

ОРЕЛИНВЕСТ АД
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

31.12.2008

СЪДЪРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА	2
ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ	5
БАЛАНС	6
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	8
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	9
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	10
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	23

АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА

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. Поради тази причина през последните години портфейлът беше реструктуриран от участия в предприятия от индустриалния сектор, към участия в предприятия от финансовия сектор, което реструктуриране реално завърши през 2005 г. През отчетната 2008 г. не са извършвани продажби на участия на “Орел Инвест” АД в предприятия. Към края на отчетният период процентното съотношение на съучастието в реалния и финансовия сектор е 9,26 % /девет цяло и двадесет и шест процента/ в предприятия от реалния сектор и 90,74% /деветдесет цяло и седемдесет и четири процента/ в предприятия от финансовия сектор. Поради това, че не са извършвани продажби на участия в предприятия няма промяна спрямо предходната година, през която съотношението е било същото. Влошаващите се перспективи за развитие на капиталовия пазар и все по-ниската активност на търговията, не дават достатъчно добри възможности за извличане на икономически изгоди от краткосрочни инвестиции във финансови активи. Предвид гореизложеното целите на Съвета на директорите са за все по-активна политика по отношение на операциите с парични средства с цел запазване на висока ликвидност при нисък риск.

Другата голяма насока в дейността на “Орел Инвест ” АД е продажбата на многофункционалната сграда.

На проведеното на 11-11-2004 г. Общо събрание, акционерите овластиха Съвета на директорите да реструктурира схемата на плащане по предварителният договор за продажба на част от многофункционална сграда, намираща се на бул. “Дондуков” 79-81 с БЗОК “ЗАКРИЛА” АД („Дженерали Закрила Здравноосигуряване” АД). Бяха отсрочени вноските по договора, като е запазена вътрешната норма на дохода при двата парични потока.

През 2006г. изтече гратисния период по договора с БЗОК “Закрила” АД („Дженерали Закрила Здравноосигуряване” АД) и през отчетната 2008г. бяха извършени сделки по продажба на части от сградата както следва:

- Себестойност на част от многофункционална сграда “Дондуков” 79-81
продадена на БЗОК “ЗАКРИЛА” АД („Дженерали Закрила Здравноосигуряване” АД)
– 376 хил. лв.

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

- Дълготрайни активи 41.76 % /четиридесет и едно цяло и седемдесет и шест процента/, като материалните са 15,23 % /петнадесет цяло и двадесет и три процента/ и дълготрайните финансови активи 8, 96 % /осем цяло и деветдесет и шест процента/ Нетекущи активи държани за продажба 17.57 % /седемнадесет цяла и петдесет и седем процента/. Дълготрайните активи на Дружеството са намалели спрямо предходната година с 21,91 % /двадесет и едно цяло и деветдесет и един процента/, като в това число материалните активи са намалели спрямо предходната година с 65,79 % /шестдесет и пет цяла и седемдесет и девет процента/, а дългосрочните финансови са останали

без промяна. Промените в стойността на дълготрайните материални активи се дължат основно на намаление вследствие на изписване на частта от многофункционална сграда бул. "Дондуков" 79-81.

- Краткотрайните активи са 58,24 % /петдесет и осем цяло и двадесет и четири процента/, като вземанията са 3,85 % /три цяло и осемдесет и пет процента/ и паричните средства 53,78 % /петдесет и три цяло и седемдесет и осем процента/. Регистрирано е намаление на краткотрайните активи спрямо предходната година със 33,98 % /тридесет и три цяло и деветдесет и осем процента/, като вземанията са намалели с 88,95% /осемдесет и осем цяло и деветдесет и пет процента/, а паричните средства са се увеличили с 1,86 % /едно цяло и осемдесет и шест процента/.

Прилага се системно линеен метод за амортизиране на дълготрайните активи. Не се начисляват амортизации на многофункционална сграда, поради факта, че е държана изключително за продажба. През периода е завършил ремонта на плавателен съд като намерението на ръководството е да бъде извършена продажба на кораба поради, което е класифициран като актив държан за продажба.

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 финансовия отчет на "Орел Инвест" АД.

Възприет е метод на последващи оценки, на база на справедлива стойност, които се отразяват директно в собствения 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 2006 година изтече две годишният гратисен период за плащанията по договора с БЗОК "Закрила" АД („Дженерали Закрила Здравноосигуряване" АД), което доведе до увеличаване на паричният поток в Дружеството през 2007 и отчетната 2008 година.

През финансовата 2009 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.

