

Българска Холдингова Компания АД
Консолидиран Финансов отчет
30 септември 2015 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 | 8-40 |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

Отчет за финансовото състояние

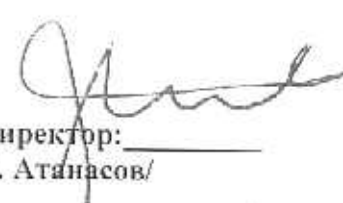
| | Бележка | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
|----------------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|
| Активи | | | |
| Дълготрайни (нетекущи) активи | | | |
| Имоти, машини и оборудване | 4.1 | 23 468 | 24 422 |
| Нематериални дълготрайни активи | 4.3 | 2 | 2 |
| Разходи за придобиване на дълготрайни активи | | 2 489 | 2 096 |
| Инвестиционни имоти | | 1 924 | 1 989 |
| Инвестиции в асоциирани предприятия | 4.2.1 | 11 637 | 11 539 |
| Дългосрочни финансови активи | 4.4 | 1 839 | 4 358 |
| | | 41 359 | 44 406 |
| Краткотрайни (текущи) активи | | | |
| Материални запаси | 4.6 | 1 634 | 1 361 |
| Финансови активи държани за търгуване | 4.7 | 6 209 | 5 660 |
| Финансови активи държани до надеж | 4.8 | 2 230 | 1 131 |
| Търговски вземания | | 538 | 308 |
| Вземания от свързани лица извън групата | 4.9 | 761 | 666 |
| Други вземания | 4.10 | 365 | 413 |
| Парични средства | 4.11 | 3 787 | 2 513 |
| | | 15 524 | 12 052 |
| Общо активи | | 56 883 | 56 458 |

Дата: 25.11.2015 г.

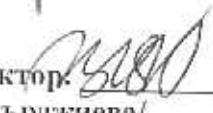
Съставител:


/ М. Кълчишков /

Изпълнителен директор:


/ П. Атанасов /

Изпълнителен директор:


/ П. Бакърджиева /



Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

Отчет за финансовото състояние

| | Бележка | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
|----------------------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|
| СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ | | | |
| Собствен капитал | | | |
| Основен (акционерен) капитал | 4.13.1 | 6 584 | 6 584 |
| Премияен резерв | | 7 407 | 7 407 |
| Преоценъчен резерв | 4.13.2 | (336) | (287) |
| Други резерви | | 13 445 | 13 240 |
| Неразпределена печалба от минали години | | 13 882 | 14 515 |
| Загуба от текущата година | | 83 | (503) |
| Неконтролирано участие | | 11 147 | 10 185 |
| Общо собствен капитал | | 52 212 | 51 141 |
| Пасиви | | | |
| Дългосрочни пасиви | | | |
| Пасиви по отсрочени данъци | 4.5 | 867 | 866 |
| | | 867 | 866 |
| Краткосрочни пасиви | | | |
| Задължения към свързани лица извън групата | 4.14 | 1 375 | 1 687 |
| Задължения към банка по получени заеми | 4.15 | 599 | 1 471 |
| Търговски задължения | | 465 | 484 |
| Данъчни задължения | | 179 | 149 |
| Задължения към персонала и осигурителни институции | 4.16.2 | 448 | 372 |
| Други задължения | 4.17 | 738 | 288 |
| | | 3 804 | 4 451 |
| Общо пасиви | | 4 671 | 5 317 |
| Общо собствен капитал и пасиви | | 56 883 | 56 458 |

Дата: 25.11.2015 г.

Съставител:

/ М. Кълчишков /

Изпълнителен директор:

/ П. Атанасов /

Изпълнителен директор:

/ Ц. Бакърджиева /

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

| | Бележка | за деветте месеца на 2015 '000 лв | за деветте месеца на 2014 '000 лв |
|-----------------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Приходи от продажби | 4.18 | 9 658 | 8 493 |
| Други приходи | | 837 | 642 |
| Приходи от финансираня | | 151 | - |
| Разходи за материали | | (1 441) | (1 368) |
| Разходи за външни услуги | | (1 571) | (1 416) |
| Разходи за възнаграждения | 4.16.1 | (4 382) | (4 099) |
| Разходи за амортизация | | (1 171) | (1 152) |
| Други разходи | | (930) | (485) |
| Суми с корективен характер | 4.19 | (1 053) | (1 028) |
| Приходи от лихви, нетно | 4.20 | 66 | 239 |
| Други финансови приходи/ разходи, нетно | 4.20 | (291) | 256 |
| Печалба / загуба за периода преди данъчно облагане | | (127) | 82 |
| Разход за данък върху дохода | | (18) | (26) |
| Печалба / загуба за периода | | (145) | 56 |

Печалба / загуба за периода, отнасяща се за:

| | | |
|--------------------------------------------------------|-------|-------|
| Притежатели на собствен капитал на предприятието майка | 83 | (109) |
| Неконтролиращо участие | (228) | 165 |

Дата: 25.11.2015 г.

