

Българска Холдингова Компания АД  
Консолидиран Финансов отчет  
31 декември 2012 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	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
<b>Активи</b>			
<b>Дълготрайни (нетекучи) активи</b>			
Имоти, машини и оборудване	4.1	25 566	26 063
Нематериални дълготрайни активи	4.3	3	8
Разходи за придобиване на дълготрайни активи		2 001	2 122
Инвестиционни имоти		2 001	2 072
Инвестиции в асоциирани предприятия	4.2.1	11 635	11 583
Дългосрочни вземания от свързани лица извън групата	4.4.1	16	376
Други дългосрочни финансови активи	4.4.2	4 734	7 217
		<b>45 956</b>	<b>49 441</b>
<b>Краткотрайни (текущи) активи</b>			
Материални запаси	4.6	1 192	1 160
Краткосрочни финансови активи, държани за търгуване	4.7	5 520	7 442
Търговски вземания		370	468
Вземания от свързани лица извън групата	4.8	549	590
Други вземания	4.9	359	468
Парични средства	4.10	3 871	3 401
		<b>11 861</b>	<b>13 529</b>
<b>Общо активи</b>		<b>57 817</b>	<b>62 970</b>

Дата: 15.04.2013 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	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Основен (акционерен) капитал	4.12.1	6 584	6 584
Премнен резерв		7 407	7 407
Преопенъчен резерв	4.12.2	(80)	(692)
Други резерви		13 240	13 240
Неразпределена печалба от минали години		13 440	15 146
Загуба от текущата година		(1 214)	(1 074)
Неконтролиращо участие		12 180	11 831
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>51 557</b>	<b>52 442</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Пасиви по отсрочени данъци	4.5	1 241	1 258
		<b>1 241</b>	<b>1 258</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Задължения към свързани лица извън групата	4.13	804	521
Задължения към банка по репо-сделки		-	7 098
Задължения към банка по получени заеми	4.14	2 561	-
Търговски задължения		494	526
Данъчни задължения		141	190
Задължения към персонала и осигурителни институции	4.15.2	744	702
Други задължения	4.16	275	233
		<b>5 019</b>	<b>9 270</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>6 260</b>	<b>10 528</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>57 817</b>	<b>62 970</b>

Дата: 15.04.2013 г.

Съставител:

/ М. Кълчишков /

Изпълнителен директор:

/ П. Атанасов /

Заверил съгласно одиторския доклад:

0077 Любка  
Шуманска  
Регистриран одитор

/ Л. Шуманска /

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

### Отчет за всеобхватния доход

	Бележка	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Приходи от продажби	4.17	11 143	10 944
Други приходи		730	863
Приходи от финансираня		8	135
Разходи за материали		(2 024)	(2 047)
Разходи за външни услуги		(2 161)	(2 641)
Разходи за възнаграждения	4.15.1	(4 841)	(5 201)
Разходи за амортизация		(1 546)	(1 603)
Разходи за обезценка на краткотрайни активи	4.6	(327)	-
Други разходи		(494)	(439)
Суми с корективен характер	4.18	(1 670)	(1 866)
Приходи от лихви, нетно	4.19	593	944
Други финансови приходи / разходи, нетно	4.19	(1 033)	(920)
<b>Загуба за периода преди данъчно облагане</b>		<b>(1 622)</b>	<b>(1 831)</b>
Разход за данък върху дохода		85	3
<b>Загуба за периода</b>		<b>(1 537)</b>	<b>(1 828)</b>

Загуба за периода, отнасяща се за:

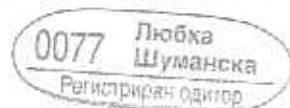
Притежатели на собствен капитал на предприятието майка	(1 214)	(1 074)
Неконтролиращо участие	(323)	(754)

Дата: 15.04.2013 г.

Съставител: \_\_\_\_\_  
 / М. Кътчишков /

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 (продължение)

### Друг всеобхватен доход:

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Преоценка на финансови активи на разположение за продажба	680	493
Данък върху дохода, свързан с компоненти на друг съвкупен доход	(68)	(49)
<b>Нетно от данък</b>	<b>612</b>	<b>444</b>
Консолидационни корекции, нетно	40	505
<b>Общо друг всеобхватен доход</b>	<b>652</b>	<b>949</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>(885)</b>	<b>(879)</b>

### Общо всеобхватен доход за периода, отнасящ се за:

Притежатели на собствен капитал на предприятието майка	(1 234)	(1 396)
Неконтролиращо участие	349	517
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>(885)</b>	<b>(879)</b>

Загуба на акция (0.13) (0.13)

Дата: 15.04.2013 г.

