



ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1 Обща информация

Холдинг "Варна А" АД е акционерно дружество, регистрирано във Варненски окръжен съд по фирмено дело № 3908 от 07.11.1996 г.

Дружеството осъществява дейността си под наименованието Акционерно дружество "Холдинг Варна А". Дружеството е учредено без срок или друго прекратително условие.

Седалището на дружеството е град Варна, с адрес на управление град Варна, пощенски код 9000, ул. "Проф. Марин Дринов" №32, вх.А. ет.1 ап.1, електронен адрес office@holdingvarna.com.

Холдинг "Варна А" АД няма клонове.

Акциите на Дружеството са регистрирани на Българска фондова борса – Официален пазар, Сегмент "В".

Предметът на дейност е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинга участва; финансиране на дружества, в които холдинга участва; производство на стоки и услуги; осъществяване на търговска, посредническа дейност.

Дружеството се управлява чрез двустепенна система на управление, включваща Надзорен и Управителен съвет.

Надзорен съвет :

1. "АБАС" ЕООД
2. "Найд Сити Корп" ЕООД
3. Анна Манолова Недякова
4. Ивайло Николов Коевски

Управителен съвет :

1. Илия Петров Раев
2. Милчо Петков Близнаков
3. Добромир Стефанов Андонов
4. Християн Колев Добрев
5. Златимир Бориславов Жечев

Дружеството се управлява и представява само заедно от Милчо Петков Близнаков и Добромир Стефанов Андонов.

Финансовият отчет към 31 декември 2006 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2005 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на 28.02.2007 г.

2. Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети на дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети от (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС).



3 Промени в счетоводната политика

3.1 Промени в МСФО в сила от 2006 г.

Промененият МСС 19 Доходи на наети лица е задължителен за прилагане в отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2006 г. Дружеството няма намерение да променя счетоводната политика, приета по отношение на плановете на множество работодатели и не участва в такива договори. Прилагането на промените в този стандарт влияе само на формата и обхвата на оповестяванията, представени в тези отчети.

3.2 Стандарти, прилагани от по-ранна дата

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания и съответната промяна в МСС 1 Представяне на финансови отчети са приети на по-ранна дата през 2006 г. МСФО 7 изисква нови оповестявания по отношение на финансовите инструменти. Този стандарт не влияе на класифицирането или оценката на финансовите инструменти на дружеството.

3.3 Стандарти, промени и разяснения в сила от 2006 г., но които не са приложими за дружеството

Следните промени в стандарти и разяснения са задължителни за финансовите периоди, започващи на или след 1 януари 2006 г., но не касаят дейността на дружеството:

МСС 21, промяна по отношение на нетни инвестиции в чуждестранни операции;
МСС 39, промяна по отношение на счетоводното третиране на хеджиращи инструменти с парични потоци на прогнозни вътрешногрупови транзакции;
МСС 39, промяна по отношение на справедливата стойност;
МСС 39 и МСФО 4 (промяна), промяна по отношение на договорите за финансови гаранции;
МСФО 1, промяна по отношение на първоначално прилагане на МСФО и МСФО 6 Проучване и оценка на минерални ресурси;
МСФО 6 Проучване и оценка на минерални ресурси;
КРМСФО 4, Определяне доколко споразумение съдържа лизинг;
КРМСФО 5, Права за лихви, възникващи от фондовете за демонтиране, възстановяване и рехабилитация на околната среда;
КРМСФО 6, Задължения, възникващи от участие на специфични пазари – изхабено електрическо и електронно оборудване.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.



Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаване на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

4.2 Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерни са тези предприятия, които се намират под контрола на дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия се изразява във възможността да се ръководи финансовата и оперативната политика на дъщерното предприятие, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността му.

В самостоятелните финансови отчети на дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия, са отчитани по себестойност.

4.3 Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани дружества.

Инвестициите в асоциирани дружества се оценяват първоначално по цена на придобиване, а в последствие по себестойностен метод.

Инвестицията се отчита по себестойност. В отчета за доходите се признава доход само доколкото се получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на предприятието, в което е инвестирано, възникнала след датата на придобиване на дела на инвеститора. Всеки доход от разпределение, превишаващ тази печалба, се третира като възвръщане на инвестицията и се отчита като намаление на стойността на инвестицията.

4.4 Сделки в чуждестранна валута

Финансовите отчети на дружеството са изготвени в български лева (лв.). Това е функционалната валута и валутата на представяне на дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за доходите.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв.