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

към 31.12.2008

	<u>БЕЛЕЖКИ</u>	<u>31.12. 2008</u> BGN'000	<u>31.12.</u> <u>2007</u> BGN'000
Финансови приходи		229	396
Финансови разходи		(2)	(2)
Нетен резултат от финансови операции	4	227	394
Други приходи	5	441	827
Разходи за материали и консумативи	6	(510)	(892)
Разходи за персонала	8	(512)	(706)
Амортизации	11	(91)	(64)
Други разходи	9	(52)	(13)
Печалба / (загуба) преди данъци		(497)	(454)
Данъци	20		
Нетна печалба / (загуба) за годината		(497)	(454)

БАЛАНС

към 31.12.2008

	<u>БЕЛЕЖКИ</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
		BGN'000	BGN'000
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Други финансови активи	10	237	237
Имоти, машини, оборудване и нематериални активи	11	403	1,178
Нетекущи активи държани за продажба	11	465	
		<u>1,105</u>	<u>1,415</u>
Текущи активи			
Парични средства	12	1,423	1,397
Материални запаси	13	13	11
Вземания от клиенти	14	27	722
Отсрочен данъчен актив			3
Други вземания	14	75	198
Разходи за бъдещи периоди		3	3
		<u>1,541</u>	<u>2,334</u>
Всичко активи		<u>2,646</u>	<u>3,749</u>

БАЛАНС

към 31.12.2008

	<u>БЕЛЕЖКИ</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
		BGN'000	BGN'000
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	15	2,122	2,122
Резерви	16	1,502	1,956
Нереализирана печалба	17	3	3
Непокрита загуба		(495)	(495)
Резултат от текущия период		(497)	(454)
		<u>2,635</u>	<u>3,132</u>
Дългосрочни пасиви			
Отсрочени данъци	19	1	1
Дългосрочна част на лизингови задължения			
		<u>1</u>	<u>1</u>
Текущи пасиви			
Отсрочени данъци		2	2
Други задължения	18	11	614
		<u>13</u>	<u>616</u>
Всичко капитал и пасиви		<u><u>3,649</u></u>	<u><u>3,794</u></u>

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

към 31.12.2008

	<u>31.12. 2008</u> BGN'000	<u>31.12. 2007</u> BGN'000
Нетна печалба за периода	(497)	(454)
Коригирана с:		
Амортизации	91	64
Промени на материалните запаси	-	-
Промени на дългосрочните вземания	-	-
Промени на краткосрочните вземания и други активи	606	792
Промени на задълженията, други пасиви и корекции	833	(1,234)
Паричен поток от дейността	(179)	(832)
Парични потоци от инвестиционна дейност	(24)	(95)
Парични потоци от финансова дейност	299	394
Нетни парични потоци	26	(533)
Парични средства в началото на годината	<u>1,397</u>	<u>1,930</u>
Парични средства в края на периода	1,423	1,397

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

към 31.12.2008

	АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ	ЕМИСИОНЕН РЕЗЕРВ	ОБЩИ РЕЗЕРВИ	ДОПЪЛНИ- ТЕЛЕН РЕЗЕРВ	НЕРЕАЛИЗИРА НА ПЕЧАЛБА	ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА)	ОБЩО
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 31.12.2006	2,122	318	236	1,689	3	(782)	3,586
покриване на загуби от минали периоди	-	-	-	(287)		287	
Печалба за периода	-	-	-	-	-	(454)	
Салдо на 31.12.2007	2,122	318	236	1,402	3	(949)	3,132
покриване на загуби от минали периоди	-	-	-	(287)		287	
Печалба за периода	-	-	-	-	-	(497)	
Салдо на 31.12.2008	2,122	318	236	948	3	(992)	2,635

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

към 31.12.2008

1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз.

2. ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2008г., изготвен в съответствие с Международните Стандарти за финансови отчети.

3. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

ЕФЕКТИ ОТ ПРОМЯНА В ОБМЕННИТЕ КУРСОВЕ (МСС 21)

Съгласно изискванията на българското законодателство Дружеството води счетоводните си регистри в лева. Фиксингът на българския лев е фиксиран към еврото 1 EUR = 1.95583 BGN. Финансовите отчети са изготвени в хиляди лева.

Сделките в чуждестранна валута се вписват в левове при първоначалното счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс на БНБ към датата на сделката.

В годишния финансов отчет и в междинните финансови отчети паричните и непаричните позиции в чуждестранна валута се отразяват, както следва:

- паричните позиции в чуждестранна валута се оценяват по заключителен курс, а текущо през годината - по централния курс на Българската народна банка към датата на съставяне на отчета.
- непаричните позиции, които се отчитат по справедлива стойност, изразена в чуждестранна валута, се оценяват, като се използва валутният курс към датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсовите разлики възникнали при промяна на обменните курсове се отразяват в Отчета за приходи и разходи.

