

Българска Холдингова Компания АД
Консолидиран Финансов отчет
31 декември 2011 г.



BULGARIAN HOLDING COMPANY PLC.

Съдържание

	Страница
Отчет за финансовото състояние	2
Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за паричните потоци	5
Отчет за промените в собствения капитал	6
Пояснителни приложения към финансовите отчети	8-41


Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Отчет за финансовото състояние

	Бележка	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Активи			
Дълготрайни (нетекучи) активи			
Имоти, машини и оборудване	4.1	26 063	26 650
Нематериални дълготрайни активи	4.3	8	6
Разходи за придобиване на дълготрайни активи		2 122	1 822
Инвестиционни имоти		2 072	2 056
Инвестиции в асоциирани предприятия	4.2.1	11 583	11 464
Дългосрочни вземания от свързани лица извън групата	4.4.1	376	314
Други дългосрочни финансови активи	4.4.2	7 217	8 365
		49 441	50 677
Краткотрайни (текущи) активи			
Материални запаси	4.6	1 160	1 197
Краткосрочни финансови активи, държани за търгуване	4.7	7 442	13 136
Търговски вземания		468	511
Вземания от свързани лица извън групата	4.8	590	839
Други вземания	4.9	468	549
Нарични средства	4.10	3 401	2 513
		13 529	18 745
Общо активи		62 970	69 422

Дата: 12.04.2012 г.

Съставител:



/ М. Кълчишков /



Изпълнителен директор:


П. Атанасов

Заверил съгласно
одиторския доклад:


/ Л. Шуманска /



Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Отчет за финансовото състояние

	Бележка	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен (акционерен) капитал	4.12.1	6 584	6 584
Премияен резерв		7 407	7 407
Процентен резерв	4.12.2	(692)	(1 136)
Други резерви		13 240	13 240
Неразпределена печалба от минали години		15 146	17 016
Загуба от текущата година		(1 074)	(1 104)
Неконтролирано участие		11 831	11 314
Общо собствен капитал		52 442	53 321
Пасиви			
Дългосрочни пасиви			
Дългосрочни задължения към свързани лица извън групата		-	65
Други дългосрочни пасиви		-	7
Пасиви по отерочени данъци	4.5	1 258	1 254
		1 258	1 326
Краткосрочни пасиви			
Задължения към свързани лица извън групата	4.13	521	202
Задължения към банка по репо-сделки		7 098	12 518
Търговски задължения		526	536
Данъчни задължения		190	145
Задължения към персонала и осигурителни институции	4.14.2	702	729
Други задължения	4.15	233	645
		9 270	14 775
Общо пасиви		10 528	16 101
Общо собствен капитал и пасиви		62 970	69 422

Дата: 12.04.2012 г.

Съставител:

/ М. Кълчишков /

Изпълнителен директор:

/ П. Атанасов /

Заверил съгласно
 одиторския доклад:

/ Л. Шуманска /



Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Отчет за всеобхватния доход


	Бележка	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Приходи от продажби	4.16	10 944	10 400
Други приходи		863	1 060
Приходи от финансираня		135	292
Разходи за материали		(2 047)	(1 905)
Разходи за външни услуги		(2 641)	(2 394)
Разходи за възнаграждения	4.14.1	(5 201)	(5 061)
Разходи за амортизация		(1 603)	(1 549)
Други разходи		(439)	(389)
Суми с корективен характер	4.17	(1 866)	(1 818)
Приходи от лихви, нетно	4.18	944	695
Други финансови разходи, нетно	4.18	(920)	(1 186)
Загуба за годината преди данъчно облагане		(1 831)	(1 855)
Разход за данък върху дохода		3	(47)
Загуба за годината		(1 828)	(1 902)

Загуба за годината, отнасяща се за:

Притежатели на собствен капитал на предприятието майка	(1 074)	(1 104)
Неконтролиращо участие	(754)	(798)

Дата: 12.04.2012 г.


Съставител:


/ М. Кълчишков /

Изпълнителен директор:


/ П. Атанасов /

Заверил съгласно
одиторския доклад:


/ Л. Шуманска /

0077 Любка
Шуманска
Регистриран одитор

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Отчет за всеобхватния доход (продължение)

Друг всеобхватен доход:


	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Преценка на финансови активи на разположение за продажба	493	158
Данък върху дохода, свързан с компоненти на друг съвкупен доход	(49)	(16)
Друг всеобхватен доход, нетно от данък	444	142
Друг всеобхватен доход, отнасящ се за:		
Притежатели на собствен капитал на предприятието майка	261	82
Неконтролиращо участие	183	60
Общо всеобхватен доход за годината	(1 384)	(1 760)

Общ всеобхватен доход, отнасящ се за:

Притежатели на собствен капитал на предприятието майка	(813)	(1 022)
Неконтролиращо участие	(571)	(738)
Загуба на акция	(0.12)	(0.17)

Дата: 12.04.2012 г.

Съставител:

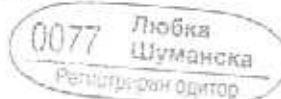

/ М. Кълчишков /

Изпълнителен директор:


/ П. Атанасов /

Заверил съгласно
одиторския доклад:


/ Л. Шуманска /



Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Бележки	31.12.2011	31.12.2010
		'000 лв	'000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		13 597	13 195
Плащания към доставчици		(7 580)	(6 635)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(5 324)	(5 413)
Други парични потоци от оперативна дейност		(1 215)	(965)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(522)	182
Инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на активи		952	3 180
Плащания за покупка на активи		(1 320)	(11 117)
Получени лихви от ценни книжа		957	401
Други парични потоци от инвестиционна дейност		-	(1 018)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		589	(8 554)
Финансова дейност			
Нетен паричен поток по предоставени заеми		252	(120)
Получени лихви		311	76
Платени лихви по репо сделки		(131)	(49)
Нетен паричен поток от репо-сделки с глобални облигации		485	9 363
Нетен паричен поток по предоставени депозити		-	-
Други парични потоци от финансова дейност		(83)	(120)
Нетен паричен поток от финансова дейност		834	9 150
Парични средства в началото на периода		2 513	1 719
Печалба/ загуба от валутна преоценка на парични средства		(13)	16
Нетно увеличение / намаление на парични средства		901	778
Парични средства в края на периода	410	3 401	2 513

Дата: 12.04.2012 г.

