружеството	БУЛСТАТ/ ЕГН	Брой акции	Процент от капитала	Дата промяната на
“ГУЩЕРОВ И СИН” АД, ГР. СОФИЯ	121480728	1 222 494	57.60 %	29.06.2006г
Румяна Христова Гущерова	5903017694			
Атанас Димитров Раков	6811146701			
Християн Добромиров Гущеров	8807126648			

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 31.12.2010**

Лица свързани с основният акционер на дружеството са :

№	ДРУЖЕСТВО	Дялово участие в %
1	Данубе турс АД	96.25 %
2	Български иновационни проекти ЕООД	100.00 %
3	“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД	100.00 %

**Възнаграждения на основния ръководен персонал**

	2010	2009
Краткосрочни доходи	37	27

**4. Цели и политика за управление на финансовия риск**

Дружеството е анализирано ефектите от МСФО 7 и изменението на МСС 1 и счита, че основните допълнителни оповестявания ще се отнасят до анализа на чувствителността на пазарния риск и

Оценка

Прилаганите счетоводни политики за оценка на финансовите активи и пасиви са както следва:

Вид актив / пасив	Класификация	База за оценка
Парични средства	Парични средства	Номинална стойност
Блокирани парични средства	Блокирани парични средства	Номинална стойност
Краткосрочни и дългосрочни заеми	Финансов пасив	Амортизирана стойност
Търговски вземания	Заеми и вземания, възникнали първоначално в дружеството	Търговските вземания са безлихвени краткосрочни вземания, които обикновено се оценяват по оригиналната им фактурна стойност, намалена с евентуални разходи за обезценка (резерв за трудносъбираеми вземания)
Търговски задължения	Финансов пасив	Търговските задължения са безлихвени краткосрочни задължения, които обикновено се оценяват по оригиналната им фактурна стойност.
Дългосрочни задължения	Финансов пасив	Амортизирана стойност

**Кредитен и ликвиден риск**

Кредитният риск или рискът, произтичащ от възможността Дружеството да не получи в договорения размер финансов актив, е минимизиран чрез редовен преглед на съществуващите вземания и конкретни действия във връзка със събирането на вземанията.

Степента на кредитния риск, на който е изложено Дружеството се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на баланса. Максималната кредитна експозиция на Дружеството е представена по-долу:

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 31.12.2010**

	31 септември 2010	31 декември 2009
Парични средства	1272	1423
Търговски и други краткосрочни вземания, нетно	102	191
<b>Общо</b>	<b>1 274</b>	<b>1 614</b>

**Лихвен и валутен риск**

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива.

Валутният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените във валутните курсове.

Дружеството не използва хеджиращи инструменти.

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че не търгува на отложено плащане. Освен това, салдата по търговските вземания се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството към кредитен риск не е съществена. 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. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2010 г

**5. Събития след края на отчетния период**

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след края на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в междинния финансов отчет на Дружеството за периода, приключващ на 30 септември 2010 г.

**6. Действащо дружество**

Ръководството на Дружеството счита, че Дружеството е действащо и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване на дейността.

№	Коефициенти	Коефициенти			
		2010 г.	2009 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	<b>Рентабилност:</b>				
1	На собствения капитал	(0.12)	(0.11)	(0.01)	9%
2	На активите	(0.12)	(0.12)	(0.01)	6%
3	На пасивите	(126.00)	(23.55)	(102.45)	435%
4	На приходите от продажби	(50.40)	(25.90)	(24.50)	95%
	<b>Ефективност:</b>				
5	На разходите	0.22	0.39	(0.16)	-42%
6	На приходите	4.45	2.58	1.87	73%
	<b>Ликвидност:</b>				
7	Обща ликвидност	1 836.00	196.20	1 639.80	836%
8	Бърза ликвидност	1 324.00	147.40	1 176.60	798%
9	Незабавна ликвидност	1 272.00	142.30	1 129.70	794%
10	Абсолютна ликвидност	1 272.00	142.30	1 129.70	794%
	<b>Финансова автономност:</b>				
11	Финансова автономност	1 062.00	216.00	846.00	392%
12	Задлъжнялост	0.0009	0.0046	(0.0037)	-80%