

**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 30.09.2011**

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	2011 г.	2010 г.
Други приходи в т.ч.	-	-
Продажба ДМА		1
Префактуриране на разходи и други	-	2
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

**1.1.2. Финансови приходи**

Вид приход	2011 г.	2010 г.
Приходи от лихви в т.ч.	33	58
по депозити и сметки	33	58
<b>Общо</b>	<b>33</b>	<b>58</b>

**1. 2. Разходи**

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

Разходи за материали		
Вид разход	2011 г.	2010 г.
Горивни и авточасти	17	17
<b>Общо</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

**1. 2. 2. Разходи за външни услуги**

Разходи за външни услуги		
Вид разход	2011 г.	2010 г.
Ремонти	18	15
Телефони	-	2
Одит	5	4
Застраховки	8	18
Такси БФБ и ЦД	2	2
Други	-	2
<b>Общо</b>	<b>33</b>	<b>43</b>

**1. 2. 3. Разходи за амортизации**

Разходи за амортизации



**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 30.09.2011**

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи за амортизации	-	-
дълготрайни материални активи	65	36
<b>Общо</b>	<b>65</b>	<b>36</b>

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

Разходи за заплати и осигуровки		
Разходи за:	2011 г.	2010 г.
Разходи за заплати на в т.ч.	<b>155</b>	<b>171</b>
административен персонал	155	171
Разходи за осигуровки на в т.ч.	<b>13</b>	<b>13</b>
административен персонал	13	13
<b>Общо</b>	<b>168</b>	<b>184</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	21		
Атанас Беленски	Член на СД	6		
Евелина Станимирова	Зам председател на СД	6		
<b>Общо:</b>		<b>33</b>	-	-

**1. 2. 5. Други разходи**

Други разходи		
Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи за алтернативни данъци	6	1
Бракуване на материали	8	-
Обезценки на активи	50	-
<b>Общо</b>	<b>64</b>	<b>1</b>

**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.



**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 30.09.2011**

**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>Транспор т-ни средства</b>	<b>Други активи</b>	<b>Общо</b>
<i>Отчетна стойност</i>				
Салдо към 31.12.2009	24	238	347	609
Постъпили				-
Излезли	(12)	(30)	(160)	(202)
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2010	12	208	187	407
Постъпили	1	500	-	501
Излезли				
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31. 03.2011	13	708	187	908
<i>Амортизация</i>				
Салдо към 31.12.2009	24	119	203	346
Постъпили		23	20	43
Излезли	(12)	(19)	(158)	(189)
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2010	12	123	65	200
Постъпили		47	18	65
Излезли				
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.03.2011	12	1709	83	265
<i>Балансова стойност</i>				
Балансова стойност към 31.12.2010	-	85	122	207
Балансова стойност към 31.03.2011	1	538	104	643

**2. 2. Финансови активи нетекущи**

<b>Нетекущи финансови активи - приложение №1</b>		
<b>Нетекущи финансови активи</b>	<b>30.09.2011 г.</b>	<b>31.12.2010 г.</b>
Дялове и участия	18	22
<b>Общо</b>	<b>18</b>	<b>22</b>



**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 30.09.2011**

През периода е извършена обезценка на участието в Гулянска консерва на стойност 4 хил. Лв.

**2. 2. 1. Дългосрочни ценни книжа**

Финансови активи налични за продажба					
Вид	Емитент	30.09.2011 г.		31.12.2010 г.	
		размер	стойност	размер	стойност
акций	Гулянска консерва	3 809	-	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	30.09.2011 г.	31.12.2010 г.
Материали в т.ч. /нето/	-	-
Други	-	8
Горива и смазочни материали	6	7
<b>Общо</b>	<b>6</b>	<b>15</b>

**2. 4. Активи държани за продажба**

Дълготрайни активи държани за продажба		
	30.09.2011 г.	31.12.2010 г.
Транспортни средства /нето/	-	-
Кораб Данубе	-	498
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>498</b>

Ръководството е взело решение за пускане в експлоатация на кораб „Данубе” за туристически и пътнически превози.