Съставител:

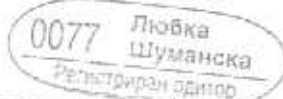
/ М. Кълчишков /

Изпълнителен директор:

/ П. Атанасов /

Заверил съгласно
 одиторския доклад:

/ Л. Шуманска /



Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Основен Капитал	Премие и резерв	Преоце нъчен резерв	Други резерви	Неразпр еделена печалба	Текущ резултат	Неконтр олиращо участие	Общо Капи тал
Салдо към 1 януари 2010	4 386	4 933	(1 534)	12 812	17 696	(483)	14 168	51 978
Общ всеобхватен доход за периода								
<i>Загуба</i>	-	-	-	-	-	(1 104)	(798)	(1 902)
<i>Друг всеобхватен доход</i>								
Прехвърлени преоценъчни резерви към печалбата при продажба, нетно от данък	-	-	659	-	-	-	-	659
Печалба от преоценка на финансови активи на разположение за продажба, нетно от данък	-	-	(517)	-	-	-	-	(517)
Консолидационни корекции	2 198	2 474	256	180	51	-	(2 056)	3 103
Общо друг всеобхватен доход	2 198	2 474	398	180	51	-	(2 056)	3 145
Общо всеобхватен доход за периода	2 198	2 474	398	180	51	(1 104)	(2 854)	1 343
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал								
Прехвърляне на финансовия резултат от миналата година	-	-	-	248	(731)	483	-	-
Салдо към 31 декември 2010	6 584	7 407	(1 136)	13 240	17 016	(1 104)	11 314	53 321

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал (продължение)

Всички суми са в '000 лв.	Основен Капитал	Преми ен резерв	Преоце нъчен резерв	Други резерви	Неразпр еделена печалба	Текущ резултат	Неконтр олиращо участие	Общо Капи тал
Салдо към 1 януари 2011	6 584	7 407	(1 136)	13 240	17 016	(1 104)	11 314	53 321
Общ всеобхватен доход за периода								
<i>Загуба</i>	-	-	-	-	-	(1 074)	(754)	(1 828)
<i>Друг всеобхватен доход</i>								
Печалба от преоценка на финансови активи на разположение за продажба, нетно от данък	-	-	444	-	-	-	-	444
Консолидационни корекции	-	-	-	-	(766)	-	1 271	505
Общо друг всеобхватен доход	-	-	444	-	(766)	-	1 271	949
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	444	-	(766)	(1 074)	517	(879)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал								
Прехвърляне на финансовия резултат от миналата година	-	-	-	-	(1 104)	1 104	-	-
Салдо към 31 декември 2011	6 584	7 407	(692)	13 240	15 146	(1 074)	11 831	52 442

Дата: 12.04.2012 г.

Съставител:

/ М. Кълчишков /



Изпълнителен директор:

/ П. Атанасов /

Заверил съгласно
одиторския доклад:

/ Л. Шуманска /



Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Пояснителни приложения

1 Обща информация

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в гр.София. Седалището и адресът на управление на Дружеството е град София, община "Оборище", ул."Велико Търново" № 28, ет.4.

Акциите на Дружеството са регистрирани на "БФБ – София" АД.

Българска Холдингова Компания АД е холдингово акционерно дружество регистрирано в София. Българска Холдингова Компания АД е правопремник на Българо-холандски приватизационен фонд АД. Седалището на дружество е в Република България, град София, Община "Оборище", адресът на управление е гр. София, Община "Оборище", ул. "Велико Търново" No 28, ет. 4.

Телефони : 971 23 91; 971 23 92; Факс : 971 46 83; e-mail : bhc@bhc-bg.com

Към датата на подаване на консолидирания отчет дружеството няма открити клонове.

Дружеството е учредено без определен срок.

Дружеството се представлява от Пирин Василев Атанасов - изпълнителен директор, член на управителния съвет. Дружеството е с двустепенна структура на управление - управителен и надзорен съвет.

Членовете на надзорния съвет са : Хараламби Борисов Анчев, „Българска компания за текстил“ АД с представител Бойко Борисов Биров и „Индустириален бизнес център“ АД с представител Юлия Веселинова Стойкова.

Членовете на управителния съвет са : Пирин Василев Атанасов, Димитър Иванов Миланов и Ирина Михайлова Молерова.

Основният капитал в консолидирания отчет на Дружеството е в размер на 6 584 хил. лв.

Предметът на дейност на дружеството обхваща: 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 лицензи за използване на патенти на дружества, в които БХКо АД участва; финансиране на дружества, в които БХКо АД участва.

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

2 База за изготвяне на финансовите отчети

Консолидираните финансови отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС), разработени и публикувани от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС), действащи за 2011 година, приети от Европейската комисия.

Международните счетоводни стандарти включват:

- а) Международни счетоводни стандарти
- б) Международни стандарти за финансово отчитане и
- в) Разяснения за тяхното прилагане

При изготвянето на консолидираните финансови отчети консолидиращото дружество (Българската холдингова компания АД - майка) обединява финансовите отчети на дружеството майка и нейните дъщерни дружества на база „ред по ред“, като събира сходни позиции по активи, пасиви, собствен капитал, приходи и разходи в съответствие с изискванията на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети. За да могат консолидираните финансови отчети да представят финансовата информация за групата така, сякаш тя е за едно стопанско предприятие се предприемат следните стъпки:

- Елиминира се балансовата стойност на инвестициите на дружеството майка във всяко дъщерно дружество и дела на майката в собствения капитал на всяко дъщерно дружество;
- Идентифицира се малцинственото участие в печалбите или загубите на консолидираните дъщерни дружества за отчетния период;
- Идентифицират се малцинствените участия в нетните активи на консолидираните дъщерни дружества отделно от собствения капитал на дружеството майка в тях; а) сумата на малцинствените участия към датата на първоначалната комбинация, изчислена в съответствие с МСФО 3 Бизнес комбинации и б) дела на малцинственото участие в промените в собствения капитал след тази дата;
- Елиминиране на вътрешногруповите вземания, задължения, сделки, приходи и разходи;
- Елиминиране на вътрешногруповите печалби и загуби.

Консолидираният финансов 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.

3 Значими счетоводни политики

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

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

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

3.1 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 за земите и сградите се извършва въз основа на модела на справедливата стойност. Направените преоценки се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. Ако преоцененият актив се продаде или се отпише по друг начин, останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Последващото оценяване за всички останали активи се извършва въз основа на модела на историческата цена, 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 всеобхватния доход 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.