4.5 Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване, плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки, направени от дружеството. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.



Финансовите и нефинансовите приходи и разходи са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания.

Приходите и разходите за лихви се начисляват, като се използва ефективен лихвен процент. Приходи от дивиденди се признават, когато се установи правото на получаването им.

4.6 Получени заеми

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им. При първоначалното им признаване заемите се отразяват по справедлива стойност, нетно от разходите по сделката. Последващото оценяване на заемите се извършва по амортизируема стойност. Разликите между сумата на получените заеми, нетно от разходите по сделката, и стойността на изплащане се признават в Отчета за доходите за периода на заема, като се използва методът на ефективната лихва.

4.7 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- софтуер 2 години

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на баланса. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на дружеството е в размер на 200 лв.



4.8 Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно предприятието да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Амортизацията на дълготрайните материални активи се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Транспортни средства 4 години
- Стопански инвентар 6 години
- Компютри 2 години

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на дружеството е в размер на 200 лв.

4.9 Отчитане на лизинговите договори

Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за доходите към момента на възникването им.

4.10 Обезценка на активите на дружеството

Балансовата стойност на активите на дружеството се преразглежда към датата на изготвяне на баланса с цел да се определи дали има индикации, че стойността на даден актив е обезценена.

За целите на определяне на обезценката, активите на дружеството са групирани на най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат разграничени парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите са прегледани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Индивидуалните активи или единиците, генериращи парични потоци, се прегледат за наличие на индикации за обезценка на стойността им веднъж годишно към датата на изготвяне на баланса, както и тогава когато събития или промяна в обстоятелства показват, че преносната стойност на активите може да не бъде възстановена.



В случаите, в които възстановимата стойност на даден актив е по-ниска от неговата балансова стойност, балансовата сума на актива следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка.

Възстановимата стойност представлява по-високата от нетната продажна цена на даден актив, базирана на пазарни условия, и стойността в употреба, базирана на сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, очаквани да се получат от актива в рамките на полезния му срок на годност.

Загубите за обезценка за единици, генериращи парични потоци, към които е разпределена стойност на репутацията се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация, отнасяща се за единицата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички останали активи на дружеството към всяка дата на отчета ръководството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена.

4.11 Финансови активи

Финансовите активи включват парични средства и следните категории финансови инструменти, с изключение на хеджиращите инструменти: заеми и вземания, финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, инвестиции, държани до падеж, и финансови активи, обявени за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив дружеството го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност чрез Отчета за доходите.

Отписването на финансов актив се извършва, когато дружеството загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за доходите при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията



финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за доходите.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, първоначално се признават по себестойност, която е справедливата стойност на платеното насрещно вземездяване. След първоначалното признаване финансовите инструменти от тази категория се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазари и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж.

Финансови активи, обявени за продажба, са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазари, чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж.

Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

Заеми и вземания, възникнали първоначално в дружеството, са финансови активи създадени от предприятието посредством директно предоставяне на пари, стоки или услуги на даден дебитор. Те са недеривативни финансови инструменти и не се котират на активен пазар.

Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност използвайки метода на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Промяна в стойността им се отразява в Отчета за доходите за периода.

Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че дружеството няма да е в състояние да събере сумите дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

4.12 Данъци върху дохода

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати, като елемент от разходите за данъци в Отчета за доходите.



Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от дружеството и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за доходите за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала (такива като преоценка на имоти, машини, съоръжения, оборудване) се отразяват директно в капитала.

4.13 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.14 Капитал

Основният капитал на дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции. Резервите включват премиен резерв от емисия на акции, общи резерви и други резерви.

4.15 Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсация с акции, или с дялове от собствения капитал.

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.



4.16 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват банкови заеми и овърдрафти, облигационни заеми, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Заемите са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на дружеството. Те са отразени в баланса на дружеството, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в Отчета за доходите на принципа на начислението, при използване на метода на ефективната лихва и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите на дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Общо събрание на акционерите.

4.17 Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на дружеството, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- дружеството има сегашно задължения в резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси за да бъде уредено задължението;
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка дружеството взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Провизиите се преглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.