Приходи (МСС 18)

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане.

Разходите се отразяват в Отчета за приходи и разходи през периода, през който са възникнали.

Разходите, извършени от дружеството през текущия отчетен период, които са свързани с получаване на приходи и изгоди през следващ отчетен период, се отчитат като разходи за бъдещи периоди.

Данъци

Според българското данъчно законодателство дружеството е задължено за данък печалба. Данъчната ставка за данък печалба е 10.00 %. Отсрочените данъци за следващата година са заделени при данъчна ставка 10.00 %

Дружеството е регистрирано по Закона за данък добавена стойност и е задължено с данък 20 % за извършените продажби.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване (МСС 16)

Имотите, машините, съоръжения и оборудване са активи, които имат цена на придобиване над 500 лева и самостоятелно определяем полезен срок на ползване.

Първоначално дълготрайните материални активи се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително мита и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи.

Последващи разходи – с последващите разходи, свързани с отделен материален дълготраен актив, се корегират балансовата стойност на актива, когато е вероятно предприятието да има икономическа изгода над тази от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

Оценка след първоначалното признаване - За земите и сградите се допуска прилагането на алтернативния подход. След първоначалното признаване като актив всеки отделен дълготраен материален актив се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и коригирана с направените преоценки.

Всички останали активи се оценят по препоръчителен подход – по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност – Дружеството не определя възстановима стойност. При наличие на достатъчно надеждни условия предприятието преразглежда балансовата стойност на дълготрайните материални активи и определя тяхната възстановима стойност.

Отписването на дълготрайни материални активи от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация, като отчетната или преоценъчната им стойност се намалява до размера на остатъчната им стойност със следните годишни амортизационни норми:

	31.12.2008	31.12.2008
Сгради	0 %	0 %
Компютри	30 %	30 %
Автомобили	17 %	17 %
Други	10 %	10 %

Недвижимите имоти са предназначени за продажба, поради което не се начисляват амортизации.

Ръководството е преценило, че полезният живот на наличните дълготрайни материални активи е по дълъг от предварително определения и е определило нови норми на амортизация на активите.

Начислената амортизация за 2008 година е в размер на 91 хил. лв.

Начисляването на амортизацията започва от месеца, следващ месеца, в който амортизируемият актив е придобит или въведен в употреба.

НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ (МСС 38)

Нематериалните активи представляват установими непарични активи без физическа субстанция, които се използват при производството или доставката на стоки и услуги, за отдаване под наем на други лица или за административни цели.

Представените в баланса нематериални активи представляват софтуер.

Първоначалната оценка на нематериални активи при придобиването им се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение.

Оценката след първоначалното признаване - нематериалният актив се отчита по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност – Дружеството не определя възстановима стойност. При наличие на достатъчно надеждни условия предприятието преразглежда балансовата стойност на дълготрайните нематериални активи и определя тяхната възстановима стойност.

Отписването на дълготрайни нематериални активи от баланса е при продажба или когато не се очакват бъдещи икономически ползи от неговото използване или от последваща продажба.

Нематериалните активи се амортизират по линейния метод със следните амортизационни норми:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Софтуер	50 %	50 %

Не е правена промяната на амортизационните норми.

Начисляването на амортизацията започва от месеца, следващ месеца, в който амортизируемият актив е придобит или въведен в употреба.

ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ (МСС 27 и МСС 28)

Инвестициите на дружеството са дългосрочни и краткосрочни. Дългосрочни са съучастия на дружеството в капиталите на асоциирани и други предприятия и съучастия в капиталите на предприятия обявени за продажба. Краткосрочни са вложения в държавни ценни книжа и съучастия на дружеството в капиталите на предприятия, държани за търгуване.

При първоначално придобиване финансовите активи се отчитат по цена на придобиване, включваща справедливата цена плюс всички разходи по извършване на сделката. Последващата оценка за финансовите активи, държани за търгуване се извършва по метода на справедливата стойност и разликата се отнася в отчета за приходите и разходите.

Последващата оценка за финансовите активи, обявени за продажба, се извършва по справедлива стойност и разликата се отнася в собствения капитал под формата на нереализирани печалби.

Финансовите активи в дъщерни и асоциирани предприятия са представени по себестойност, която е справедливата стойност на платеното за него насрещно възмездяване.