Дълготрайните материални активи придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

- | | |
|------------------------|-----------|
| • Сгради | 25 години |
| • Машини | 4 години |
| • Транспортни средства | 4 години |
| • Стопански инвентар | 7 години |
| • Компютри | 2 години |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

- Други 4 години

3.2 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.

Последващото оценяване на нематериалните дълготрайни активи с неограничен полезен срок се извършва като цената на придобиване се намалява със загубите от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за всеобхватния доход 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 на нематериалните дълготрайни активи с ограничен полезен срок се изчислява, като се използва линейният метод върху петгодишен полезен срок на годност, както следва:

- софтуер 5 години
- други 5 години

3.3 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 Лизинг, правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 Имоти, машини и оборудване или МСС 38 Нематериални активи.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в отчета за всеобхватния доход към момента на възникването им.

3.4 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 на Дружеството майка в асоциираните предприятия са оценени по методът на собствения капитал.

Репутация или корекции във връзка със справедливата стойност на дела на инвеститора в асоциираното предприятие, се отразяват в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени по отношение размера на участието на Дружеството в капитала на асоциираното предприятие се отразяват в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на нетния резултат, генериран от асоциираното дружество, се отразяват в отчета за всеобхватния доход на Дружеството собственик на инвестицията на реда Печалба/загуба от асоциирани предприятия по метода на собствения капитал. В случаите, в които дялът на Дружеството в генерираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на балансовата сума на инвестицията, Дружеството не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие.

3.5 Финансови активи

Финансовите активи включват парични средства и финансови инструменти. Финансовите инструменти с изключение на хеджиращите инструменти могат да бъдат разделени на следните категории: кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието; финансови активи, държани за търгуване; инвестиции, държани до падеж и финансови активи на разположение за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории в

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

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.

Финансовите активи се признават първоначално по себестойност, която е справедливата стойност на платеното възмездяване и съответните разходи по сделката.

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 отчета за финансовото състояние, 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 всеобхватния доход 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 всеобхватния доход.

Финансови активи, държани за търгуване, 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, държани за търгуване, първоначално се признават по себестойност, която е справедливата стойност на платеното насрещно възмездяване. 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 пазар 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 на разположение за продажба са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи държани за търгуване. Финансовите активи от тази категория последващо

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

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 всеобхватния доход за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са финансови активи създадени от предприятието посредством директно предоставяне на пари, стоки или услуги на даден дебитор.

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.

3.6 Репутация

Превишението на стойността на инвестицията на майката над нейния дял в справедливите стойности на придобитите разграничими активи и пасиви на консолидираните дружества към датата на разменната операция, се признава като търговска репутация и се представя като актив в консолидирания отчет на Дружеството.

Последващата оценка на търговската репутация се определя като разлика между първоначално определената ѝ стойност и натрупаната загуба от обезценка. Съгласно изискванията на МСС 36 Обезценка на активи и счетоводната политика на Дружеството, репутацията следва да се тества за обезценка веднъж годишно.

Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период, без право на възстановяване.

Превишението на дела на майката в нетните активи (без текущия резултат) на консолидираните дружества над стойността на инвестицията ѝ в същите дружества, се признава в неразпределената печалба в консолидирания отчет.

3.7 Материални запаси

Материалните запаси включват материали, стоки, продукция и незавършено производство. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси се признава като разход за периода на обезценката.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

3.8 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 обрращаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

3.9 Обезценка на активите на Дружеството

Балансовата стойност на активите на Дружеството се преразглежда към датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние 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 отчета за финансовото състояние, 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

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

прогнозираните бъдещи парични потоци, очаквани да се получат от актива в рамките на полезния му срок на годност.

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.

3.10 Сделки в чуждестранна валута

Консолидираните финансови отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв.) и това е отчетната валута 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 всеобхватния доход на реда "други финансови приходи и разходи".

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.

3.11 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват 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 всеобхватния доход.

Задълженията по финансов лизинг се оценяват по първоначална стойност, намалена с капиталовия елемент (лихвата) на лизинговата вноска.

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

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Дивидентите, платими на акционерите на Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Общото събрание на акционерите.

3.12 Пенсионни и други задължения към персонала.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения или под формата на компенсации 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 заплати и социални осигуровки.

3.13 Капитал

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва получената премия по емитирани акции.

Преоценъчният резерв се състои от печалби и загуби, свързани с преоценка на определени категории финансови активи, имоти и сгради.

Перазпределената печалба включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрита загуби, определени от отчета за всеобхватния доход.

3.14 Данъци върху дохода

Данъчният разход (приход) включва текущия данък и отсрочените данъци.

Текущият данък върху дохода е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагасмия финансов резултат за периода.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики, възникващи при сравнение на балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер.

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

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.

Промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в отчета за всеобхватния доход за периода.

3.15 Приходи и разходи

Приходите от продажби и разходите за оперативната дейност се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Приходите и разходите от лихви по предоставени съответно получени заеми и депозити се начисляват в периода за който се отнасят, независимо от паричните постъпления.

Отчитането и признаването на приходите и разходите се извършва при спазване изискването за причинна и следствена връзка между тях.

Приходите и разходите в чуждестранна валута се отчитат по централния курс на БНБ към датата на начисляването им.

3.16 Кредитен риск

Рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата страна като не успее да изплати задължението.

3.17 Ликвиден риск

Рискът, че дружеството ще срещне трудност при изпълнение на задължения, свързани с финансови пасиви.

3.18 Валутен риск

Рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени във валутните курсове.

3.19 Лихвен риск

Рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти.