Съставител: \_\_\_\_\_  
/ М. Кълчишков /

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
/ П. Атанасов /

Заверил съгласно одиторския доклад: \_\_\_\_\_  
/ Л. Шуманска /



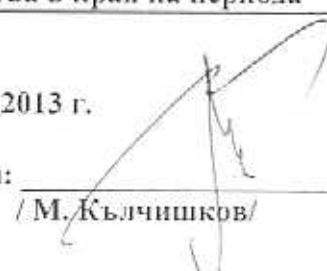
Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 41, представляват неразделна част от него.

**Отчет за паричните потоци (пряк метод)**

	Бележки	31.12.2012	31.12.2011
		'000 лв	'000 лв
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		13 805	13 597
Плащания към доставчици		(7 580)	(7 580)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(4 751)	(5 324)
Други парични потоци от оперативна дейност		(813)	(1 215)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>661</b>	<b>(522)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Постъпления от продажба на активи		2 685	952
Плащания за покупка на активи		(1 435)	(1 320)
Получени лихви от ценни книжа		609	957
Други парични потоци от инвестиционна дейност		1	-
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>1 860</b>	<b>589</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Нетен паричен поток по предоставени заеми		3 110	252
Получени лихви		283	311
Платени лихви по репо сделки		(69)	(131)
Нетен паричен поток от репо-сделки с глобални облигации		(5 354)	485
Други парични потоци от финансова дейност		(40)	(83)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>(2 070)</b>	<b>834</b>
Парични средства в началото на периода		3 401	2 513
Печалба/ загуба от валутна преценка на парични средства		19	(13)
Нетно увеличение / намаление на парични средства		451	901
<b>Парични средства в края на периода</b>	4.10	<b>3 871</b>	<b>3 401</b>

Дата: 15.04.2013 г.

Съставител:

  
 / М. Кълчишков /

Изпълнителен директор:

  
 / П. Атанасов /

Заверил съгласно одиторския доклад:

  
 0077 Любка Шуманска  
 Регистриран одитор

/ 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

Венчки суми са в '000 лв	Основен Капитал	Премии ен резерв	Преоце нъчен резерв	Други резерви	Неразпр еделена печалба	Текущ резултат	Неконтр олирано 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>Зегуба</i>	-	-	-	-	-	(1 074)	(754)	(1 828)
<i>Зегуба от всеобхватен доход</i>								
Печалба от преоценка на финансови активи на разположение за продажба, нетно от данък	-	-	444	-	-	-	-	444
Консолидационни корекции	-	-	-	-	(766)	-	1 271	505
<i>Общо друг всеобхватен доход</i>	-	-	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: 15.04.2013 г.

Съставител:

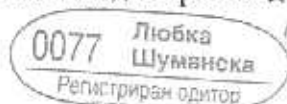
/ М. Къличшков /

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 (продължение)**

Всячки суми са в '000 лв	Основен Капитал	Премии ен резерв	Прецен ен резерв	Други резерви	Неразпр еделена печалба	Текущ резултат	Неконтр олиращо участие	Общо Капи тал
Салдо към 1 януари 2012	6 584	7 407	(692)	13 240	15 146	(1 074)	11 831	52 442
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>								
<i>Загуба</i>	-	-	-	-	-	(1 214)	(323)	(1 537)
<i>Чист всеобхватен доход</i>								
Печалба от переоценка на финансови активи на разположение за продажба, нетно от данък	-	-	612	-	-	-	-	612
Консолидационни корекции	-	-	-	-	(632)	-	672	40
<i>Общо друг всеобхватен доход</i>	-	-	612	-	(632)	-	672	652
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	-	-	612	-	(632)	(1 214)	349	(885)
<b>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>								
Прехвърляне на финансовия резултат от миналата година	-	-	-	-	(1 074)	1 074	-	-
<b>Салдо към 31 декември 2012</b>	<b>6 584</b>	<b>7 407</b>	<b>(80)</b>	<b>13 240</b>	<b>13 440</b>	<b>(1 214)</b>	<b>12 180</b>	<b>51 557</b>

Дата: 15.04.2013 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.