Поради това, че инвестициите в асоциирани предприятия не се търгуват активно на фондови пазари, справедливата им стойност не може да бъде определена с достатъчна степен на сигурност, включително чрез алтернативни процедури.

Рекласификацията на инвестициите обявени за продажба в инвестиции за търгуване се извършва към датата на договаряне.

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ (МСС 39)

Предприятието признава финансов актив или пасив, когато стане страна по договорните отношения на инструмента.

Предприятието отписва даден финансов актив или част от финансов актив когато изгуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив.

При първоначалното признаване на финансови активи, държани за търгуване дружеството ги оценява по себестойност, която е справедливата стойност на платеното за него насрещно възмездяване. Разходите по сделката се включват в първоначалната оценка на всички финансови активи.

След първоначалното придобиване финансовите активи, държани за търгуване се оценяват по справедлива стойност.

Предприятието отписва финансов пасив единствено когато задължението бъде погасено, отменено или изтече.

МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ (МСС 2)

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност.

Себестойността на материалните запаси представлява сумата от всички разходи по закупуването, преработката, както и други разходи, направени във връзка с доставянето им до тяхното настоящо местоположение и състояние.

Разходите за материални запаси се определят по средно претеглена цена, изчислена на база след всяка доставка за стоково-материални ценности.

4. РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВИ ОПЕРАЦИИ

	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Приходи от участия	9	10
Приходи от операции с инвестиции	-	-
Разходи от операции с инвестиции	-	-
Нетни приходи (разходи) от операции с инвестиции	9	10
Приходи от лихви	220	386
Разходи за лихви	-	-
Нетни приходи (разходи) от лихви	220	386
Приходи от валутни разлики	-	-
Разходи от валутни разлики	-	-
Нетни приходи (разходи) от валутни разлики	-	-
Други разходи	(2)	(2)
	227	394

5. ДРУГИ ПРИХОДИ

	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Приходи от продажби на стоки	422	804
Приходи от продажби на услуги	19	23
	441	827

Като други приходи от продажби на стоки са отразени продажбите на сграда – Бележка 7.

6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ

	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Разходи за материали	(48)	(57)
Разходи за външни услуги	(86)	(154)
Балансова стойност на продадените активи	(376)	(681)
	<u>(510)</u>	<u>(892)</u>

Балансовата стойност на продадените активи в размер на 376 хил. лв. се формира от балансова стойност на продадени недвижими имоти – бележка 7.

7. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ НА АКТИВИ

	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Приходи от продажби на стоки	422	804
Приходи от други продажби и услуги – бележка 5	19	23
Балансова стойност на продадените активи – бележка 6	(376)	(681)
	<u>65</u>	<u>146</u>

8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Разходи за заплати	(458)	(645)
Разходи за осигуровки	(54)	(61)
	<u>(512)</u>	<u>(706)</u>

9. ДРУГИ РАЗХОДИ

	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Други разходи – вкл. данъци удържани при източника	(52)	(13)
	<u>(52)</u>	<u>(13)</u>

10. ДРУГИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Групата на другите финансови активи се образува от предприятия, които се търгуват на фондови пазари и са предназначени за продажба. От разликата между цената на придобиване и справедливата цена на инвестициите е представена като нереализирана печалба 3 хил. лв. и са заделени отсрочени данъци в размер на 1 хил. лв. – Бележки 18, 20.

	Справедлива цена	Цена на придобиване	Нереализирана печалба	Отсрочени данъци
Към 31.12.2007 г.	237	233	3	1
Изменение от преоценки	-	-		
Изменение от продажби				
Към 31.12.2008г.	237	233	3	1

	Справедлива цена	Цена на придобиване	Нереализирана печалба	Отсрочени данъци
Гулянска консерва АД	4	4	-	-
Елпром Трафо АД	18	14	3	1
Булбанк АД	215	215	-	-
	237	233	3	1

11. ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ И НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	403	1,178
Нематериални активи	-	-
	403	1,178

Имотите, машините, съоръженията и оборудването са както следва:

	Земи и сгради	Машини и съоръжения	Други ДМА	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност					
Към 31.12.2007	376	22	549	454	1,401
Придобити		2	140	11	149
Изписани	(376)	-		465	(376)
Към 31.12.2008	-	24	689	-	1,174
Амортизация					
Към 31.12.2007	-	(14)	(209)	-	(223)
Амортизация за годината	-	(6)	(81)	-	(87)
Изписана	-	-	-	-	-
Към 31.12.2008	-	(20)	(290)	-	(310)
Балансова стойност					
Към 31.12.2008	-	4	399	-	864
Към 31.12.2007	376	8	340	454	1,178

През периода е извършена продажба на част от имот с балансова стойност 376 хил. лв. -бележка 6. През периода е приключило обновяването на кораб, който е класифициран като актив обявени за продажба.