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

4 Пояснителни приложения към финансовите отчети

4.1 Имоти, машини и оборудване

	Земя	Сгради	Машини, съоръжения	Транспорт -ни средства	Други	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Към 1 януари 2010 г.						
Отчетна или преоценена стойност	3 538	21 274	8 228	1 043	2 864	48 474
Натрупана амортизация	-	(2 687)	(5 156)	(912)	(1 806)	(19 437)
Балансова стойност	3 538	18 587	3 072	131	1 058	26 386
За 2010 г.						
Новопридобити активи	25	388	859	2	482	1 756
Отписани (по балансова стойност)	-	-	(1)	(10)	(1)	(12)
Начислена амортизация за периода	-	(559)	(533)	(61)	(327)	(1 480)
Балансова стойност	3 563	18 416	3 397	62	1 212	26 650
Към 31 декември 2010 г.						
Отчетна или преоценена стойност	3 563	21 662	9 086	1 035	3 345	38 691
Натрупана амортизация и обезценка	-	(3 246)	(5 689)	(973)	(2 133)	(12 041)
Балансова стойност	3 563	18 416	3 397	62	1 212	26 650
За 2011 г.						
Новопридобити активи	385	-	442	-	217	1 044
Отписани (по балансова стойност)	-	(94)	(62)	-	(5)	(161)
Начислена амортизация за периода	-	(575)	(475)	(43)	(377)	(1 470)
Балансова стойност	3 948	17 747	3 302	19	1 047	26 063
Към 31 декември 2011 г.						
Отчетна или преоценена стойност	3 948	21 568	9 466	1 035	3 557	39 574
Натрупана амортизация и обезценка	-	(3 821)	(6 164)	(1 016)	(2 510)	(13 511)
Балансова стойност	3 948	17 747	3 302	19	1 047	26 063

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

4.2 Асоциирани предприятия

4.2.1 Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава акции в капитала на следните компании:

Име на асоциираното предприятие	31.12.2011 '000 лв	участие %	31.12.2010 '000 лв	участие %
“София Инвест-Брокеридж” АД	135	25.00%	70	25.00%
“Българска индустриална и търговска корпорация” ХАД	11 448	24.88%	11 394	24.88%
	11 583		11 464	

Инвестициите в асоциирани предприятия са отразени във финансовите отчети на Дружеството по метода на собствения капитал.

4.2.2 Печалби и загуби от асоциирани предприятия по метода на собствения капитал

Име на асоциираното предприятие	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
“Българска индустриална и търговска корпорация” ХАД	54	83
“София Инвест-Брокеридж” АД	65	(27)
	119	56

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

4.3 Нематериални дълготрайни активи

	Права върху интелектуал ната собственост '000 лв	Програмни Продукти '000 лв	Общо '000 лв
Към 1 януари 2010 г.			
Отчетна стойност	57	22	79
Нагрупана амортизация и обезценка	(57)	(12)	(69)
Балансова стойност	-	10	10
За 2010 г.			
Начислена амортизация за периода	-	(4)	(4)
Балансовата стойност	-	6	6
Към 31 декември 2010 г.			
Отчетна стойност	57	22	79
Нагрупана амортизация и обезценка	(57)	(16)	(73)
Балансова стойност	-	6	6
За 2011 г.			
Новопридобити активи	-	11	11
Начислена амортизация за периода	-	(9)	(9)
Балансовата стойност	-	8	8
Към 31 декември 2011 г.			
Отчетна стойност	57	33	90
Нагрупана амортизация и обезценка	(57)	(25)	(82)
Балансова стойност	-	8	8

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

4.4 Други дългосрочни финансови активи

4.4.1 Дългосрочни вземания от свързани лица извън групата

Дългосрочните вземания от свързани лица в размер на 376 хил. лв. (314 хил. лв. към 31.12.2010 г.) са възникнали на база договори за инвестиционни заеми. Вземанията следва да бъдат изцяло погасени към 31.12.2013 г.

“Българска индустриална компания” ХАД е предоставила инвестиционен заем на дружествата при следните условия:

- Предоставен заем на “Индустриален бизнес център” АД в размер на 246 хил. лв. с е лихвен процент към датата на предоставяне на заема от 8 %. Окончателното погасяване на заема е през 2013 г. Заемът е обезпечен със запис на заповед в полза на кредитодателя.

“Инкоме инструменти и механика” АД е предоставила инвестиционен заем на дружествата при следните условия:

- Предоставения заем на “Индустриален бизнес център” АД в размер на 130 хил. лв. с е лихвен процент към датата на предоставяне на заема от 8 %. Окончателното погасяване на заема е през 2013 г. Заемът е обезпечен със запис на заповед в полза на кредитодателя.

	31.12.2011	31.12.2010
	‘000 лв	‘000 лв
Дългосрочни вземания от свързани лица		
“Българска индустриална компания” ХАД	246	184
„Инкоме инструменти и механика” АД	130	130
	<u>376</u>	<u>314</u>

4.4.2 Други дългосрочни финансови активи

	31.12.2011	31.12.2010
	‘000 лв	‘000 лв
Дългосрочни вземания и кредити (дългосрочната част от вземанията) 4.4.2.1		
Търговски вземания по продажби	-	3
	<u>-</u>	<u>3</u>

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Други дългосрочни финансови активи (продължение)

Финансови активи на разположение за продажба	4.4.2.2	
ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд	-	327
ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд	-	56
ДФ ДСК Растеж	201	231
ДФ ДСК Баланс	-	389
ДФ Ти Би Ай Динамик	149	160
ДФ Ти Би Ай Хармония	282	286
Глобални облигации по репо-сделки с банка	5 639	5 720
“Полимери” АД	344	588
“Ксилема” АД	2	2
“Рекорд” АД	6	2
Инвестиционни бонове	30	30
“Лейди 96” АД	1	1
“Ръбър технолоджи груп” АД	3	3
“Инвестмашпроект”	4	4
“Индустриален бизнес център” АД	434	434
“Диамант” АД	3	3
„БИТКО Лизинг” АД	120	120
Други	6	6
	7 224	8 362
Обезценка на „Лейди 96” АД	(1)	-
Обезценка на “Ръбър технолоджи груп” АД	(3)	-
Обезценка на „Диамант” АД	(3)	-
	(7)	-
	7 217	8 362
	7 217	8 365

Дългосрочни финансови активи на разположение за продажба

Представените финансови активи на разположение за продажба към 31.12.2011 г. са на стойност 7 217 хил. лв.

Поради промяна в първоначалното намерение и възможност за получаване на по-голяма изгода от глобалните доларови облигации, на 01.01.2005 г. ръководството на дружеството реши да извърши прекласифицирането им – отписване от групата на финансовите активи държани до надеж и отнасянето им в групата на финансовите активи на разположение за продажба. Избран е метода за отчитане по справедлива стойност. Съгласно счетоводната си

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

политика дружеството е възприело преоценките на финансовите активи на разположение за продажба, да се извършват към датата на изготвяне на финансовия отчет.