## Поянителни 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 правопреемник 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" № 28, ет. 4.

Телефони : 971 23 91; 971 23 92; Факс : 971 46 83; e-mail : [bhc@bhc-bg.com](mailto: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 е представител Бойко Борисов Биров и „Индустириален бизнес център“ АД е представител Христо Христов Друмев.

Членовете на управителния съвет са : Пирин Василев Атанасов, Димитър Иванов Милапов 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.

Поянителните 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 2012 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;
- Елиминират се вътрешногруповите вземания, задължения, сделки, приходи и разходи;
- Елиминират се 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 предприетието 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-крайък.

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  |
| • Други                | 4 години  |

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

### 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 настия актив.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на настия 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.

Всяки 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 метода на собствения капитал.

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

Всяки 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 падеж. 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 няма 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. Филансовите 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 обръщаеми 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 преглеждани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Индивидуалните активи или единиците, генериращи парични потоци, се преглеждат 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 истината 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 преценяването 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 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 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.

Неразпределената печалба включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити 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 облагаемия 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 отерочени 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 отерочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Промените в отерочените 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 варира поради промени във валутните курсове.

### **3.19 Лихвен риск**

Рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варира 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 2011 г.						
Отчетна или преоценена стойност	3 563	21 662	9 086	1 035	3 345	38 691
Натрупана амортизация	-	(3 246)	(5 689)	(973)	(2 133)	(12 041)
<b>Балансова стойност</b>	<b>3 563</b>	<b>18 416</b>	<b>3 397</b>	<b>62</b>	<b>1 212</b>	<b>26 650</b>
За 2011 г.						
Повопродобити активи	385	-	442	-	217	1 044
Отписани (по балансова стойност)	-	(94)	(62)	-	(5)	(161)
Начислена амортизация за периода	-	(575)	(475)	(43)	(377)	(1 470)
<b>Балансова стойност</b>	<b>3 948</b>	<b>17 747</b>	<b>3 302</b>	<b>19</b>	<b>1 047</b>	<b>26 063</b>
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)
<b>Балансова стойност</b>	<b>3 948</b>	<b>17 747</b>	<b>3 302</b>	<b>19</b>	<b>1 047</b>	<b>26 063</b>
За 2012 г.						
Повопродобити активи	-	362	362	9	251	984
Отписани (по балансова стойност)	-	(15)	(11)	-	(24)	(50)
Начислена амортизация за периода	-	(576)	(497)	(19)	(339)	(1 431)
<b>Балансова стойност</b>	<b>3 948</b>	<b>17 518</b>	<b>3 156</b>	<b>9</b>	<b>935</b>	<b>25 566</b>
Към 31 декември 2012 г.						
Отчетна или преоценена стойност	3 948	21 915	9 817	1 044	3 784	40 508
Натрупана амортизация и обезценка	-	(4 397)	(6 661)	(1 035)	(2 849)	(14 942)
<b>Балансова стойност</b>	<b>3 948</b>	<b>17 518</b>	<b>3 156</b>	<b>9</b>	<b>935</b>	<b>25 566</b>

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	31.12.2012 '000 лв	участие %	31.12.2011 '000 лв	участие %
“София Инвест-Брокеридж” АД	183	25.00%	135	25.00%
“Българска индустриална и търговска корпорация” ХАД	11 452	24.88%	11 448	24.88%
	<b>11 635</b>		<b>11 583</b>	

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	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
“Българска индустриална и търговска корпорация” ХАД	4	54
“София Инвест-Брокеридж” АД	48	65
	<b>52</b>	<b>119</b>

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 2011 г.			
Отчетна стойност	- 57	22	79
Натрупана амортизация и обезценка	(57)	(16)	(73)
<b>Балансова стойност</b>	-	6	6
За 2011 г.			
Новопридобити активи	-	11	11
Начислена амортизация за периода	-	(9)	(9)
<b>Балансовата стойност</b>	-	8	8
Към 31 декември 2011 г.			
Отчетна стойност	57	33	90
Натрупана амортизация и обезценка	(57)	(25)	(82)
<b>Балансова стойност</b>	-	8	8
За 2012 г.			
Начислена амортизация за периода	-	(5)	(5)
<b>Балансовата стойност</b>	-	3	3
Към 31 декември 2012 г.			
Отчетна стойност	57	33	90
Натрупана амортизация и обезценка	(57)	(30)	(87)
<b>Балансова стойност</b>	-	3	3

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 16 хил. лв. (376 хил. лв. към 31.12.2011 г.) са възникнали на база договори за инвестиционни заеми. Вземанията следва да бъдат изцяло погасени към 31.12.2014 г.