	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
Нетекущи активи държани за продажба	465	-
	465	-

Нематериални активи са както следва:

	Разходи за учредяване и разширяване	Програмни продукти	Общо
Отчетна стойност			
Към 31.12.2007	33	7	40
Придобити	-	-	-
Изписани	-	-	-
Към 31.12.2008	33	7	40
Амортизация			
Към 31.12.2007	(33)	(7)	(40)
Амортизация за годината	-	-	-
Изписана	-	-	-

ОРЕЛ ИНВЕСТ АД

Към 31.12.2008	(33)	(7)	(40)
Балансова стойност			
Към 31.12.2008	-	-	-
Към 31.12.2007	-	-	-

12. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в каса	8	36
Парични средства по разплащателни сметки	25	68
Депозити	1,390	1,293
	<u>1,423</u>	<u>1,397</u>

13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
Материали	13	11
	<u>13</u>	<u>11</u>

14. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
Вземания от клиенти	-	576
Предоставени аванси за доставка на активи	27	146
	<u>27</u>	<u>722</u>

ОРЕЛ ИНВЕСТ АД

	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Съдебни и присъдени вземания		39
Вземания по предоставени търговски заеми	45	45
Данъци за възстановяване	9	88
Други	21	26
	<u>75</u>	<u>198</u>

Ръководството счита, че всички представени вземания са събираеми и е убедено, че действията за събиране на вземанията ще доведат до събирането им. Начислена е обезценки на вземане към 31.12.2008 г. по съдебни вземания за 39 хил. лв.

15. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Акционерният капитал през годината не се е променил и е 2,122,320 лв., разпределен на 2,122,320 обикновени поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

Разпределението на капитала е както следва:

	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Орел Консулт АД	1,222	1,222
Австрийска Народна Банка	5	5
Физически лица и фирми (38,714 бр.)	895	895
	<u>2,122</u>	<u>2,122</u>

16. РЕЗЕРВИ

	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Емисионен резерв	318	318
Общи резерви	236	236
Допълнителен резерв	948	1,402
	<u>1,502</u>	<u>1,956</u>

Дружеството е извършило покриване на загуби от минали години с допълнителни резерви в размер на 454 хил. лв.

17. НЕРЕАЛИЗИРАНА ПЕЧАЛБА

<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
------------------------------	------------------------------

ОРЕЛ ИНВЕСТ АД

Нереализирана печалба в началото на периода	3	3
	<u>3</u>	<u>3</u>

Нереализираната печалба е формирана от разликата между цената на придобиване на финансовите активи и справедливата им стойност – Бележка 10.

18. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Доставчици и клиенти	-	592
Данъчни задължения	6	7
Други	4	15
	<u>11</u>	<u>614</u>

В групата на другите задължения са посочени 1 хил. лв. задължения към персонала.

19. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Отсрочени данъчни пасиви	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

Формирани са от разликата между цената на придобиване на финансовите активи, предназначени за продажба и справедливата им стойност. Предназначени са за покриване на бъдещи данъчни загуби при реализирането на печалба от продажбата на финансовите активи.

20. ДАНЪЦИ

Към 31.12.2008 година дружеството реализира счетоводна загуба в размер на 497 хил. лв.

	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
Счетоводна загуба	(460)	(454)
Данъчна ставка	10.00%	10.00%
Дължим данък	-	-
Данъчен ефект от разходи непризнати за данъчни цели и данъчни облекчения	-	-
Текущо признаване на отсрочени данъци	-	-
Промяна на данъчната ставка	-	-
Общо	<u>-</u>	<u>-</u>

Към 31.12.2008 г. дружеството има следните данъци за възстановяване:

	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Авансов корпоративен данък	4	4
ДДС за възстановяване	5	84
	<u>9</u>	<u>88</u>

Към 31.12.2008 г. дружеството има следните данъчни задължения:

	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
ДДС за внасяне	-	-
Еднократни данъци по ЗКПО	4	7
	<u>4</u>	<u>7</u>

22. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Вземания и задължения към свързани лица:

Не са извършвани съществени сделки със свързани лица.

23. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този доклад, които да променят финансовите отчети към 31.12.2008 г.

24. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са одобрени от Ръководството на дружеството и са подписани от негово име от:

Жанет Караджова

Изпълнителен директор