Дружеството продължава да води амортизационния план на глобалните облигации. Основанието за това е изискването в МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване за оповестяване на общата сума на лихвения приход на базата на историческата (първоначалната стойност).

Използването на специална корективна сметка за преоценката по справедлива стойност на глобалните облигации, отчитани в групата на финансовите активи на разположение за продажба, се налага, за да се запази воденето на актива по амортизирана стойност на базата на амортизационния план. При представянето му в баланса на дружеството той се посочва по справедлива стойност, равна на амортизираната стойност съгласно амортизационния план, преизчислена (увеличена или намалена) с коректива.

През 2010 г. и 2011 г. глобалните облигации са обект на репо-сделки (споразумение за продажба и обратно изкупуване). Дружеството не е отписало финансовите активи, тъй като при прехвърлянето им запазва контрол върху тях и може да получи изгоди от тях.

Акциите на "Ксилема" АД на стойност 2 хил. лв., "Индустриален бизнес център" АД на стойност 434 хил. лв. и на „БИТКО Лизинг" АД на стойност 120 хил.лв. са отчетени по себестойност, поради обстоятелството, че същите не се търгуват на публична борса и не може да се установи справедливата им стойност.

Останалите финансовите активи на разположение за продажба са отразени по справедлива стойност, която е борсовата цена на ценните книжа за последния официален работен ден на "БФБ-София" АД към датата на изготвяне на финансовия отчет.

През четвъртото тримесечие на отчетния период е извършена продажба на дялове в ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд, ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд и ДФ ДСК Баланс.

Поради индикации за обезценка, инвестициите в Лейди 96 АД, Ръбър технолоджи груп АД и Диамант АД са обезценени.

Дългосрочни вземания, възникнали първоначално в предприятието

Дългосрочните вземания, възникнали първоначално в предприятието към 31.12.2010 година са в размер на 3 хил. лв. и са формирани основно от вземания, възникнали в резултат от извършени продажби. Отчитат се по себестойност.

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

4.5 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби, отразени по пасивния метод и използвайки данъчни ставки от 2011 - 10% (2010 – 10%), могат да бъдат представени като:

	31.12.2011 Базисна сума '000 лв	31.12.2011 Данъчен Ефект '000 лв	31.12.2010 Базисна Сума '000 лв	31.12.2010 Данъчен ефект '000 лв
Провизии на неизползвани отпуски	68	7	105	10
Обезценка на ДМА и ДНМА	158	16	136	14
Обезценка на финансови активи на разположение за продажба	1 024	103	1 260	126
Обезценка на продукцията	9	1	30	3
Отписване на задължения с изтекъл давностен срок	-	-	30	3
Разходи, представляващи доходи на местни физ.лица по ЗЛДФЛ (чл.42, ал.1)	323	32	197	20
Обезценка на вземания	-	-	4	1
Отсрочени данъчни активи		159		177
ДВР в резултат на прилагане на метода на собствения капитал	(9 782)	(978)	(9 728)	(973)
Разлика в данъчната и счетоводна балансова стойност на ДМА	(71)	(8)	(9)	-
Преоценъчен резерв от последващи оценки	(4072)	(407)	(4 399)	(439)
Обезценка на финансови активи на разположение за продажба	(241)	(24)	(188)	(19)
Отсрочени данъчни пасиви		(1 417)		(1 431)
Отсрочени данъчни пасиви, нетно		(1 258)		(1 254)

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

4.6 Материални запаси

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Материали	339	302
Стоки	356	332
Производство	159	241
Незавършено производство	306	322
	1 160	1 197

4.7 Краткосрочни финансови активи, държани за търгуване

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Глобални облигации	3 997	9 541
„Парк хотел Москва АД	2 537	2 274
“Изида” АД	-	37
“Индустириален бизнес център”	877	877
“Нора” АД	15	15
“Елпром – Елин” АД	1	1
“Инкомс Телеком Холдинг” АД	1	1
Въглеродни емисии	46	320
Други	1	1
	7 475	13 067
Обезценка на въглеродни емисии	(18)	69
Обезценка на „Нора” АД	(15)	-
	7 442	13 136

Глобалните облигации на стойност 3 997 хил.лв. емисия BG2040210218 с падеж 29.09.2025 г., са класифицирани в групата на финансовите активи държани за търгуване, поради намерението на ръководството да не ги държи до настъпване на падежа им и за получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цената им. Ефективният доход от лихви се определя на база фиксиран лихвен процент. Лихвите се признават като финансови приходи, прилагайки метода на начисляването.

Глобалните облигации са обект на репо-сделки (споразумение за продажба с обратно изкупуване).

През четвъртото тримесечие на отчетния период дружеството е извършило продажба на част от инвестицията си в глобални облигации.

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

През четвъртото тримесечие на 2011 г. в консолидирания отчет в състава на краткосрочните финансови активи, държани за търгуване, е отразено увеличение на стойността им поради обстоятелството, че „Българска индустриална компания“ ХАД е придобило участие в капитала на „Парк хотел Москва“ АД в размер на 5%.

Дружеството е отписало инвестицията си в „Изида“ АД, поради заличаването му в Търговския регистър.

Поради индикации за обезценка, инвестицията на дружеството в „Нора“ АД е обезценена.

Останалите финансови активи държани за търгуване са отразени по себестойност, тъй като не са регистрирани на публична борса и не може да бъде установена справедливата им стойност.

4.8 Вземания от свързани лица извън групата

Краткосрочните вземания от свързани лица в размер на 590 хил. лв. към 31.12.2011 г. (839 хил. лв. към 31.12.2010 г.) включват:

- вземания по лихви по дългосрочни и краткосрочни заеми в размер на 57 хил. лв. към 31.12.2011 г. (192 хил. лв. към 31.12.2010 г.);
- вземания по продажби в размер на 533 хил.лв. към 31.12.2011 г. (647 хил. лв. към 31.12.2010 г.);

Вземания по лихви:

	31.12.2011	31.12.2010
	'000 лв	'000 лв
„Българска индустриална компания“ ХАД	26	172
„Инкомс инструменти и механика“ АД	31	20
	57	192

Вземания по продажби:

	31.12.2011	31.12.2010
	'000 лв	'000 лв
„Българска импресарско-рекламна агенция“ АД	24	24
„Българска лизингова компания“ АД	158	220
„Българска холдингова компания“ АД	348	353
„Българска индустриална компания“ ХАД	-	12
„АТН Бухово“ АД	3	34
Други	-	4
	533	647
Общо вземания от свързани лица извън групата	590	839

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

4.9 Други вземания

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Вземания по лихви по глобални облигации и ДЦК	302	387
Предплатени разходи за абонаменти и застраховки	14	14
Вземания по лихви по предоставени депозити на банки	17	21
Данъчни вземания	12	13
Вземания по съдебни спорове	43	55
Разчети за гаранции	10	-
Щети	4	-
Предоставени депозити	26	-
Разчети по застраховане	5	-
Други	35	59
	468	549

Справедливата стойност на тези краткосрочни финансови активи не е определяна за всеки актив по отделно, тъй като се счита, че преносната им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

4.10 Парични средства

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Парични средства в банки	3 282	2 408
Парични средства в брой	119	105
	3 401	2 513

4.11 Държавни ценни книжа

Държавните ценни книжа, които притежава дружеството към 31.12.2011г. са емитирани от правителството на Република България на вътрешния и външния пазар. Те могат да бъдат представени по следния начин:

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Държавни ценни книжа емитирани на вътрешния пазар:

№ на емисията	вид на валутата	падеж	номинална стойност		
BG 20 402 10218	EUR	29.09.2025 г.	2 000 000.00		
				31.12.2011	31.12.2010
				'000 лв	'000 лв
Справедлива стойност емисия BG 20 402 10218				3 997	9 541

Държавни ценни книжа емитирани на външния пазар:

№ на емисията	вид на валутата	падеж	номинална стойност		
XS 01 456 24432	EUR	15.01.2013 г.	1 000 000.00		
XS 01 456 23624	USD	15.01.2015 г.	2 113 000.00		
				31.12.2011	31.12.2010
				'000 лв	'000 лв
Справедлива стойност емисия XS 01 456 24432				2 059	2 099
Справедлива стойност емисия XS 01 456 23624				3 580	3 621
				<u>5 639</u>	<u>5 720</u>

Държавните ценни книжа емисия BG 2040210218 са класифицирани в групата на финансовите активи държани за търгуване. При отчитането им дружеството е възприело за база справедливата стойност. Разликите от преоценките се отчитат в нетната печалба или загуба за отчетния период.

Държавните ценни книжа емисия XS 0145624432 и XS 0145623624 са класифицирани в групата на финансовите активи на разположение за продажба. Избран е методът за отчитане по справедлива стойност като разликите от преоценките се отчитат в собствения капитал (преоценъчен резерв). Посочената пазарна цена в отчета на дружеството към 31.12.2011 г. е на база информация предостъпена от Общинска банка АД, позоваваща се на информация от State Street Bank GmbH.

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Държавните ценни книжа са дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от държавата. Всички български ДЦК са гарантирани от Република България и се считат за нискорисков или безрисков инструмент.

Кредитен риск – Държавните ценни книжа се характеризират с много нисък кредитен риск, поради високия кредитен рейтинг на емитентите им. Държавата като емитент на дълг се ползва с най-голямо доверие от инвеститорите в сравнение с другите издатели на облигации поради малкия риск от фалит и изпадане в състояние на невъзможност да обслужва задълженията си.

Ликвиден риск - Ликвидният им риск е незначителен, тъй като те са сред най-ликвидните финансови инструменти, търгувани на българския финансов пазар.

Пазарен риск - Този риск се определя от лихвената политика на държавата, водената от Министерство на финансите фискална политика, цялостното развитие на икономиката и вътрешния капиталов пазар и състоянието и тенденциите на международните финансови пазари. Цените на държавните ценни книжа се променят главно в резултат на измененията на лихвените проценти.

Дружеството не е използвало съдебни решения и допускания при преценката за преоценката на държавните ценни книжа.

4.12 Капитал

4.12.1 Акционерен капитал

	31.12.2011	31.12.2010
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	6 583 803	6 583 803
Брой акции напълно платени към 31 декември 2011 г.	6 583 803	6 583 803

Няма физически лица, които да са крайно контролиращи поотделно или заедно, с договорно споразумение.

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

4.12.2 Преоценъчен резерв (движение през периода)

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Отписване на преоценъчен резерв при продажба на финансови активи:		
ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд	157	-
ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд	675	-
ДФ ДСК Баланс	117	-
ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд	-	477
ИД Капман капитал	-	106
ДФ Капман макс	-	149
	949	732
Отписан отерочен данък	(95)	(73)
Отписан преоценъчен резерв в текущия резултат, нетно от данък	854	659
Резерв от преоценка на финансови активи:		
Полимери АД	(244)	(526)
Глобални облигации	(124)	24
ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд	(28)	(21)
ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд	-	(43)
ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд	(13)	4
ДФ ДСК Растеж	(30)	(2)
ДФ ДСК Баланс	(6)	7
ИД Капман капитал	-	(6)
ДФ Капман макс	-	(6)
ДФ Ти Би Ай Динамик	(11)	-
ДФ Ти Би Ай Хармония	(4)	(5)
Рекорд АД	4	-
	(456)	(574)
Начислен отерочен данък	46	57
Преоценъчен резерв, нетно от данък	(410)	(517)
Движение на преоценъчния резерв, нетно от данък	444	142

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

4.13 Задължения към свързани лица извън групата

Към датата на съставяне на финансовия отчет краткосрочните задълженията към свързани предприятия представляват:

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Задължения по продажби	89	190
Задължения по заеми	398	-
Задължения по лихви	34	12
	<u>521</u>	<u>202</u>

4.14 Персонал

4.14.1 Разходи за персонала, включително договорите за управление и контрол

Разходите включват:

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Разходи за заплати	(4 456)	(4 351)
Разходи за социални осигуровки	(745)	(710)
	<u>(5 201)</u>	<u>(5 061)</u>

4.14.2 Задължения към персонала, включително договорите за управление и контрол и осигурителни институции

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Задължения за заплати към персонала	641	604
Задължения за социални осигуровки	61	125
	<u>702</u>	<u>729</u>

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

4.15 Други задължения

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Приходи за бъдещи периоди и финансираня	3	401
Разчети за гаранции	62	51
Разчети с министерства	20	47
Разчети с общините	-	56
Вземания по съдебни спорове	-	4
Разчети по депозити	112	-
Други	36	86
	233	645

