

ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА
НА “ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД
по чл. 33 от Закона за счетоводството
ЗА 2010 г.

февруари 2011г.

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 съучастието 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	2010 г.	2009г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
Рентабилност:					
1	На собствения капитал	(0.12)	(0.11)	(0.01)	8%
2	На активите	(0.12)	(0.12)	(0.01)	5%
3	На пасивите	(22.73)	(23.55)	0.82	-3%
4	На приходите от продажби	(41.67)	(25.90)	(15.77)	61%
Ефективност:					
5	На разходите	0.23	0.39	(0.16)	-42%
6	На приходите	4.42	2.58	1.85	72%
Ликвидност:					
7	Обща ликвидност	184.10	196.20	(12.10)	-6%
8	Бърза ликвидност	132.80	147.40	(14.60)	-10%
9	Незабавна ликвидност	127.20	142.30	(15.10)	-11%
10	Абсолютна ликвидност	127.20	142.30	(15.10)	-11%
Финансова автономност:					
11	Финансова автономност	193.27	216.00	(22.73)	-11%
12	Задлъжнялост	0.0052	0.0046	0.0005	12%

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

От справка е видно, че коефициента на общата ликвидност към 31.12.2010г. спрямо 31.12.2009 г. е непроменен с 6%. 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 2011 година се предвижда насочване на свободните парични ресурси в по-консервативни форми на инвестиране. Това ще позволи постигане на добра доходност и едновременно с това поддържане на високи коефициенти на ликвидност. След извършената реконструкция на кораб „Данубе” Съвета на директорите планира

разработването на стратегии за развитие на дружеството в областта на туристически пътувания и превози.

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

- Дълготрайни активи 10.72 % /десет цяло и седемдесет и два процента/, като материалните са 9,69 % /девет цяло и шестдесет и девет процента/, дълготрайните финансови активи 1, 03 % /едно цяло и нула три процента/. Дълготрайните активи на Дружеството са намалели спрямо предходната година с 19,65 % /деветнадесет цяло и шестдесет и пет процента.

Краткотрайните активи са 89,28 % /осемдесет и девет цяло и двадесет и осем процента/ , като вземанията са 5,19 % /пет цяло и деветнадесет процента/ и паричните средства 59,52 % / петдесет и девет цяло и петдесет и два процента/. Активи държани за продажба (кораб) 23.30 % /двадесет и три цяло и тридесет процента/. Регистрирано е намаление на краткотрайните активи спрямо предходната година със 9.23 % /девет цяло и двадесет и три процента /.

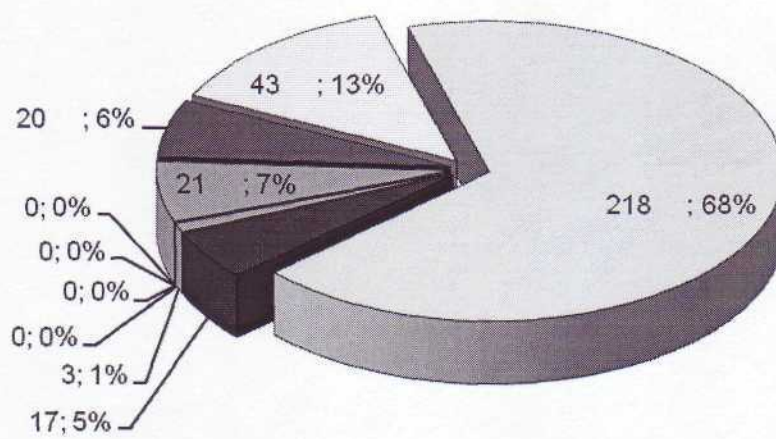
Видове активи	Текуща година 2010 г.		Текуща година 2009 г.		Разлика	
	Балансова		Балансова		Стойност	%
	стойност	%	стойност	%		
Дълготр. и краткотр. активи	2 137	100.00%	2 387	111.70%	-250	-10.47%
A. Дълготрайни активи	229	10.72%	285	13.34%	-56	-19.65%
I. Дълготрайни мат. активи	207	9.69%	263	12.31%	-56	-21.29%
II. Дългосрочни фин активи	22	1.03%	22	1.03%	0	0.00%
B. Краткотрайни активи	1908	89.28%	2102	98.36%	-194	-9.23%
I. Активи държани за продажба	498	23.30%	474	22.18%	24	100.00%
II. Материални запаси	15	0.70%	13	0.61%	2	15.38%
III. Краткосрочни вземания	111	5.19%	189	8.84%	-78	-41.27%
IV. Парични средства	1272	59.52%	1423	66.59%	-151	-10.61%
V. Р-ди за бъдещи периоди	12	0.56%	3	0.14%	9	300.00%