Съставител:

/ М. Кълчишков /



Изпълнителен директор:

/ П. Атанасов /

Изпълнителен директор:

/ Ц. Бакърджиева /

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

**Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
(продължение)**

Друг всеобхватен доход:

*Статии, които ще бъдат преклассифицирани
впоследствие в печалбата или загубата,
когато определени условия ще бъдат изпълнени*

| | за деветте месеца на 2015 '000 лв | за деветте месеца на 2014 '000 лв |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Преценка на финансови активи | (55) | (82) |
| Данък върху дохода, свързан с компоненти на друг съвкупен доход | 6 | 8 |
| Нето от данък | (49) | (74) |
| Консолидационни корекции, нетно | 1 265 | (11) |
| Общо друг всеобхватен доход | 1 216 | (85) |
| Общо за периода | 1 071 | (29) |

Общо всеобхватен доход за периода, отнасящ
се за:

| | | |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Притежатели на собствен капитал на предприятието майка | (613) | 56 |
| Неконтролиращо участие | 1 684 | (85) |
| Общо за периода | 1 071 | (29) |

Печалба/загуба на акция 0.163 (0.004)

Дата: 25.11.2015 г.

Съставител:

/ М. Кълчишков /

Изпълнителен директор:

/ П. Атанасов /

Изпълнителен директор:

/ Ц. Бакърджиева /

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40,
представяват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци (пряк метод)

| | Бележки | за деветте месеца на 2015 '000 лв | за деветте месеца на 2014 '000 лв |
|-------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Оперативна дейност | | | |
| Постъпления от клиенти | | 12 144 | 10 779 |
| Плащания към доставчици | | (6 392) | (5 502) |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | | (4 513) | (4 210) |
| Други парични потоци от оперативна дейност | | (808) | (528) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | | 431 | 539 |
| Инвестиционна дейност | | | |
| Постъпления от продажба на активи | | - | 1 |
| Постъпления от надеж на финансови активи | | 3 397 | - |
| Плащания за покупка на активи | | (1 490) | (833) |
| Получени лихви от ценни книжа | | 259 | 301 |
| Други парични потоци от инвестиционна дейност | | - | 1 |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | | 2 166 | (530) |
| Финансова дейност | | | |
| Нетен паричен поток по предоставени засми | | (729) | (2 623) |
| Нетен паричен поток по предоставени депозити | | (152) | (382) |
| Получени лихви | | - | 213 |
| Нетен паричен поток от депозити в банки, отчетени като инвестиции | | (666) | 2 633 |
| Други парични потоци от финансова дейност | | (15) | (9) |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | | (1 562) | (168) |
| Парични средства в началото на периода | | 2 513 | 2 470 |
| Почалба от валутна преоценка на парични средства | | 239 | 31 |
| Нетно увеличение / намаление на парични средства | | 1 035 | (159) |
| Парични средства в края на периода | | 3 787 | 2 342 |

Дата: 25.11.2015 г.

Съставител:

/ М. Кълчишков /



Изпълнителен директор

/ П. Атанасов /

Изпълнителен директор

/ Ц. Бакърджиева /

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал

| Всички суми са в '000 лв | Основен Капитал | Премии сн резерв | Преоце нъчен резерв | Други резерви | Неразпр еделена печалба | Текущ резултат | Неконтр олиращо участие | Общо Капи тал |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|---------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|
| Салдо към 1 януари 2014 | 6 584 | 7 407 | (215) | 13 240 | 16 221 | (1 756) | 10 151 | 51 632 |
| <i>Загуба за периода</i> | - | - | - | - | - | (503) | 85 | (418) |
| <i>Друг всеобхватен доход</i> | | | | | | | | |
| <i>Загуба от преценка на финансови активи на разположение за продажба, нетно от данък</i> | - | - | (72) | - | - | - | - | (72) |
| <i>Консолидационни корекции</i> | - | - | - | - | 50 | - | (51) | (1) |
| <i>Общо друг всеобхватен доход</i> | - | - | (72) | - | 50 | - | (51) | (73) |
| Общо за периода | - | - | (72) | - | 50 | (503) | 34 | (491) |
| Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал | | | | | | | | |
| <i>Прехвърляне на финансовия резултат от миналата година</i> | - | - | - | - | (1 756) | 1 756 | - | - |
| Салдо към 31 декември 2014 | 6 584 | 7 407 | (287) | 13 240 | 14 515 | (503) | 10 185 | 51 141 |

Дата: 25.11.2015 г.