4.16 Приходи от продажби

Приходите от продажби в консолидирания отчет на Дружеството към 31.12.2011 год. са в размер 10 944 хил.лв. (10 400 хил. лв. към 31.12.2010 г.). Те могат да бъдат представени по следния начин:

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Приходи от продажби на продукция	1 582	1 632
Приходи от продажби на стоки	3 375	3 255
Приходи от продажби на услуги	5 987	5 513
	10 944	10 400

4.17 Суми с корективен характер

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Балансова стойност на продадените активи	(1 779)	(1 773)
Изменение на запасите на готова продукция и незавършено производство	(87)	(45)
	(1 866)	(1 818)

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

4.18 Финансови приходи и разходи

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- финансови активи, държани до падеж	841	498
- банкови депозити	93	87
- предоставени заеми	30	124
Приходи от лихви	964	709
Разходи за лихви, свързани с:		
- други	(20)	(14)
Разходи за лихви	(20)	(14)
Приходи от лихви, нетно	944	695

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Други финансови приходи и разходи		
Резултат от продажба на финансови активи, нетно	(971)	(1 443)
Преоценка на финансови активи, нетно	208	188
Приходи от асоциирани предприятия	119	56
Резултат от промяна във валутните курсове	36	150
Банкови такси и комисионни при обратно изкупуване на ДЦК при репо-сделки	(127)	(68)
Други финансови разходи	(11)	(69)
Други финансови разходи, нетно	(920)	(1 186)

4.19 Сделки със свързани лица извън групата

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

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

4.19.1 Сделки със свързани предприятия извън групата

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Продажба на услуги		
- продажба на услуги от "Индустриален бизнес център" АД	158	210
- продажба на услуги от "БЕСТ" АД	214	256
- продажба на услуги от "БТЦ" ЕАД	3	-
	375	466
Покупки на стоки и услуги		
- покупка на услуги от „Индустриален бизнес център” АД	34	43
- покупка на услуги от „БЕСТ” АД	138	156
	172	199
Приходи от лихви по предоставени заемс		
- "Българска индустриална компания" ХАД	15	109
- "Инкомс ИМ" АД	11	11
	26	120

4.19.2 Салда към края на периода

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Вземания от свързани лица извън групата:		
- други предприятия	966	1 153
	966	1 153
Задължения към свързани лица извън групата:		
- други предприятия	521	202
	521	202

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

4.20 Предприятия в групата

Име на дъщерното дружество	31.12.2011 '000 лв	участие %	31.12.2010 '000 лв	участие %
"Бистрец" АД	278	85.56%	278	85.56%
"ТЕ Сливен" АД	69	85.27%	69	85.27%
"Харманлийска керамика" АД	130	81.02%	130	81.02%
"АТП Бухово" АД	7	70.34%	7	70.34%
"Елпром АНН" АД	75	69.00%	75	69.00%
"ТЕ Плевен" АД	236	68.32%	236	68.32%
"Парк хотел Москва" АД	11 392	54.17%	12 444	59.17%
	12 187		13 239	

4.21 Отчитане по сектори

Водещите отрасли в консолидирания портфейл на холдинга са:

- **Финанси** - „Българска холдингова компания“ АД
- **Хотелиерство и ресторантьорство** - "Парк- хотел Москва" АД и "Аугуста- 91" АД;
- **Търговия и услуги** - Търговия на едро - Сливен АД, Търговия на едро – Плевен АД, "Българска Индустриална Компания" ХАД, „Инкомс инструменти и механика „АД, „Българска лизингова компания“ АД и „Българска импресарско-рекламна агенция“ АД.
- **Производство** - "Бистрец" АД, "Харманлийска керамика" АД, "Елпром АНН" АД и "Модтрико" АД
- **Транспорт** - АТП Бухово АД;

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Информация относно бизнес сектора към 31.12.2011 г.

Сектор	търговия и						автотранс							
	финанси		услуги		производство		туризъм		порт		елиминирани консолидиран			
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010		
Секторен приход	101	95	1 107	1 177	1 387	1 572	9 231	8 632	57	47	(76)	(63)	11 807	11 460
Приходи от оперативна дейност	-	-	-	-	-	-	54	83	-	-	65	(27)	119	56
Дял в нетната печалба на асоц.пред.	-	-	-	-	135	292	414	422	-	-	(414)	(422)	135	292
Приходи от финансираня	1 811	1 445	-	-	3	15	653	129	2	2	(1 094)	(138)	1 375	1 453
Финансови приходи	1 912	1 540	1 107	1 177	1 525	1 879	10 352	9 266	59	49	(1 519)	(650)	13 436	13 261
Общ приход	(924)	(698)	(1 011)	(1 096)	(1 440)	(1 524)	(8 856)	(8 254)	(39)	(58)	(11)	63	(12 281)	(11 567)
Разходи за оперативна дейност, без амортизации	(14)	(11)	(92)	(84)	(94)	(97)	(1 398)	(1 352)	(5)	(5)	-	-	(1 603)	(1 549)
Разходи за амортизация	(1 647)	(1 158)	(5)	(6)	(638)	(10)	(731)	(1 306)	-	-	1 638	480	(1 383)	(2 000)
Финансови разходи	(2 585)	(1 867)	(1 108)	(1 186)	(2 172)	(1 631)	(10 985)	(10 912)	(44)	(63)	1 627	543	(15 267)	(15 116)
Общ разход:	(673)	(327)	(1)	(9)	(647)	248	(633)	(1 646)	15	(14)	108	(107)	(1 831)	(1 855)
Секторен резултат	(673)	(327)	(1)	(9)	(647)	248	(633)	(1 646)	15	(14)	108	(107)	(1 831)	(1 855)
Загуба от обичайна дейност	(30)	(40)	(1)	(1)	(1)	(2)	26	(4)	-	-	9	-	3	(47)
Подходни данъци	(703)	(367)	(2)	(10)	(648)	246	(607)	(1 650)	15	(14)	117	(107)	(1 828)	(1 902)
Нетна загуба														
Секторни активи														
Дълготрайни активи	27 320	29 103	1 599	1 679	2 315	2 407	38 157	38 516	97	102	(20 047)	(21 130)	49 441	50 677
Краткотрайни активи	9 823	14 216	233	222	886	1 865	4 817	4 724	137	150	(2 367)	(2 432)	13 529	18 745
Консолидирани общи активи	37 143	43 319	1 832	1 901	3 201	4 272	42 974	43 240	234	252	(22 414)	(23 562)	62 970	69 422
Секторни пасиви														
Дългосрочни пасиви	-	-	55	111	104	111	14 157	14 617	-	-	(13 058)	(13 513)	1 258	1 326
Краткосрочни пасиви	7 275	13 192	73	86	350	689	4 008	3 202	5	38	(2 441)	(2 432)	9 270	14 775
Консолидирани общи пасиви	7 275	13 192	128	197	454	800	18 165	17 819	5	38	(15 499)	(15 945)	10 528	16 101

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представяват неразделна част от него.