5 Имоти, машини и оборудване

	Земя	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 1 януари 2005 г.					
Отчетна стойност	-	6	30	5	41
Натрупана амортизация	-	(4)	(21)	(3)	(28)
Балансова стойност	-	2	9	2	13
За 2005 г.					
Начално салдо балансова стойност	-	2	9	2	13
Новопридобити активи	-	33	22	-	55
Отписани активи по отчетна стойност	-	-	(16)	-	(16)
Начислена амортизация за периода	-	(6)	(6)	(1)	(13)
Отписана амортизация	-	-	16	-	16
Крайно салдо балансова стойност	-	29	25	1	55
Към 31 декември 2005 г.					
Отчетна стойност	-	39	36	5	80
Натрупана амортизация	-	(10)	(11)	(4)	(25)
Балансова стойност	-	29	25	1	55
За 2006 г.					
Начално салдо балансова стойност	-	29	25	1	55
Новопридобити активи	3 337	-	2	-	3 339
Начислена амортизация за периода	-	(9)	(11)	(1)	(21)
Крайно салдо балансова стойност	3 337	20	16	-	3 373
Към 31 декември 2006 г.					
Отчетна стойност	3337	39	38	5	3 419
Натрупана амортизация	-	(19)	(22)	(5)	(46)
Балансова стойност	3337	20	16	-	3 373

Към 30.11.2006 г. дружеството е закупило идеални части от три урегулирани поземлени имота във връзка с бъдещи инвестиционни планове. Върху два от придобитите имота има учредена законова ипотека (виж пояснение 30).



6 Нематериални активи

Дружеството притежава права за програмни продукти, необходими за осъществяване на административната му дейност.

	Програмни продукти `000 лв.
Към 01 януари 2005 г.	
Отчетна стойност	4
Натрупана амортизация	(4)
Балансова стойност	-
За 2005 г.	
Отписани активи по отчетна стойност	(3)
Отписана амортизация	3
Крайно салдо балансова стойност	-
Към 31 декември 2005 г.	
Отчетна стойност	1
Натрупана амортизация	(1)
Балансова стойност	-
За 2006 г.	
Новопридобити активи	1
Крайно салдо балансова стойност	1
Към 31 декември 2006 г.	
Отчетна стойност	2
Натрупана амортизация	(1)
Балансова стойност	1



7 Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество, предмет на дейност	2006		2005	
	'000 лв.	Участие %	'000 лв.	Участие %
"Камчия" АД, гр. Варна - туристически услуги	587	86,89	587	86,89
"Електротерм" АД, гр. Варна- производство на нагревателни елементи	133	50,28	133	50,28
"Маяк КМ" АД, гр. Нови Пазар - производство на корабни детайли	-	-	217	77,01
"Орел Разград" АД, гр. Варна, производство на трикотажни изделия	296	95,30	296	95,30
УД "Реал Финанс Асет Мениджмънт" АД	238	95,00	-	-
Общо:	1 254		1 233	

Дружествата са регистрирани в България.

Методът, по който са отразени във финансовите отчети на дружеството е себестойностният. Акциите на "Камчия" АД, "Електротерм" АД, "Орел Разград" АД не са регистрирани за търговия на борсов пазар и поради тази причина не може да бъде установена справедлива стойност на акциите.

Към 30.09.2006 г. Холдинг "Варна А АД продаде дела си в "Маяк КМ" АД – гр. Нови Пазар. УД "Реал Финанс Асет Мениджмънт" АД е получило лиценз от Комисията за финансов надзор на 22.11.2006 г., към датата на съставяне на настоящия отчет е вписано в търговския регистър, но все още не осъществява дейност.

Финансовата информация за дъщерните предприятия :

"Камчия" АД	2006	2005
	'000 лв.	'000 лв.
Активи	2 084	2 262
Собствен капитал	2 025	2 158
Пасиви	59	104
Приходи	128	111
Текущ финансов резултат	(133)	(329)



"Електротерм" АД	2006	2005
	'000 лв.	'000 лв.
Активи	1 700	1 992
Собствен капитал	1 336	1 405
Пасиви	364	587
Приходи	1 066	1 653
Текущ финансов резултат	(41)	113

"Орел Разград" АД	2006	2005
	'000 лв.	'000 лв.
Активи	324	415
Собствен капитал	89	89
Пасиви	235	326
Приходи	104	116
Текущ финансов резултат	-	5

Посочената финансова информация за "Орел Разград" АД е според представен предварителен неаудитиран финансов отчет за 2006 г.

"Реал Финанс Асет Мениджмънт" АД	2006
	'000 лв.
Активи	250
Собствен капитал	250
Пасиви	-
Приходи	-
Текущ финансов резултат	-

„Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД е създадено през 2006 г. и поради това не е представена сравнителна информация за 2005 г.