Съставител:

/ М. Кълчишков /

Изпълнителен директор:

/ П. Атанасов /

Изпълнителен директор:

/ Ц. Бакърджиева /



Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

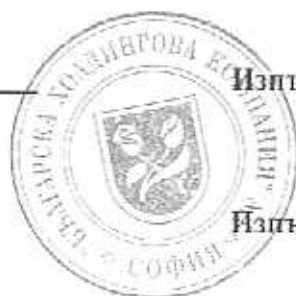
Отчет за промените в собствения капитал (продължение)

| Всички суми са в '000 лв | Основен Капитал | Премии сн резерв | Процентен резерв | Други резерви | Неразпределена печалба | Текущ резултат | Неконтролируемо участие | Общо Капитал |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|---------------------|------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------|
| Салдо към 1 януари 2015 | 6 584 | 7 407 | (287) | 13 240 | 14 515 | (503) | 10 185 | 51 141 |
| <i>Печалба за периода</i> | - | - | - | - | - | 83 | (228) | (145) |
| <i>Друг всеобхватен доход</i> | | | | | | | | |
| Загуба от проценка на финансови активи на разположение за продажба, петно от данък | - | - | (49) | - | - | - | - | (49) |
| Консолидационни корекции | - | - | - | - | 75 | - | 1 190 | 1 265 |
| <i>Общо друг всеобхватен доход</i> | - | - | (49) | - | 75 | - | 1 190 | 1 216 |
| Общо за периода | - | - | (49) | - | 75 | 83 | 962 | 1 071 |
| Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал | | | | | | | | |
| Прехвърляне на финансовия резултат от миналата година | - | - | - | 205 | (708) | 503 | - | - |
| Салдо към 30 септември 2015 | 6 584 | 7 407 | (336) | 13 445 | 13 882 | 83 | 11 147 | 52 212 |

Дата: 25.11.2015 г.

Съставител:

/ М. Жълчишков /



Изпълнителен директор:

/ П. Атанасов /

Изпълнителен директор:

/ Ц. Бакърджиева /

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

Пояснителни приложения

I 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 правопримник на Българо-хололандски 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

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

Дружеството е учредено без определен срок.

Дружеството се представлява от „Инкомс инструменти и механика“ АД с представител Пирин Василев Атанасов – изпълнителен директор и „АТП Бухово“ АД с представител Цвета Калуст Калустян-Бакърджиева – изпълнителен директор.

Дружеството е с двуетепенна 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 „Индустриален бизнес център“ АД с представител Христо Христов Друмев.

Членовете на управителния съвет са: „Инкомс инструменти и механика“ АД с представител Пирин Василев Атанасов, „АТП Бухово“ АД с представител Цвета Калуст Калустян-Бакърджиева 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 40, 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 2015 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 40, 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 пряки 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 предлагат от начислени преди това разходи. Ако преоцененият актив се продаде или се отпише по друг начин, останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразмразената 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 |
| • Други | 4 години |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, 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 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 40, 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 по 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 40, 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 дългърския 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 40, 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 40, 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 40, 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 вноски.

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 40, 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.

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 40, 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 40, 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 2014 г. | | | | | | |
| Отчетна или преоценена стойност | 3 948 | 22 494 | 10 080 | 1 063 | 4 161 | 41 746 |
| Натрупана амортизация | - | (5 056) | (7 021) | (1 041) | (3 162) | (16 280) |
| Обезценка | (305) | - | - | - | - | (305) |
| Балансова стойност | 3 643 | 17 438 | 3 059 | 22 | 999 | 25 161 |
| За 2014 г. | | | | | | |
| Новопридобити активи | - | 164 | 386 | 20 | 248 | 818 |
| Начислена амортизация за периода | (49) | (121) | (6) | - | (96) | (272) |
| Отписани (по балансова стойност) | - | (529) | (567) | (10) | (282) | (1 388) |
| Отписана амортизация | - | - | (6) | - | (97) | (103) |
| Балансова стойност | 3 594 | 16 952 | 2 866 | 32 | 772 | 24 216 |
| Към 31 декември 2014 г. | | | | | | |
| Отчетна или преоценена стойност | 3 899 | 22 537 | 10 460 | 1 083 | 4 313 | 42 292 |
| Натрупана амортизация и обезценка | - | (5 585) | (7 582) | (1 051) | (3 347) | (17 565) |
| Обезценка | (305) | - | - | - | - | (305) |
| Балансова стойност | 3 594 | 16 952 | 2 878 | 32 | 966 | 24 422 |
| За 2015 г. | | | | | | |
| Новопридобити активи | - | 30 | 23 | 32 | 75 | 160 |
| Начислена амортизация за периода | - | (461) | (428) | (11) | (214) | (1 114) |
| Балансова стойност | 3 594 | 16 521 | 2 473 | 53 | 827 | 23 468 |
| Към 30 септември 2015 г. | | | | | | |
| Отчетна или преоценена стойност | 3 899 | 22 567 | 10 483 | 1 115 | 4 388 | 42 452 |
| Натрупана амортизация и обезценка | - | (6 046) | (8 010) | (1 062) | (3 561) | (18 679) |
| Обезценка | (305) | - | - | - | - | (305) |
| Балансова стойност | 3 594 | 16 521 | 2 473 | 53 | 827 | 23 468 |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, 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 | 30.09.2015 '000 лв | участие % | 31.12.2014 '000 лв | участие % |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| "София Инвест-Брокеридж" АД | 168 | 25.00% | 170 | 25.00% |
| "Българска индустриална и търговска корпорация" ХАД | 11 469 | 24.88% | 11 369 | 24.88% |
| | 11 637 | | 11 539 | |