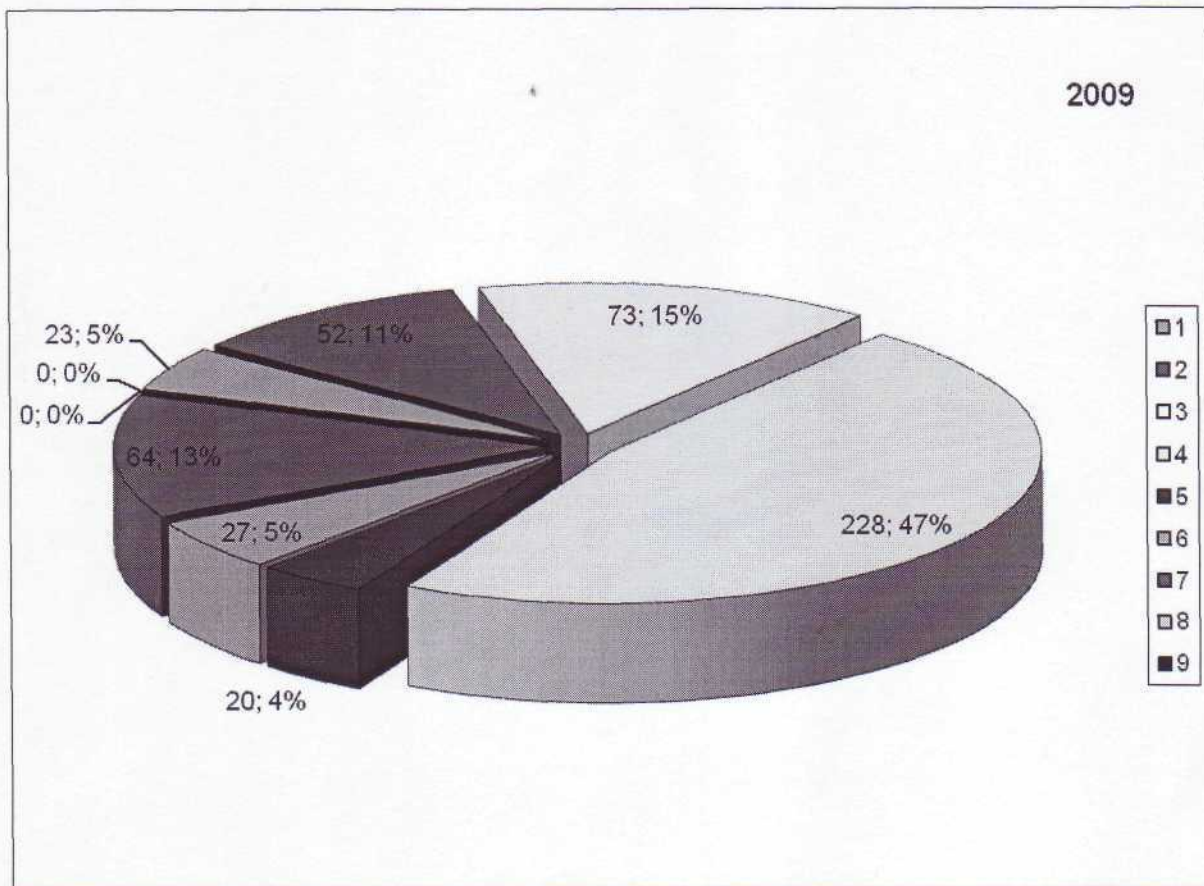
Прилага се системно линеен метод за амортизиране на дълготрайните активи. Намерението на ръководството е да бъде извършена продажба на притежавания от дружеството кораб поради, което е класифициран като актив държан за продажба, но същевременно се разработват и стратегии за използването му от дружеството.