8 Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава акции и дялове в капитала на следните дружества:

Име на асоциираното предприятие	2006		2005	
	'000 лв.	Участие %	'000 лв.	Участие %
Кораборемонтен завод "Одесос" АД - гр. Варна	-	-	1 168	17,17
"Св. Св. Константин и Елена" АД, гр. Варна	4 345	4,81	-	-
"Елпром-термо" АД - гр. Балчик	21	38,44	15	34,00
"Юг турист" ООД - гр. Варна	2	25,00	2	25,00
"Мелани текс" ООД - гр. Варна	1	25,00	1	25,00
Общо:	4 369		1 186	

Инвестициите в асоциирани предприятия са отразени в индивидуалните финансови отчети на дружеството по себестойността метод.



9 Дългосрочни финансови активи

Име на предприятието	2006		2005	
	'000 лв.	Участие %	'000 лв.	Участие %
Кораборемонтен завод "Одесос" АД, гр. Варна	340	5,00	-	-
ИД "Ти Би Ай Евробонд", гр. София	21	-	20	-
"ТПО" ЕООД, гр. Варна	11	100	-	-
Общо:	372		20	

Дружеството притежава обикновени поименни акции и дялове в посочените по-горе дружества, които ръководството е класифицирало като дългосрочни финансови инвестиции.

Към 31.12.2006 г. Холдинг "Варна А АД сключи договор за закупуване на 100% от дяловете на "ТПО" ЕООД, гр. Варна. До момента на изготвяне на финансовия отчет няма съдебно решение за вписване на придобиването и ръководството счита това обстоятелство като невъзможност за упражняване на контрол върху дружеството.

10 Активи по отсрочени данъци

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики с данъчни ставки от 2007 г. 10% (2006 – 15%), могат да бъдат представени като:

Активи по отсрочени данъци	2006 '000 лв.	2005 '000 лв.
Отсрочени данъчни активи в резултат на дълготрайни активи	-	1
Отсрочени данъчни активи в резултат на обезценка на вземания	12	13
Общо:	12	14

Виж пояснение 24 във връзка с разхода за данъци на дружеството.

11 Предоставени аванси

	2006 '000 лв.	2005 '000 лв.
Предоставени аванси на юридически лица за покупка на инвестиции	24 465	-
Предоставени аванси на физически лица за покупка на инвестиции	12	-
Общо :	24 477	-

Предоставените аванси са по договори за регистрация на сделки с ценни книжа и придобиване на дялове във връзка с реструктурирането на инвестиционния портфейл на дружеството и са в рамките на предмета на дейност.



12 Търговски и други вземания

	2006 `000 лв.	2005 `000 лв.
Вземания по песни и предоставени кредити	236	218
Вземания от дивиденди	37	-
Вземания от доставчици и клиенти	1	3
Вземания по съдебни спорове	-	3
Общо :	274	224

Търговските вземания са дължими в срок от една година и не съдържат ефективна лихва.

13 Парични средства

	2006 `000 лв.	2005 `000 лв.
Парични средства в брой	1	-
Парични средства банки	43	165
Блокирани парични средства	-	2 185
Общо:	44	2 350

14 Основен капитал

Основният капитал на дружеството се състои от един милион броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на дружеството. Капиталът на дружеството е изцяло внесен при емисия за публично предлагане на акции през 1998 г.-1999 г. с потвърден проспект от юни 1998 г. вх. № ПГ-05-17.

Списъкът на основните акционери на дружеството с повече от 5 % участие в капитала е представен както следва:

Име	2006		2005	
	Брой акции	%	Брой акции	%
"АБАС" ЕООД, гр. София	457 503	45,75	-	-
„Инвестиционна компания" АД, гр. Варна	-	-	57 368	5,74
УПФ "Доверие" АД, гр. София	-	-	50 000	5,00
Физически и юридически лица с участие под 5 %	542 497	54,25	892 632	89,26
	1 000 000	100	1 000 000	100



15 Резерви

	2006 `000 лв.	2005 `000 лв.
Общи	100	100
Премийни резерви	77	77
Други	502	502
Общо:	679	679

16 Преоценъчен резерв

	2006 `000 лв.	2005 `000 лв.
Резерв от преоценка на финансови активи на разположение за продажба	192	690
Общо:	192	690