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 | за деветте месеца на 2015 '000 лв | за деветте месеца на 2014 '000 лв |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| "Българска индустриална и търговска корпорация" ХАД | 100 | 53 |
| "София Инвест-Брокеридж" АД | (2) | (2) |
| | 98 | 51 |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, 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 2014 г. | | | |
| Отчетна стойност | 57 | 33 | 90 |
| Натрупана амортизация | (57) | (32) | (89) |
| Балансова стойност | - | 1 | 1 |
| За 2014 г. | | | |
| Новопридобити активи | - | 1 | 1 |
| Балансовата стойност | - | 2 | 2 |
| Към 31 декември 2014 г. | | | |
| Отчетна стойност | 57 | 34 | 91 |
| Натрупана амортизация | (57) | (32) | (89) |
| Балансова стойност | - | 2 | 2 |
| За 2015 г. | | | |
| Новопридобити активи | - | - | - |
| Балансовата стойност | - | 2 | 2 |
| Към 30 септември 2015 г. | | | |
| Отчетна стойност | 57 | 34 | 91 |
| Натрупана амортизация и обезценка | (57) | (32) | (89) |
| Балансова стойност | - | 2 | 2 |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

4.4 Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории в зависимост от вида на инвестицията:

4.4.1 Финансови активи държани до падеж

| | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Финансови активи държани до падеж | | |
| Държавни ценни книжа | 963 | - |
| | 963 | - |

Към 30.09.2015 г. финансовите инструменти, държани до падеж са на стойност 963 хил. лв. и представляват държавни ценни книжа емисия ISIN XS 1208855616 с падеж 26.03.2022 г. Поради фиксирания им падеж се отчитат по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент. Ефективният доход от лихви се определя на база фиксиран лихвен процент от 2 % годишна лихва. Лихвените плащания са веднъж годишно – на 26.03. всяка година. Лихвите са признават като финансови приходи, прилагайки метода на начисляването.

4.4.2 Финансови активи на разположение за продажба

| | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------------------------|------------|--------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Финансови активи на разположение за продажба | | |
| Глобални облигации | - | 3 482 |
| “Полимери” АД | 344 | 344 |
| “Ксилема” АД | 2 | 2 |
| “Рекорд” АД | 6 | 6 |
| Инвестиционни бонове | 30 | 30 |
| “Ръбър технолоджи груп” АД | 3 | 3 |
| “Ивестмашпроект” | 4 | 4 |
| “Индустриален бизнес център” АД | 434 | 434 |
| “Диамант” АД | 3 | 3 |
| „БИТКО Лизинг” АД | 120 | 120 |
| Други | 6 | 6 |
| | 952 | 4 434 |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

| | | |
|-----------------------------------------|-------------|--------------|
| Обезценка на "Ръбър технолоджи груп" АД | (3) | (3) |
| Обезценка на „Диамант“ АД | (3) | (3) |
| Обезценка на „Полимери“ АД | (70) | (70) |
| | (76) | (76) |
| | 876 | 4 358 |

Представените финансови активи на разположение за продажба към 30.09.2015 г. са на стойност 876 хил. лв.

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.

Поради индикации за обезценка, инвестициите в 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 40, 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 2015 - 10% (2016 – 10%), могат да бъдат представени като:

| | 30.09.2015 Базисна Сума '000 лв | 30.09.2015 Данъчен Ефект '000 лв | 31.12.2014 Базисна Сума '000 лв | 31.12.2014 Данъчен Ефект '000 лв |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Провизии на неизползвани отпуски | 85 | 8 | 94 | 9 |
| Обезценка на финансови активи на разположение за продажба | 1 363 | 137 | 1 308 | 132 |
| Обезценка на незавършено строителство | - | - | 327 | 33 |
| Обезценка на ДМА | 612 | 61 | 441 | 44 |
| Разходи, представляващи доходи на местни физ.лица по ЗДДФЛ (чл.42, ал.1) | 2 805 | 281 | 2 719 | 272 |
| Отсрочени данъчни активи | | 487 | | 490 |
| ДВР в резултат на прилагане на метода на собствения капитал | (9 803) | (980) | (9 703) | (970) |
| Разлика в данъчната и счетоводна балансова стойност на ДМА | (272) | (27) | (268) | (28) |
| Преоценъчен резерв от последващи оценки | (2 924) | (293) | (3 040) | (304) |
| Обезценка на финансови активи на разположение за продажба | (541) | (54) | (540) | (54) |
| Отсрочени данъчни пасиви | | (1 354) | | (1 356) |
| Отсрочени данъчни пасиви, нетно | | (867) | | (866) |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

4.6 Материални запаси

| | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Материали | 464 | 425 |
| Стоки | 315 | 320 |
| Продукция | 756 | 503 |
| Незавършено производство | 99 | 113 |
| | 1 634 | 1 361 |