ПРИХОДИ						
Показател		2010	%	2009	%	2008
А. ПРИХОДИ ОТ ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ						
I. Нетни приходи от продажби на:		6	1.86%	74	22.91%	441
1. Стоки			0.00%		0.00%	422
2. Услуги		6	1.86%	74	22.91%	19
3. Други			0.00%		0.00%	
II. Финансови приходи		67	20.74%	154	47.68%	229
1. Приходи от лихви		67	20.74%	129	39.94%	220
2. Приходи от участия			0.00%		0.00%	9
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти			0.00%	25	7.74%	
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове			0.00%		0.00%	
Б. Общо приходи от дейността (I+II)		73	22.60%	228	70.59%	670
В. Загуба от обичайната дейност		250	77.40%	259	80.19%	497
III. Извънредни приходи			0.00%		0.00%	
Г. Общо приходи (Б + III)		73	22.60%	228	70.59%	670
Д. Счетоводна загуба		250		259		497
Е. Загуба						
ВСИЧКО (Г + Е)		323		487		670
РАЗХОДИ						
Показател		2010	%	2009	%	2008
А. Разходи за обичайната дейност						
I. Разходи по икономически елементи		322	99.69%	423	130.96%	789
1. Разходи за материали	1	21	6.50%	23	7.12%	48
2. Разходи за външни услуги	2	20	6.19%	52	16.10%	86
3. Разходи за амортизации	3	43	13.31%	73	22.60%	91
4. Разходи за възнаграждения	4	218	67.49%	228	70.59%	458
5. Разходи за осигуровки	5	17	5.26%	20	6.19%	54
6. Други разходи:	6	3	0.93%	27	8.36%	52
II. Суми с корективен характер			0.00%		0.00%	
1. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	7	0	0.00%	64	19.81%	376
2. Други суми с корективен характер		0	0.00%	0	0.00%	0
III. Финансови разходи	8	1	0.31%	0	0.00%	2
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	0.31%	0	0.00%	2
Б. Общо разходи за дейността (I+II+III)		323	100.00%	487	150.77%	1167
В. 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)		323	100.00%	487	150.77%	1167
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)		323		487		1 167

Показател	КОД	2010	%	2009	%
A. Разходи за обичайната дейност					
I. Разходи по икономически елементи		322	99.69%	423	130.96%
1. Разходи за материали	<u>1</u>	21	6.50%	23	7.12%
2. Разходи за външни услуги	<u>2</u>	20	6.19%	52	16.10%
3. Разходи за амортизации	<u>3</u>	43	13.31%	73	22.60%
4. Разходи за възнаграждения	<u>4</u>	218	67.49%	228	70.59%
5. Разходи за осигуровки	<u>5</u>	17	5.26%	20	6.19%
6. Други разходи:	<u>6</u>	3	0.93%	27	8.36%
II. Суми с корективен характер			0.00%		0.00%
1. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	<u>7</u>	0	0.00%	64	19.81%
2. Други суми с корективен характер		0	0.00%	0	0.00%
III. Финансови разходи		1	0.31%	0	0.00%
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	0.31%	0	0.00%
Б. Общо разходи за дейността (I+II+III)		323	100.00%	487	150.77%
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)		323	100.00%	487	150.77%
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)		323		487	