„Инкомс инструменти и механика“ АД е предоставила инвестиционен заем на дружествата при следните условия:

- Предоставения заем на „Индустириален бизнес център“ АД в размер на 16 хил. лв. е с лихвен процент към датата на предоставяне на заема от 8 % . Окончателното погасяване на заема е през 2014 г. Заемът е обезпечен със запис на заповед в полза на кредитодателя.

	31.12.2012	31.12.2011
	'000 лв	'000 лв
Дългосрочни вземания от свързани лица		
„Българска индустриална компания“ ХАД	-	246
„Инкомс инструменти и механика“ АД	16	130
	<u>16</u>	<u>376</u>

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



4.4.2 Други дългосрочни финансови активи

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
<b>Финансови активи на разположение за продажба</b>		
ДФ ДСК Растеж	-	201
ДФ Ти Би Ай Динамик	-	149
ДФ Ти Би Ай Хармония	-	282
Глобални облигации	3 858	5 639
“Полимери” АД	344	344
“Ксилема” АД	2	2
“Рекорд” АД	6	6
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
„БИГКО Лизинг“ АД	120	120
Други	6	6
	<b>4 811</b>	<b>7 224</b>
Обезценка на „Лейди 96“ АД	(1)	(1)
Обезценка на “Ръбър технолоджи груп” АД	(3)	(3)
Обезценка на „Диамант“ АД	(3)	(3)
Обезценка на „Полимери“ АД	(70)	-
	<b>(77)</b>	<b>(7)</b>
	<b>4 734</b>	<b>7 217</b>

Представените финансови активи на разположение за продажба към 31.12.2012 г. са на стойност 4 734 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 падеж и отнасянето им в групата на финансовите активи на разположение за продажба. Избран е метода за отчитане по справедлива стойност. Съгласно счетоводната си 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

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

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.

Глобалните облигации служат като обезпечение на предоставен кредит. 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 първото тримесечие на отчетния период е извършена продажба на дялове в ДФ Ти Би Ай Динамик, ДФ Ти Би Ай Хармония и ДФ ДСК Растеж. Дружеството е извършило продажба и на част от инвестицията си в глобални облигации.

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

Дружеството е извършило обезценка на акции на „Полимери" АД, което се дължи на откриване на производство по несъстоятелност на дружеството.

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 2012 - 10% ( 2011 – 10%), могат да бъдат представени като:

	31.12.2012 Базисна Сума '000 лв	31.12.2012 Данъчен Ефект '000 лв	31.12.2011 Базисна Сума '000 лв	31.12.2011 Данъчен ефект '000 лв
Провизии на неизползвани отпуски	59	6	68	7
Обезценка на ДМА	-	-	158	16
Обезценка на финансови активи на разположение за продажба	1 002	101	1 024	103
Обезценка на продукцията	-	-	9	1
Обезценка на незавършено строителство	327	33	-	-
Разходи, представляващи доходи на местни физ.лица по ЗУДФЛ (чл.42, ал.1)	476	47	323	32
<b>Отсрочени данъчни активи</b>		<b>187</b>		<b>159</b>
ДВР в резултат на прилагане на метода на собствения капитал	(9 786)	(979)	(9 782)	(978)
Обезценка на ДМА	(20)	(2)	-	-
Разлика в данъчната и счетоводна балансова стойност на ДМА	(155)	(15)	(71)	(8)
Преоценъчен резерв от последващи оценки	(3 850)	(385)	(4 072)	(407)
Обезценка на финансови активи на разположение за продажба	(474)	(47)	(241)	(24)
<b>Отсрочени данъчни пасиви</b>		<b>(1 428)</b>		<b>(1 417)</b>
<b>Отсрочени данъчни пасиви, нетно</b>		<b>(1 241)</b>		<b>(1 258)</b>