17 Задължения по облигационен заем

На 03.10.2006 г. Управителния съвет на Холдинг "Варна А" АД, взе решение да издаде емисия облигации на основание на чл. 204, ал. 3 от ТЗ, съгласно решение по т. 2 от дневния ред на Общото събрание на акционерите на Холдинг "Варна А" АД от 25.09.2006 г., за издаване на емисия необезпечени облигации и съгласно овластяване от Общо събрание на акционерите. <http://www.bse-sofia.bg/index.php> от 25.09.2006 г. със следните параметри:

- Емитент издател на емисията – Холдинг "Варна А" АД;
- Пореден номер на емисията – Първа;
- ISIN код на емисията – BG 2100033062;
- Дата на емитиране 18.10.2006 г.;
- Размер на облигационната емисия 10 000 000 евро;
- Брой облигации - 10 000 броя;
- Вид на облигациите – обикновени;
- Вид на емисията – непублична;
- Срок на емисията – 7 години /падеж на 18.10.2013 г./;
- Валута – евро;
- Лихва 8 % проста годишна лихва;
- Период на лихвено плащане – веднъж годишно.

Задълженията по облигационния заем в размер на 19 432 хил. лв. са представени по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент. Разходите по емисията на облигациите в размер на 130 хил. лв. са включени в първоначалната оценка на задължението, като са приспаднати от сумата на финансовия пасив. Същите се признават като текущ финансов разход на линейна база. През 2006 г. техният размер, отчетен в Отчета за доходите е 4 хил. лв.



18 Текущи пасиви

18.1 Задължения към доставчици

	2006 '000 лв.	2005 '000 лв.
Задължения за покупка на активи	2 579	-
Търговски задължения	23	4
Задължения по договор за цесия	234	-
Общо:	2 836	4

Задълженията за покупка на активи в размер на 2 579 хил. лв. са свързани с придобити недвижими имоти през 2006 г.

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

18.2 Краткосрочни финансови пасиви

	2006 '000 лв.	2005 '000 лв.
Получен търговски заем	178	-
Начислени лихви по търговски заем	1	-
Общо:	179	-

18.3 Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала и осигурителните институции включват начислени тантиеми по решение на Общото събрание на акционерите от 25.05.2006 г. и заплати на Управителния и Надзорния съвет.

	2006 '000 лв.	2005 '000 лв.
Задължения към персонала	68	9
Начислени тантиеми	426	-
Общо:	494	9

18.4 Задължения за лихви по облигационен заем

Задълженията за лихви по облигационен заем включват начислената за 2006 г. част от лихва в размер на 317 хил. лв. по облигационната емисия, дължима към 18.10.2007 г.

19 Печалба от продажба на инвестиции, нетно

	2006 '000 лв.	2005 '000 лв.
Приходи от продажба на инвестиции	7 158	2 637
Разходи от продажба на инвестиции	(80)	(31)
Общо:	7 078	2 606



В приходите от продажба на финансови активи е отразен приходът от продажба на акции на КРЗ "Одесос" АД в размер на 7 131 хил. лв. и 27 хил. лв. от продажбата на акции на „Премиер Фона“ АДСИЦ, които са придобити през 2006 г.

20 Други приходи

	2006 `000 лв.	2005 `000 лв.
Отписани дивиденди за 2000 г., поради изтекла давност	80	73
Получени суми от неустойки по договор	89	-
Общо:	169	73

21 Други финансови приходи и разходи

	2006 `000 лв.	2005 `000 лв.
Приходи от лихви	66	96
Приходи от дивиденди	-	14
Общо:	66	110
Разходи за лихви	(333)	-
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(4)	-
Разходи по емисия на облигации	(4)	-
Други	(2)	(2)
Общо:	(343)	(2)
Финансови приходи / разходи - нетно	(277)	108

В разходи за лихви е включена и начислена лихвата за 2006 г. по облигационен заем в размер на 317 хил. лв.

Разходите по издаване на емисия облигации от 18.10.2006 г. включват комисионни разходи, юридически услуги, такси на Комисия за финансов надзор и "Централен депозитар" АД. Същите се признават като текущ финансов разход на линейна база, като признатата част за 2006 г. е 4 хил. лв.