4.7 Финансови активи държани за търгуване

| | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Държавни ценни книжа | 2 426 | 2 426 |
| „Парк хотел Москва АД | 2 279 | 2 279 |
| “Индустриален бизнес център” | 877 | 877 |
| „БИРА“ АД | 73 | 73 |
| “Нора“ АД | 15 | 15 |
| “Елпром – Елин” АД | 1 | 1 |
| “Инкомс Телеком Холдинг” АД | 1 | 1 |
| Въглеродни емисии | 551 | 2 |
| Други | 1 | 1 |
| | 6 224 | 5 675 |
| Обезценка на „Нора“ АД | (15) | (15) |
| | (15) | (15) |
| | 6 209 | 5 660 |

Държавни ценни книжа на стойност 2 426 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

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

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, 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 Финансови активи държани до падеж

| | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Финансови активи държани до падеж | | |
| Предоставени депозити в банки | 2 230 | 1 131 |
| | 2 230 | 1 131 |

Предоставените парични средства в банки са с падеж шест месеца и дванадесет месеца.

4.9 Вземания от свързани лица извън групата

Краткосрочните вземания от свързани лица в размер на 761 хил. лв. към 30.09.2015 г. (666 хил. лв. към 31.12.2014 г.) включват:

| <i>Вземания по продажби:</i> | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| „Българска лизингова компания“ АД | 345 | 319 |
| „Българска холдингова компания“ АД | 340 | 337 |
| „Българска индустриална компания“ ХАД | - | 8 |
| „АТН Бухово“ АД | 27 | - |
| „Български електронни системи и технологии“ АД | - | 2 |
| | 712 | 666 |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

| <i>Вземания по предоставени заеми:</i> | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------------------|------------|------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| „Инкомс ИМ” АД | 49 | - |
| | <u>49</u> | <u>-</u> |

4.10 Други вземания

| | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Вземания по лихви по ДЦК | 11 | 125 |
| Разходи за бъдещи периоди | 53 | 64 |
| Вземания по лихви по предоставени депозити на банки | 10 | 8 |
| Данъчни вземания | 7 | 2 |
| Вземания по съдебни спорове | 12 | 24 |
| Разчети за гаранции | 2 | 2 |
| Предоставени депозити | 55 | 91 |
| Разчети по застраховане | 10 | 26 |
| Други | 205 | 71 |
| | <u>365</u> | <u>413</u> |

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.

4.11 Парични средства

| | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Парични средства в банки | 3 453 | 2 363 |
| Парични средства в брой | 334 | 150 |
| | <u>3 787</u> | <u>2 513</u> |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

4.12 Държавни ценни книжа

Държавните ценни книжа, които притежава дружеството към 30.09.2015 г. са емитирани от правителството на Република България на вътрешния и външния пазар. Те могат да бъдат представени по следния начин:

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 | | |
| | | | | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
| Справедлива стойност емисия BG 20 402 10218 | | | | <u>2 426</u> | <u>2 426</u> |

Държавните ценни книжа емисия BG 20 402 10218 са класифицирани в групата на финансовите активи държани за търгуване. Избран е методът за отчитане по справедлива стойност като разликите от преоценките се отчитат в печалбите или загубите.

Държавни ценни книжа емитирани на външния пазар:

| № на емисията | вид на валутата | падеж | номинална стойност | | |
|---------------------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| XS 12 088 55616 | EUR | 26.03.2022 г. | 500 000.00 | | |
| | | | | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
| Справедлива стойност емисия XS 12 088 55616 | | | | <u>963</u> | <u>-</u> |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

Държавните ценни книжа емисия XS 12 088 55616 са класифицирани в групата на финансовите активи държани до падеж. Избран е методът за отчитане по амортизирана стойност като разликите от преоценките се отчитат в собствения капитал (преоценъчен резерв).

Държавни ценни книжа смитирани на външния пазар:

| № на емисията | вид на валутата | падеж | номинална стойност | |
|----------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| XS 01 456 23624 | USD | 15.01.2015 г. | 2 113 000.00 | |
| Дългосрочни финансови активи на разположение за продажба | | | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
| Справедлива стойност емисия XS 01 456 23624 | | | - | 3 482 |

Държавните ценни книжа емисия 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).

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 смитентите им. Държавата като смитент 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.