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

#### 4.6 Материални запаси

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Материали	361	339
Стоки	324	356
Произукция	147	159
Незавършено производство	687	306
	<b>1 519</b>	<b>1 160</b>
Обезценка на незавършено производство	(327)	-
Нетна реализуема стойност	<b>1 192</b>	<b>1 160</b>

#### 4.7 Краткосрочни финансови активи, държани за търгуване

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Държавни ценни книжа	2 359	3 997
„Парк хотел Москва АД	2 279	2 537
“Индустириален бизнес център”	877	877
“Нора” АД	15	15
“Елпром - Елинг” АД	1	1
“Инкомс Телеком Холдинг” АД	1	1
Въглеродни емисии	2	46
Други	1	1
	<b>5 535</b>	<b>7 475</b>
Обезценка на въглеродни емисии	-	(18)
Обезценка на „Нора” АД	(15)	(15)
	<b>(15)</b>	<b>(33)</b>
	<b>5 520</b>	<b>7 442</b>

Държавни ценни книжа на стойност 2 359 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.

През третото тримесечие дружеството е извършило продажба на част от инвестицията си в държавни ценни книжа.

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

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

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 549 хил. лв. към 31.12.2012 г. (590 хил. лв. към 31.12.2011 г.) включват:

- вземания по лихви по дългосрочни и краткосрочни заеми в размер на 0 хил. лв. към 31.12.2012 г. (57 хил. лв. към 31.12.2011 г.);
- вземания по продажби в размер на 549 хил.лв. към 31.12.2012 г. (533 хил. лв. към 31.12.2011 г.);

<i>Вземания по лихви:</i>	31.12.2012	31.12.2011
	'000 лв	'000 лв
„Българска индустриална компания“ ХАД	-	26
„Инкомс инструменти и механика“ АД	-	31
	-	57

<i>Вземания по продажби:</i>	31.12.2012	31.12.2011
	'000 лв	'000 лв
„Българска импресарско-рекламна агенция“ АД	-	24
„Българска лизингова компания“ АД	206	158
„Българска холдингова компания“ АД	342	348
„Инкомс ИМ“ АД	1	-
„АТП Бухово“ АД	-	3
	549	533
<b>Общо вземания от свързани лица извън групата</b>	<b>549</b>	<b>590</b>

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

#### 4.9 Други вземания

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Вземания по лихви по глобални облигации и ДЦК	143	302
Предплатени разходи за абонаменти и застраховки	14	14
Вземания по лихви по предоставени депозити на банки	51	17
Данъчни вземания	12	12
Вземания по съдебни спорове	72	43
Разчети за гаранции	5	10
Щети	-	4
Предоставени депозити	22	26
Разчети по застраховане	7	5
Други	33	35
	<b>359</b>	<b>468</b>

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

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Парични средства в банки	3 656	3 282
Парични средства в брой	215	119
	<b>3 871</b>	<b>3 401</b>

#### 4.11 Държавни ценни книжа

Държавните ценни книжа, които притежава дружеството към 31.12.2012 г. 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.	1 000 000.00		
				31.12.2012	31.12.2011
				'000 лв	'000 лв
Справедлива стойност емисия BG 20 402 10218				2 359	3 997

Държавни ценни книжа емитирани на външния пазар:

№ на емисиите	вид на валутата	падеж	номинална стойност		
XS 01 456 24432	EUR	15.01.2013 г.	150 000.00		
XS 01 456 23624	USD	15.01.2015 г.	2 113 000.00		
				31.12.2012	31.12.2011
				'000 лв	'000 лв
Справедлива стойност емисия XS 01 456 24432				293	2 059
Справедлива стойност емисия XS 01 456 23624				3 565	3 580
				<u>3 858</u>	<u>5 639</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).