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

Текущи вземания		
Вид	30.09.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания по предоставени аванси от свързани предприятия	25	27
Надвнесени данъци	11	11
Предоставени кредити	-	45
Предплатени разходи	13	13
Други краткосрочни вземания	24	27
<b>Общо</b>	<b>74</b>	<b>123</b>

**2. 6. Парични средства**



**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
Междинен Финансов отчет към 30.09.2011

2

Парични средства		
Вид	30.09.2011 г.	31.12.2010 г.
Парични средства в брой в т.ч.	-	-
В лева	16	13
Във валута	4	4
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	-	-
В лева	30	23
Краткосрочни депозити	1 022	1 232
<b>Общо</b>	<b>1 072</b>	<b>1 272</b>

**2. 7. Собствен капитал**

**2. 7. 1. Основен капитал**

Основен /записан/ капитал АД						
Вид акции	30.09.2011 г.			31.12.2010 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	30.09.2011 г.				31.12.2010 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Гушеров 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 31.12.2009 г.	318	3	236	451	690
Преизчислени 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
Намаления от:		-	-	-	-
Покриване на загуби			(58)	(192)	(259)
Резерви към 30.09.2011 г.	318	3	178	-	499

**2. 7.3. Финансов резултат**



**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
Междинен Финансов отчет към 30.09.2011

Финансов резултат	
Финансов резултат	Стойност
Загуба към 31.12.2009 г.	(754)
Увеличения от:	(250)
Загуба за годината 2010	(250)
Намаления от:	259
Покриване на загуби с резерви и печалби	259
Загуба към 31.12.2010 г.	(745)
Увеличения от:	(315)
Загуба за годината 2011	(315)
Намаления от:	-
Покриване на загуби с резерви и печалби	250
Загуба към 30.09.2011 г.	(810)
Финансов резултат към 31.12.2009 г.	(259)
Финансов резултат към 31.12.2010 г.	(250)
Финансов резултат към 30.09.2011 г.	(315)

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

Текущи задължения		
Вид	30.09.2011 г.	31.12.2010 г.
Други краткосрочни задължения	-	-
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 2. 9. Данъчни задължения

Данъчни задължения		
Вид	30.09.2011 г.	31.12.2010 г.
Данък върху доходите на физическите лица	-	3
Данък върху разходите за превозни средства	-	6
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>9</b>

### 2. 10. Задължения към персонал

Задължения свързани с персонала		
Вид	30.09.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения към персонала	1	1
<b>Общо</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

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

#### Дружеството оповестява следните свързани лица:

Към 31.03.2011 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 на промяната
“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			

Лица свързани с основният акционер на дружеството са :



**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 30.09.2011**

№	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**

	2011	2010
<b>Краткосрочни заплати</b>	■	■

**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 обичайно 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 обичайно 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:

31 септември 2011	31 декември 2010
----------------------	---------------------



**“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД**  
**Междинен Финансов отчет към 30.09.2011**

Парични средства	1072	1272
Търговски и други краткосрочни вземания, нетно	74	123
Общо	1 143	1 395

**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 септември 2011 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 2011 г.

**6. Действащо дружество**

Ръководството на Дружеството счита, че Дружеството е действащо. Съветът на директорите констатира, че през третото тримесечие на 2011г. чистата стойност на имуществото на дружеството по смисъла на чл. 247 а, ал. 1 от Търговския закон е спаднала под размера на вписаният капитал и единодушно взе решение в едногодишен срок да предприеме мерки и да предложи на Общото събрание на акционерите да вземе решение съгласно възможностите, предоставени в чл.252, ал.1, т.5 от Търговския закон.

№	Коефициенти	Коефициенти		Разлика	
		2011 г. Стойност	2010 г. Стойност	Стойност	%
<b>Рентабилност:</b>					
1	На собствения капитал	(0.17)	(0.12)	(0.06)	48%
2	На активите	(0.18)	(0.12)	(0.06)	49%
3	На пасивите	(157.50)	(22.73)	(134.77)	593%
4	На приходите от продажби	-	(250.00)	-	-
<b>Ефективност:</b>					
5	На разходите	0.09	0.11	(0.02)	-17%
6	На приходите	10.55	8.80	1.75	20%
<b>Ликвидност:</b>					
7	Обща ликвидност	1 089.00	184.10	904.90	492%
8	Бърза ликвидност	1 083.00	132.80	950.20	716%
9	Незабавна ликвидност	1 072.00	127.20	944.80	743%
10	Абсолютна ликвидност	1 072.00	127.20	944.80	743%
<b>Финансова автономност:</b>					
11	Финансова автономност	905.50	193.27	712.23	369%
12	Задлъжнялост	0.0011	0.0052	(0.0041)	-79%