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

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

4.13 Капитал

4.13.1 Акционерен капитал

| | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Брой акции напълно платени | | |
| - в началото на годината | 6 583 803 | 6 583 803 |
| Брой акции напълно платени към 30 септември 2015 г. | 6 583 803 | 6 583 803 |

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

4.13.2 Преоценъчен резерв (движение през периода)

| | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Отписване на преоценъчен резерв про падеж на финансови активи | | |
| Глобални облигации | (48) | - |
| Отписан отсрочен данък | 5 | - |
| Отписан преоценъчен резерв, нетно от данък | (43) | - |
| Резерв от преоценка на финансови активи: | | |
| Държавни ценни книжа | (7) | - |
| Глобални облигации | - | (80) |
| Начислен отсрочен данък | (7) | (80) |
| Преоценъчен резерв, нетно от данък | 1 | 8 |
| Преоценъчен резерв, нетно от данък | (6) | (72) |
| Движение на преоценъчния резерв, нетно от данък | (49) | (72) |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

4.14 Задължения към свързани лица извън групата

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

| | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Задължения по продажби | 293 | 272 |
| Задължения по заеми | 259 | 778 |
| Задължения по лихви | 225 | 134 |
| Задължения по депозити | 157 | 24 |
| Други задължения | 441 | 479 |
| | <u>1 375</u> | <u>1 687</u> |

4.15 Задължения към банка по получени заеми

Дружеството е получило ломбарден банков заем в размер на 599 хил. лв. като е сключен договор за револвираща кредитна линия с банкова институция при договорен лихвен процент в размер на едномесечен LIBOR /в евро/ плюс надбавка. Кредитната линия е обезпечена с парични средства.

4.16 Персонал

4.16.1 Разходи за персонала, включително договорите за управление и контрол

Разходите включват:

| | за деветте месеца на 2015 '000 лв | за деветте месеца на 2014 '000 лв |
|--------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Разходи за заплати | (3 724) | (3 480) |
| Разходи за социални осигуровки | (658) | (619) |
| | <u>(4 382)</u> | <u>(4 099)</u> |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

4.16.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

| | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Задължения по неизползвани отпуски и възнаграждения към персонала | 349 | 303 |
| Задължения за социални осигуровки | 99 | 69 |
| | <u>448</u> | <u>372</u> |

4.17 Други задължения

| | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Приходи за бъдещи периоди и финансираня | 457 | 3 |
| Разчети за гаранции | 70 | 74 |
| Разчети с министерства | 8 | 29 |
| Разчети с общините | 19 | - |
| Разчети по депозити | 108 | 138 |
| Разчети по застраховане | - | 4 |
| Други | 76 | 40 |
| | <u>738</u> | <u>288</u> |

4.18 Приходи от продажби

Приходите от продажби в консолидирания отчет на Дружеството към 30.09.2015 год. са в размер 9 658 хил.лв. (8 493 хил. лв. към 30.09.2014 г.). Те могат да бъдат представени по следния начин:

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

| | за деветте месеца на 2015 '000 лв | за деветте месеца на 2014 '000 лв |
|----------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Приходи от продажби на продукция | 1 307 | 979 |
| Приходи от продажби на стоки | 2 891 | 2 474 |
| Приходи от продажби на услуги | 5 460 | 5 040 |
| | 9 658 | 8 493 |

4.19 Суми с корективен характер

| | за деветте месеца на 2015 '000 лв | за деветте месеца на 2014 '000 лв |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Балансова стойност на продадените активи | (1 337) | (1 247) |
| Изменение на запасите на готова продукция и незавършено производство | 284 | 219 |
| | (1 053) | (1 028) |

4.20 Финансови приходи и разходи

| | за деветте месеца на 2015 '000 лв | за деветте месеца на 2014 '000 лв |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Приходи от лихви, свързани с: | | |
| - финансови активи, държани до падеж | 104 | 231 |
| - банкови депозити | 22 | 45 |
| - предоставени заеми | - | 30 |
| Приходи от лихви | 126 | 306 |
| Разходи за лихви, свързани с: | | |
| - лихви по предоставени кредити | (60) | (40) |
| - други | - | (27) |
| Разходи за лихви | (60) | (67) |
| Приходи от лихви, нетно | 66 | 239 |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

Други финансови приходи и разходи

| | | |
|------------------------------------------------|--------------|------------|
| Преоценка на финансови активи, нетно | 1 | 40 |
| Възстановена обезценка на вземане за лихви | 69 | - |
| Приходи от асоциирани предприятия | 102 | 51 |
| Резултат от промяна във валутните курсове | 194 | 166 |
| Други финансови разходи | (657) | (1) |
| Други финансови приходи/ разходи, нетно | (291) | 256 |

4.21 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.

4.21.1 Сделки със свързани предприятия извън групата

| | за деветте месеца на 2015 '000 лв | за деветте месеца на 2014 '000 лв |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Продажба на услуги | | |
| - продажба на услуги от "Индустриален бизнес център" АД | 68 | 68 |
| - продажба на услуги от "БЕСТ" АД | 186 | 175 |
| - продажба на услуги от "БТЦ" АД | 13 | 13 |
| | 267 | 256 |
| Покупки на стоки и услуги | | |
| - покупка на услуги от „Индустриален бизнес център“ АД | 25 | 26 |
| - покупка на услуги от „БЕСТ“ АД | 129 | 118 |
| | 154 | 144 |
| Приходи от лихви по предоставени заеми | | |
| - "Инкомс ИМ" АД | 1 | 3 |
| - "Българска индустриална компания" АД | - | 2 |
| | 1 | 5 |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