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

	31.12.2012	31.12.2011
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	6 583 803	6 583 803
<b>Брой акции напълно платени към 31 декември 2012 г.</b>	<b>6 583 803</b>	<b>6 583 803</b>

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)**

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
<b>Отписване на преоценъчен резерв при продажба на финансови активи:</b>		
ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд	-	157
ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд	-	675
ДФ ДСК Баланс	-	117
ДФ ДСК Растеж	299	-
ДФ Ти Би Ай Динамик	300	-
ДФ Ти Би Ай Хармония	167	-
	<b>766</b>	<b>949</b>
Отписан отсрочен данък	(77)	(95)
Отписан преоценъчен резерв в текущия резултат, нетно от данък	<b>689</b>	<b>854</b>
<b>Резерв от преоценка на финансови активи:</b>		
Полимери АД	(70)	(244)
Глобални облигации	(16)	(124)
ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд	-	(28)
ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд	-	(13)
ДФ ДСК Растеж	-	(30)
ДФ ДСК Баланс	-	(6)
ДФ Ти Би Ай Динамик	-	(11)
ДФ Ти Би Ай Хармония	-	(4)
Рекорд АД	-	4
	<b>(86)</b>	<b>(456)</b>
Начислен отсрочен данък	9	46
Преоценъчен резерв, нетно от данък	<b>(77)</b>	<b>(410)</b>
<b>Движение на преоценъчния резерв, нетно от данък</b>	<b>612</b>	<b>444</b>

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:

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Задължения по продажби	112	89
Задължения по заеми	641	398
Задължения по лихви	51	34
	<u>804</u>	<u>521</u>

#### 4.14 Задължения към банка по получени заеми

Дружеството е получило ломбарден банков заем в размер на 2 561 хил.лв. като е сключен договор за револвираща кредитна линия с банкова институция при договорен лихвен процент в размер на едномесечен LIBOR / в евро и щатски долари/ плюс надбавка. Кредитната линия е обезпечена с глобални облигации като дружеството до падежа им запазва собствеността си върху тях.

#### 4.15 Персонал

##### 4.15.1 Разходи за персонала, включително договорите за управление и контрол

Разходите включват:

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Разходи за заплати	(4 116)	(4 456)
Разходи за социални осигуровки	(725)	(745)
	<u>(4 841)</u>	<u>(5 201)</u>

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

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

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Задължения за заплати към персонала	681	641
Задължения за социални осигуровки	63	61
	<u>744</u>	<u>702</u>

**4.16 Други задължения**

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Приходи за бъдещи периоди и финансираня	3	3
Разчети за гаранции	81	62
Разчети с министерства	37	20
Разчети по депозити	109	112
Други	45	36
	<u>275</u>	<u>233</u>

**4.17 Приходи от продажби**

Приходите от продажби в консолидирания отчет на Дружеството към 31.12.2012 год. са в размер 11 143 хил.лв. (10 944 хил. лв. към 31.12.2011 г.). Те могат да бъдат представени по следния начин:

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Приходи от продажби на продукция	1 431	1 582
Приходи от продажби на стоки	3 745	3 375
Приходи от продажби на услуги	5 967	5 987
	<u>11 143</u>	<u>10 944</u>

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

**4.18 Суми с корективен характер**

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Балансова стойност на продадените активи	( 1 740)	(1 779)
Изменение на запасите на готова продукция и незавършено производство	70	(87)
	<u>(1 670)</u>	<u>(1 866)</u>

**4.19 Финансови приходи и разходи**

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
<b>Приходи от лихви, свързани с:</b>		
- финансови активи, държани до падеж	449	841
- банкови депозити	156	93
- предоставени заеми	65	30
<b>Приходи от лихви</b>	<u>670</u>	<u>964</u>
<b>Разходи за лихви, свързани с:</b>		
- лихви по предоставени кредити	(24)	-
- други	(53)	(20)
<b>Разходи за лихви</b>	<u>(77)</u>	<u>(20)</u>
<b>Приходи от лихви, нетно</b>	<u>593</u>	<u>944</u>

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
<b>Други финансови приходи и разходи</b>		
Резултат от продажба на финансови активи, нетно	(733)	(971)
Преоценка на финансови активи, нетно	(260)	34
Приходи от асоциирани предприятия	52	119
Резултат от промяна във валутните курсове	(36)	36
Банкови такси и комисионни при обратно изкупуване на ДЦК при репо-сделки	(53)	(127)
Други финансови разходи	(3)	(11)
<b>Други финансови разходи, нетно</b>	<u>(1 033)</u>	<u>(920)</u>