22 Разходи за персонала

	2006 `000 лв.	2005 `000 лв.
Заплати, в т.ч. заплати на Управителен и Надзорен съвет	223	208
Социални осигуровки и надбавки	11	19
Застраховки	-	8
Общо:	234	235



23 Други оперативни разходи

	2006 `000 лв.	2005 `000 лв.
Разходи за обезценка на вземания	43	48
Други оперативни разходи	14	39
Общо :	57	87

24 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % за 2007 г. (2006 г. 15 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2006 `000 лв		2005 `000 лв	
Печалба за периода преди данъци	6 577		2 368	
Данъчна ставка	15%		15%	
Очакван разход за данък	(987)		(355)	
	Базисна сума	Данъчен ефект при 15 %	Базисна сума	Данъчен ефект при 15 %
Корекции за приходи, неподлежащи на облагане с данък				
- положителна разлика от продажба на акции на публични дружества	6 577	987	2 368	355
- данъчно признат размер на разходите за амортизация	21	3	13	2
- използвани отпуски от персонала	1	-	1	-
- обезценка на вземания	14	2	-	-
- начислени дивиденди на дружеството	-	-	14	2
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи				
- разходи за амортизация	(20)	(3)	(13)	(2)
- провизии по неизползвани отпуски	(1)	-	(2)	-
- отписани несъбираеми вземания	(44)	(7)	(42)	(6)
- други	(9)	(1)	(8)	(2)
Текущ разход за данък		(6)		(6)
Отсрочен данъчен разход, в резултат от:				
- възникване и обратно проявление на данъчни временни разлики	-	(2)	-	7
Действителен разход за данък, нетно	-	(8)	-	1

Вижте пояснение 10 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.



25 Оперативен лизинг

Дружеството има сключен договор за оперативен лизинг на офис. Договорът не съдържа клаузи за условни плащания и последващо закупуване.

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на дружеството са както следва:

	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2005 г.	8	12	-	20
Към 31 декември 2006 г.	8	4	-	12

26 Доходи на акция

Основният доход на акция и доходът на акция с намалена стойност са изчислени като за знаменател е използвана величината – нетен печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2006 лева	2005 лева
Нетна печалба/(загуба), подлежаща на разпределение	6 569 103,73	2 369 061,83
Среднопретеглен брой акции	1 000 000	1 000 000
Основен доход на акция (лева за акция)	6,57	2,37

27 Сделки и разчети със свързани лица

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предоставяни или получавани.

27.1 Сделки с дъщерни предприятия

	2006 '000 лв	2005 '000 лв
Разходи за лихви по договор за депозит с "Камчия" АД	10	-

По договора за депозит Холдинг "Варна А" АД дължи лихва, която не се различава от обичайната лихва, изплащана от банките по приети депозити.



27.2 Сделки с ключов управленски персонал

	2006 '000 ЛВ	2005 '000 ЛВ
Заплати	192	178
Разходи за социални осигуровки	5	8
Начислени тантиеми с решение на ОСА от 25.05.2006 г.	426	-

27.3 Саада към края на годината

	2006 '000 ЛВ	2005 '000 ЛВ
Вземания от:		
- дъщерни предприятия	35	65
- асоциирани предприятия	120	127
- други предприятия	463	-
Общо :	618	192
Задължения към:		
- акционери	231	329
- дъщерни предприятия	730	-
Общо :	961	329

28 Събития след дата на баланса

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет, до датата на публикуването му не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригирани събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

29 Политика на ръководството по отношение управление на риска

Дейността на дружеството създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен и лихвен риск. Въпреки това дружеството не използва финансови инструменти за намаляването на финансовите рискове.

29.1 Валутен риск

Дружеството е емитирало облигации, деноминирани в евро за срок от 7 години при 8% годишна лихва. Начинът на емитиране облигациите елиминира валутния риск, поради фиксирания курс на лева към еврото и влизането на страната в еврозоната. Възможните промени на валутния курс и свързания с това валутен риск до датата на присъединяване към единната европейска валута се преценява като малко вероятно.



29.2 Кредитен риск

Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност, отразена в баланса на дружеството. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба, значително се различава от преносната стойност, отразена в баланса.

Търговските и другите вземания на дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

В допълнение за значима част от извършените продажбите приходите се получават авансово с цел намаляване на кредитния риск.

29.3 Лихвен риск

Лихвеният риск представлява рискът от стойността на лихвоносните заеми на дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти.

Облигациите са емитирани при фиксиран лихвен процент, което улеснява планирането на паричните средства съобразно датите на лихвените и погасителни плащания.

30 Условни активи и условни пасиви

През финансовата 2006 г. дружеството е придобило два урегулирани поземлени имота с учредена върху тях законова ипотека