4.22 Кредитен риск

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Търговски и други вземания	1 177	1 549
Инвестиции	5 399	6 165
Инвестиции с фиксирана доходност	9 636	15 261
Пари и парични еквиваленти	3 282	2 408
	<u>19 494</u>	<u>25 383</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговски вземания на дружеството, по географски райони:

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
В страната	1 177	1 549
В евро зоната	-	-
	<u>1 177</u>	<u>1 549</u>

4.23 Ликвиден риск

31.12.2011 '000 лв	Балансова стойност	Договорени парични потоци	6-12 месеца	
Задължение към банка по репо- сделки	7 098	(7 098)	(7 098)	
Търговски и други задължения	1 809	(1 809)	(1 809)	
	<u>8 907</u>	<u>(8 907)</u>	<u>(8 907)</u>	

31.12.2010 '000 лв	Балансова стойност	Договорени парични потоци	6-12 месеца	2-5 години
Задължение по дългосрочен заем	65	(65)	-	(65)
Задължение към банка по репо- сделки	12 518	(12 518)	(12 518)	-
Задължение към банка по краткосрочен заем	20	(20)	(20)	-
Търговски и други задължения	1 967	(1 967)	(1 967)	-
	<u>14 570</u>	<u>(14 570)</u>	<u>(14 505)</u>	<u>(65)</u>

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

4.24 Валутен Риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е:

31.12.2011 ‘000 лв	BGN	EUR	USD
Търговски вземания	1 177	-	-
Пари и парични еквиваленти	2 978	368	55
Задължение към банка по репо- сделки	(3 921)	(1 664)	(1 513)
Търговски задължения и други	(1 809)	-	-
Брутна балансова експозиция	(1 575)	(1 296)	(1 458)

31.12.2010 ‘000 лв	BGN	EUR	USD
Търговски вземания	1 549	-	-
Пари и парични еквиваленти	2 011	323	179
Задължение по дългосрочен заем	(65)	-	-
Задължение към банка по дългосрочен заем	(20)	-	-
Задължение към банка по репо- сделки	-	(11 045)	(1 473)
Търговски задължения и други	(1 967)	-	-
Брутна балансова експозиция	1 508	(10 722)	(1 294)

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	Среден приложим курс за периода		Курс на датата на отчета	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Долари	1.41	1.45	1.51	1.47

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Анализ на чувствителността

Повишение с 10% на лева спрямо следните валути към 31 декември ще доведе до увеличснис/(намаление) на собствения капитал и печалбата или загубата със суми, така както са показани по-долу. Този анализ се основава на това, че всички други променливи, и по-специално лихвените проценти остават непроменени. Същият анализ е извършен за 2010 г.

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
	В капитала	В отчета за дохода	В капитала	В отчета за дохода
Долари	-	(146)	-	(129)

10 процентно отслабване на лева спрямо валутите по-горе към 31 декември би имало същото като суми, но обратнó като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

Разширено оповестяване за ефектите от изменението на валутните курсове с 1% върху валутните експозиции по отделни валути и ефект от промяна на валутни позиции при промяна с 1 % на курса на лева спрямо валутата.

4.25 Лихвен риск

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	9 636	15 261
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови пасиви	7 098	12 603

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

31.12.2011 '000 лв	Ефект от промяна в отчета за дохода	
	1% увеличение	1% намаление
Инструменти с плаваща лихва Чувствителност на паричния поток (нето)	71	(71)
31.12.2010 '000 лв		
Инструменти с плаваща лихва Чувствителност на паричния поток (нето)	126	(126)

Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, както и техните отчетни стойности в отчета за финансовото състояние са представени както следва:

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
	Балансова стойност	Справедлива стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	1 177	1 177	1 549	1 549
Инвестиции	15 035	15 035	21 426	21 426
Пари и парични еквиваленти	3 401	3 401	2 513	2 513
Задължение към банка по краткосрочен заем	-	-	(20)	(20)
Задължение по дългосрочен заем	-	-	(65)	(65)
Задължение към банка по репо-сделки	(7 098)	(7 098)	(12 518)	(12 518)
Търговски и други задължения	(1 809)	(1 809)	(1 967)	(1 967)
	10 706	10 706	10 918	10 918

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

Нива на оценяване на справедливата стойност

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2011 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
	Ниво 1	Ниво 3	общо
Търговски и други вземания	-	1 177	1 177
Инвестиции	10 648	4 387	15 035
Пари и парични еквиваленти	-	3 401	3 401
Задължение към банка по репо-сделки	(7 098)	-	(7 098)
Търговски и други задължения	-	(1 809)	(1 809)
	3 550	7 156	10 706

Ниво 1 – Листинговани (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи/ пасиви

Ниво 3 – Активи/ пасиви, които не се основават на наблюдаема пазарна информация

4.26 Други оповестявания

През 2008 година БХК АД, като акционер в Полимери АД, е завело дело срещу АКБ Актив АД, Финансово индустриален концерн АКБ Форест, Трейд техника ООД, Плихим България АД две физически лица за сумата от 100 хлв, частичен иск от сумата на вземане 1950 хлв, обещетение за причинени вреди от незаконосъобразно взето решение от УС на Полимери АД за увеличаване на капитала му. С решение 843 от 07.09.2010 СГС е отхвърлил предувения иск на БХК АД и е постановил последния да плати съдебни разходи 6540 лв. С решение 976 от 16.06.2011 Софийски апелативен съд обезсилва решение 843 от 07.09.2010 на СГС и прекратява производството по делото като осъжда БХК АД да заплати адвокатски хонорар в размер на 2940 лв. В законовия срок решението е обжалвано от БХК АД пред ВКС. Има насрочено закрито заседание на ВКС на 25.06.2012

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.