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

#### 4.20 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.

##### 4.20.1 Сделки със свързани предприятия извън групата

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Продажба на услуги		
- продажба на услуги от "Индустриален бизнес център" АД	90	158
- продажба на услуги от "БЕСТ" АД	227	214
- продажба на услуги от "БТЦ" АД	14	3
	<u>331</u>	<u>375</u>
Покупки на стоки и услуги		
- покупка на услуги от "Индустриален бизнес център" АД	34	34
- покупка на услуги от "БЕСТ" АД	151	138
	<u>185</u>	<u>172</u>
Приходи от лихви по предоставени заеми		
- "Българска индустриална компания" ХАД	14	15
- "Инкоме ИМ" АД	12	11
	<u>26</u>	<u>26</u>

##### 4.20.2 Салда към края на периода

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Вземания от свързани лица извън групата:		
- други предприятия	565	966
	<u>565</u>	<u>966</u>
Задължения към свързани лица извън групата:		
- други предприятия	804	521
	<u>804</u>	<u>521</u>

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

#### 4.21 Предприятия в групата

Име на дъщерното дружество	31.12.2012 '000 лв	участие %	31.12.2011 '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 АИП" АД	75	69.00%	75	69.00%
"ТЕ Плевен" АД	236	68.32%	236	68.32%
"Парк хотел Москва" АД	10 729	54.17%	11 392	54.17%
	<b>11 524</b>		<b>12 187</b>	

Промяната в стойността на инвестицията в „Парк хотел Москва“ АД се дължи на извършена покупко-продажба на акции на дъщерното дружество

#### 4.22 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 Индустириална Компания" ХАД, „Инкомс инструменти и механика „АД, „Българска лизингова компания“ АД и „Българска импресарско-рекламна агенция“ АД.
- **Производство** - "Бистрец" АД, "Харманлийска керамика" АД, "Елпром АИП" АД и "Модтрико" АД
- **Транспорт** - АТП Бухово АД;

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

Информация относно бизнес сектори към 31.12.2012 г.

	Сектор						автомобилни											
	финанси			търговия и			туризъм			порт			елиминирания			консолидиран		
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Секторен приход</b>	107	101	1 038	1 107	893	1 387	9 832	9 231	69	57	(66)	(76)	11 873	11 807				
Приходи от оперативна дейност	-	-	-	-	-	-	4	34	-	-	48	65	52	119				
Дял в нетната печалба на асоц.пред.	-	-	-	-	8	135	400	414	-	-	(400)	(414)	8	135				
Приходи от финансираня	1 575	1 811	17	-	-	3	69	653	7	2	(563)	(1 094)	1 105	1 375				
Финансови приходи	1 682	1 912	1 055	1 107	901	1 525	10 305	10 352	76	59	(981)	(1 519)	13 038	13 436				
Общ приход	(705)	(924)	(994)	(1 011)	(1 392)	(1 440)	(8 446)	(8 856)	(46)	(39)	82	(11)	(11 501)	(12 281)				
Разходи за оперативна дейност, без амортизации	(12)	(14)	(92)	(92)	(91)	(94)	(1 343)	(1 398)	(8)	(5)	-	-	(1 546)	(1 603)				
Разходи за амортизации	(1 538)	(1 647)	(28)	(5)	(13)	(638)	(1 240)	(731)	(12)	-	1 218	1 638	(1 613)	(1 383)				
Финансови разходи	(2 255)	(2 585)	(1 114)	(1 108)	(1 496)	(2 172)	(11 029)	(10 985)	(66)	(44)	1 300	1 627	(14 660)	(15 267)				
Общ разход:	(573)	(673)	(59)	(1)	(595)	(647)	(724)	(633)	10	15	319	108	(1 622)	(1 831)				
Секторен резултат	(573)	(673)	(59)	(1)	(595)	(647)	(724)	(633)	10	15	319	108	(1 622)	(1 831)				
Загуба от обичайна дейност	(24)	(30)	-	(1)	38	(1)	71	26	-	-	-	9	85	3				
Подходими данъци	(597)	(703)	(59)	(2)	(557)	(648)	(653)	(607)	10	15	319	117	(1 537)	(1 828)				
Нетна загуба																		
<b>Секторни активи</b>																		
Дълготрайни активи	24 193	27 320	1 554	1 599	1 978	2 315	37 495	38 157	149	97	(19 413)	(20 047)	45 956	49 441				
Краткотрайни активи	8 425	9 823	210	233	850	886	5 076	4 817	107	137	(2 807)	(2 367)	11 861	13 529				
Консолидирани общи активи	32 618	37 143	1 764	1 832	2 828	3 201	42 571	42 974	256	234	(22 220)	(22 414)	57 817	62 970				
<b>Секторни пасиви</b>																		
Дългосрочни пасиви	30	-	34	55	203	104	13 086	14 157	-	-	(12 112)	(13 058)	1 241	1 258				
Краткосрочни пасиви	2 705	7 275	85	73	435	350	4 584	4 008	17	5	(2 807)	(2 441)	5 019	9 270				
Консолидирани общи пасиви	2 735	7 275	119	128	638	454	17 670	18 165	17	5	(14 919)	(15 499)	6 260	10 528				