2010



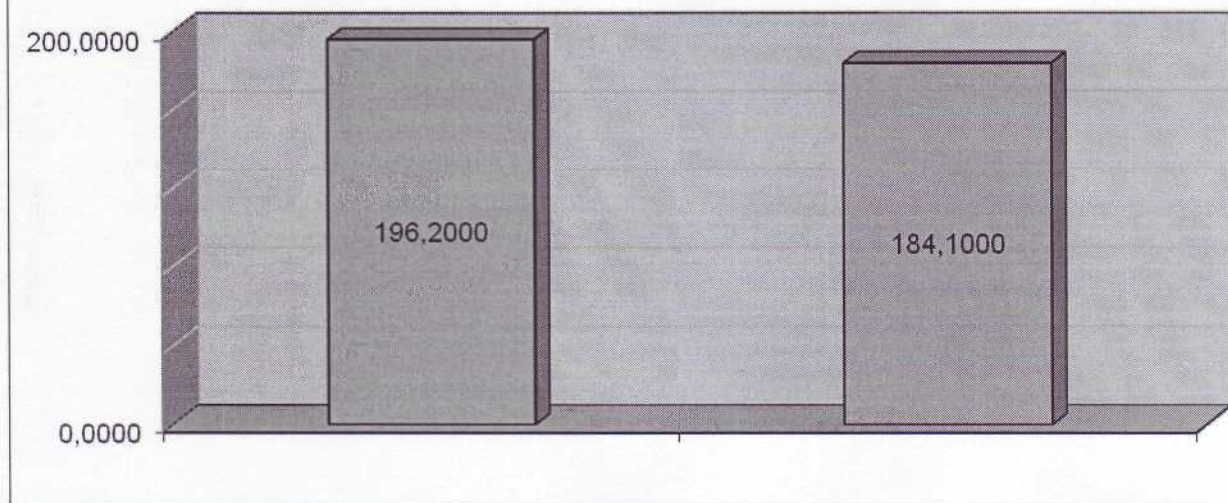


Дружеството поддържа високи коефициенти на ликвидност, което позволява да посрещне всички свои плащания без затруднение. Добрата ликвидност се осигурява изключително от вътрешни източници. Ръководството се стреми да използва ефективно вътрешните източници и не предвижда използването на външни източници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

Графики на коеф. на ликвидност, сравнени с предходни години

	2009 г.	2010 г.	промяна
Коефициент на обща ликвидност	196.2000	184.1000	(12.10)
Коефициент на бърза ликвидност	147.4000	132.8000	(14.60)
Коефициент на незабавна ликвидност	142.3000	127.2000	(15.10)
Коефициент на абсолютна ликвидност	142.3000	127.2000	(15.10)

Коефициент на обща ликвидност



Коефициент на бърза 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 2011г. се предвижда насочване на свободните парични средства в консервативни форми на инвестиции. Това ще позволи постигане на високи коефициенти на ликвидност. Запазване на високите нива на ликвидност, оптимизиране и промяна на наличните дълготрайни активи с цел увеличаване на приходите и подобряване на рентабилността на дружеството. Съвета на директорите насочва усилия в разработването на стратегии за развитие на дружеството в областта на корабоплаването.

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

През 2010 г. не е извършвана промяна в състава на членовете на Съвета на директорите.

1. Членовете на Съвета на директорите са получили следните възнаграждения през 2009г.:

Жанет Александрова Караджова – изп. Член – 27 840лв.

Атанас Петров Беленски - член - 8 640лв.

Евелина Милор Станимирова - член - 8 640лв.

2. Членовете на Съвета на директорите през 2010г. 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 2010г.

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 2010 г. като неограничено отговорен съдружник в друго дружество.

II. Не е притежавала през 2010г. пряко или непряко 25 на сто от капитала на друго дружество.

III. Не е участвала през 2010 г. в управлението или управителните органи на друго дружество.

Атанас Беленски

I. През 2010г. е бил неограничено отговорен съдружник в СД "Мебели РАБЕЛС – Беленски и с-ие".

II. Притежавал е през 2010г. повече от 25% от капитала на "РАБЕЛС" АД.

III. През 2010 г. е участвал в Съвета на директорите на "РАБЕЛС" АД.

Евелина Станимирова

I. Не е участвала през 2010 г. като неограничено отговорен съдружник в друго дружество.

II. Не е притежавала през 2010г. пряко или непряко 25 на сто от капитала на друго дружество.

III. Участвала е през 2010г. 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/