4.21.2 Салда към края на периода

| | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Вземания от свързани лица извън групата: | | |
| - други предприятия | 761 | 666 |
| | 761 | 666 |
| Задължения към свързани лица извън групата: | | |
| - други предприятия | 1 375 | 1 687 |
| | 1 375 | 1 687 |

4.22 Предприятия в групата

| Име на дъщерното дружество | 30.09.2015 '000 лв | участие % | 31.12.2014 '000 лв | участие % |
|----------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| „БИРА“ АД | 5 007 | 99.16% | 5 007 | 99.16% |
| „Бистрец“ АД | 278 | 85.56% | 278 | 85.56% |
| „ТЕ Сливен“ АД | 69 | 85.27% | 69 | 85.27% |
| „Харманлийска керамика“ АД | 130 | 9.29% | 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 | 10 729 | 42.05% | 10 729 | 54.17% |
| | 16 531 | | 16 531 | |

Намалението на участието в капитала на „Харманлийска керамика АД“ се дължи на увеличение на акционерния капитал на дружеството.

4.23 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“ АД, „Инкомс инструменти и механика“ АД, „Българска лизингова компания“ ЕАД, „Българска импресарско-рекламна агенция“ АД, „АТП Бухово“ АД, „Бистрец“ АД и „Модтрико“ АД
- **Производство** - „Харманлийска керамика“ АД и „Елпром АНН“ АД

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

Информация относно бизнес сектора към 30.09.2015 г.
 Сектор

| | Търговия и | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | финанси | | услуги | | производство | | туризъм | | елиминирания | | консолидиран | |
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Секторен приход | | | | | | | | | | | | |
| Приходи от оперативна дейност | 75 | 60 | 1 128 | 921 | 878 | 546 | 8 468 | 7 657 | (54) | (49) | 10 495 | 9 135 |
| Дви в нетната печалба на влад.прел. | - | - | 100 | 53 | - | - | - | - | 2 | (2) | 102 | 51 |
| Приходи от финансирання | - | - | - | - | 151 | - | 257 | 259 | (257) | (259) | 151 | - |
| Финансови приходи | 592 | 742 | 15 | 31 | 1 | - | 13 | 20 | (220) | (250) | 401 | 543 |
| Общ приход | 667 | 802 | 1 243 | 1 005 | 1 030 | 546 | 8 738 | 7 936 | (529) | (560) | 11 149 | 9 729 |
| Разходи за оперативна дейност, без амортизации | (545) | (545) | (1 018) | (900) | (893) | (655) | (6 975) | (6 345) | 54 | 49 | (9 377) | (8 396) |
| Разходи за амортизации | (8) | (8) | (98) | (96) | (35) | (40) | (1 030) | (1 008) | - | - | (1 171) | (1 152) |
| Финансови разходи | (25) | (62) | (6) | (21) | (683) | (28) | (234) | (238) | 220 | 250 | (728) | (99) |
| Общ разход: | (578) | (615) | (1 122) | (1 017) | (1 611) | (723) | (8 239) | (7 591) | 274 | 299 | (11 276) | (9 647) |
| Секторен резултат | 89 | 187 | 121 | (12) | (581) | (177) | 499 | 345 | (255) | (261) | (127) | 82 |
| Печалба от обичайна дейност | 89 | 187 | 121 | (12) | (581) | (177) | 499 | 345 | (255) | (261) | (127) | 82 |
| Подоходни данъци | (9) | (19) | (10) | (5) | 6 | - | (5) | (2) | - | - | (18) | (26) |
| Нетна печалба | 80 | 168 | 111 | (17) | (575) | (177) | 494 | 343 | (255) | (261) | (145) | 56 |
| Секторни активи | | | | | | | | | | | | |
| Дълготрайни активи | 22 099 | 24 621 | 13 369 | 13 285 | 1 717 | 1 744 | 24 956 | 25 523 | (20 782) | (20 767) | 41 359 | 44 406 |
| Краткотрайни активи | 8 355 | 6 666 | 4 633 | 4 417 | 1 782 | 953 | 2 667 | 2 071 | (1 913) | (2 055) | 15 524 | 12 052 |
| Консолидирана обща активи | 30 454 | 31 287 | 18 002 | 17 702 | 3 499 | 2 697 | 27 623 | 27 594 | (22 695) | (22 822) | 56 883 | 56 458 |
| Секторни пасива | | | | | | | | | | | | |
| Дългорочни пасива | - | - | 917 | 907 | 104 | 104 | 7 441 | 8 703 | (7 595) | (7 848) | 867 | 866 |
| Краткорочни пасива | 909 | 1 773 | 374 | 193 | 1 359 | 1 330 | 3 169 | 3 373 | (2 007) | (2 218) | 3 804 | 4 451 |
| Консолидиран общи пасива | 909 | 1 773 | 1 291 | 1 100 | 1 463 | 1 434 | 10 610 | 11 076 | (9 602) | (10 066) | 4 671 | 5 317 |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