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

#### 4.23 Кредитен риск

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
Търговски и други вземания	941	1 177
Инвестиции	4 053	5 399
Инвестиции с фиксирана доходност	6 217	9 636
Пари и парични еквиваленти	3 656	3 282
	<u>14 867</u>	<u>19 494</u>

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

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
В страната	941	1 177
	<u>941</u>	<u>1 177</u>

#### 4.24 Ликвиден риск

31.12.2012 '000 лв	Балансова стойност	Договорени парични потоци	6-12 месеца
Задължение към банка по предоставени заеми	2 561	(2 561)	(2 561)
Търговски и други задължения	2 254	(2 254)	(2 254)
	<u>4 815</u>	<u>(4 815)</u>	<u>(4 815)</u>

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>

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



#### 4.25 Валутен Риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е:

31.12.2012	BGN	EUR	USD
'000 лв			
Търговски вземания	941	-	-
Пари и парични еквиваленти	2 503	1 188	180
Задължение към банка по предоставени заеми	-	(1 077)	(1 484)
Търговски задължения и други	(2 254)	-	-
<b>Брутна балансова експозиция</b>	<b>1 190</b>	<b>111</b>	<b>(1 304)</b>

31.12.2011	BGN	EUR	USD
'000 лв			
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)	-	-
<b>Брутна балансова експозиция</b>	<b>(1 575)</b>	<b>(1 296)</b>	<b>(1 458)</b>

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	Среден приложим курс за периода		Курс на датата на отчета	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
USD	1.52	1.41	1.48	1.51

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 увеличение/(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 2011 г.

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
	В капитала	В отчета за дохода	В капитала	В отчета за дохода
USD	-	(130)	-	(146)

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

4.26 Лихвен риск

	31.12.2012 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	6 217	9 636
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови пасиви	2 561	7 098

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

31.12.2012 ‘000 лв	Ефект от промяна в отчета за дохода	
	1% увеличение	1% намаление
Инструменти с плаваща лихва Чувствителност на паричния поток (нето)	26	(26)
31.12.2011 ‘000 лв		
Инструменти с плаваща лихва Чувствителност на паричния поток (нето)	71	(71)

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

	31.12.2012 ‘000 лв	31.12.2012 ‘000 лв	31.12.2011 ‘000 лв	31.12.2011 ‘000 лв
	Балансова стойност	Справедлива стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	941	941	1 177	1 177
Инвестиции	10 270	10 270	15 035	15 035
Пари и парични еквиваленти	3 871	3 871	3 401	3 401
Задължение към банка по предоставени заеми	(2 561)	(2 561)	(7 098)	(7 098)
Търговски и други задължения	(2 254)	(2 254)	(1 809)	(1 809)
	<u>10 267</u>	<u>10 267</u>	<u>10 706</u>	<u>10 706</u>

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

Нива на оценяване на справедливата стойност

	31.12.2012 ‘000 лв	31.12.2012 ‘000 лв	31.12.2012 ‘000 лв
	Ниво 1	Ниво 3	Общо
Търговски и други вземания	-	941	941
Инвестиции	9 936	334	10 270
Пари и парични еквиваленти	1 367	2 504	3 871
Задължение към банка по предоставени заеми	(2 561)	-	(2 561)
Търговски и други задължения	-	(2 254)	(2 254)
	<b>8 742</b>	<b>1 525</b>	<b>10 267</b>

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

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

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