4.24 Кредитен риск

| | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Търговски и други вземания | 1 327 | 1 050 |
| Инвестиции | 4 659 | 4 110 |
| Инвестиции с фиксирана доходност | 5 619 | 7 039 |
| Пари и парични еквиваленти | 3 453 | 2 363 |
| | <u>15 058</u> | <u>14 562</u> |

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

| | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| В страната | <u>1 327</u> | <u>1 050</u> |
| | <u>1 327</u> | <u>1 050</u> |

4.25 Ликвиден риск

| 30.09.2015 '000 лв | Балансова стойност | Договорени парични потоци | 6-12 месеца |
|---------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------|
| Задължение към банка по предоставен заем | 599 | (599) | (599) |
| Търговски и други задължения | 2 362 | (2 362) | (2 362) |
| | <u>2 961</u> | <u>(2 961)</u> | <u>(2 961)</u> |

| 31.12.2014 '000 лв | Балансова стойност | Договорени парични потоци | 6-12 месеца |
|-----------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------|
| Задължение към банка по предоставени заеми | 1 471 | (1 471) | (1 471) |
| Търговски и други задължения | 2 762 | (2 762) | (2 762) |
| | <u>4 233</u> | <u>(4 233)</u> | <u>(4 233)</u> |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

4.26 Валутен Риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е:

30.09.2015

| '000 лв | BGN | EUR | USD |
|------------------------------------------|------------|--------------|--------------|
| Търговски и други вземания | 1 327 | - | - |
| Пари и парични еквиваленти | 1 483 | 88 | 2 216 |
| Задължение към банка по предоставен заем | - | (599) | - |
| Търговски задължения и други | (2 362) | - | - |
| Брутна балансова експозиция | 448 | (511) | 2 216 |

31.12.2014

| '000 лв | BGN | EUR | USD |
|--------------------------------------------|------------|------------|----------------|
| Търговски вземания | 1 050 | - | - |
| Пари и парични еквиваленти | 1 922 | 480 | 111 |
| Задължение към банка по предоставени заеми | - | - | (1 471) |
| Търговски задължения и други | (2 762) | - | - |
| Брутна балансова експозиция | 210 | 480 | (1 360) |

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

| | Среден приложим курс за периода | | Курс на датата на отчета | |
|-----|---------------------------------|------------|--------------------------|------------|
| | 30.09.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
| USD | 1.76 | 1.47 | 1.75 | 1.74 |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

Анализ на чувствителността

Повишение с 10% на лева спрямо следните валути към 30 септември 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 2014 г.

| | 30.09.2015 '000 лв | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | В капитала | В отчета за дохода | В капитала | В отчета за дохода |
| USD | - | (222) | - | (136) |

10 процентно отслабване на лева спрямо валутите по-горе към 30 септември би имало същото като суми, но обратно като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

4.27 Лихвен риск

| | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>Инструменти с фиксирана доходност</i> | | |
| Финансови активи | 5 619 | 7 039 |
| <i>Инструменти с плаваща доходност</i> | | |
| Финансови пасиви | 599 | 1 471 |

| 30.09.2015 '000 лв | Ефект от промяна в отчета за дохода | |
|-----------------------|----------------------------------------|-----------------|
| | 1% увеличение | 1% намаление |

| | | |
|----------------------------------------------------------------------------|---|-----|
| Инструменти с плаваща лихва Чувствителност на паричния поток (нетно) | 6 | (6) |
|----------------------------------------------------------------------------|---|-----|

| 31.12.2014 '000 лв | Ефект от промяна в отчета за дохода | |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|
| | 1% увеличение | 1% намаление |
| Инструменти с плаваща лихва Чувствителност на паричния поток (нетно) | 15 | (15) |

Пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет на страници от 8 до 40, представляват неразделна част от него.

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

| | 30.09.2015 '000 лв | 30.09.2015 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв | 31.12.2014 '000 лв |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | Балансова стойност | Справедлива стойност | Балансова стойност | Справедлива стойност |
| Търговски и други вземания | 1 327 | 1 327 | 1 050 | 1 050 |
| Инвестиции | 10 278 | 10 278 | 11 149 | 11 149 |
| Пари и парични еквиваленти | 3 787 | 3 787 | 2 513 | 2 513 |
| Задължение към банка по предоставен заем | (599) | (599) | (1 471) | (1 471) |
| Търговски и други задължения | (2 362) | (2 362) | (2 762) | (2 762) |
| | 12 431 | 12 431 | 10 479 | 10 479 |

Нива на оценяване на справедливата стойност

| | 30.09.2015 '000 лв | 30.09.2015 '000 лв | 30.06.2015 '000 лв |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Ниво 1 | Ниво 3 | Общо |
| Търговски и други вземания | - | 1 327 | 1 327 |
| Инвестиции | 5 619 | 4 659 | 10 278 |
| Пари и парични еквиваленти | - | 3 787 | 3 787 |
| Задължение към банка по предоставен заем | (599) | - | (599) |
| Търговски и други задължения | - | (2 362) | (2 362) |
| | 5 020 | 7 411 | 12 431 |

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 40, представляват неразделна част от него.