

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



BULGARIAN HOLDING COMPANY PLC.

Съдържание

	Страница
Отчет за финансовото състояние	2
Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за паричните потоци	5
Отчет за промените в собствения капитал	6
Поянителни приложения към финансовите отчети	7-39

Отчет за финансовото състояние

	Бележка	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
АКТИВИ			
Дълготрайни (нетекущи) активи			
Имоти, машини и оборудване	4.1	516	143
Разходи за придобиване на ДМА		52	52
Инвестиции в дъщерни дружества	4.2	12 187	13 239
Инвестиции в асоциирани дружества	4.3	123	123
Дългосрочни вземания от свързани лица	4.8.1	7 728	7 636
Други дългосрочни финансови активи	4.4	6 653	7 794
Активи по отерочени данъци	4.5	61	116
		27 320	29 103
Краткотрайни (текущи) активи			
Материални запаси	4.6	3	3
Други краткосрочни финансови активи	4.7	4 000	9 596
Вземания от свързани лица	4.8.2	2 568	2 151
Търговски вземания		-	12
Други вземания	4.9	333	423
Парични средства	4.10	2 919	2 031
		9 823	14 216
ОБЩО АКТИВИ		37 143	43 319

Дата: 06.02.2012 г.

Съставител:

/ М.Кълчишков /



Изпълнителен директор:

/ П.Атанасов /

Заверил съгласно
 одиторския доклад:

/ Л.Шуманска /



Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

Отчет за финансовото състояние

	Бележка	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен (акционерен) капитал	4.12.1	6 584	6 584
Резерви	4.13	19 955	19 511
Неразпределена печалба		3 329	4 032
Общо собствен капитал		29 868	30 127
Пасиви			
Краткосрочни (текущи) задължения			
Задължения към свързани лица	4.14	129	632
Задължения към банка по репо-сделки	4.4.1	7 098	12 518
Дължими текущи данъци	4.15	24	19
Други задължения	4.16	24	23
Общо пасиви		7 275	13 192
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		37 143	43 319

Дата: 06.02.2012 г.

Съставител:


/ М.Кълчйшков /

Изпълнителен директор:


/ П.Атанасов /

Заверил съгласно
одиторския доклад:


/ Л.Шуманска /



Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

Отчет за всеобхватния доход

	Бележка	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Приходи		101	95
Разходи за материали		(21)	(23)
Разходи за външни услуги		(289)	(90)
Разходи за персонала	4.17	(563)	(562)
Разходи за амортизация		(14)	(11)
Други разходи		(51)	(23)
Финансови приходи		1 813	1 445
Финансови разходи		(1 649)	(1 158)
Финансови приходи, нетно	4.19	164	287
Загуба преди данъчно облагане		(673)	(327)
Разход за данък	4.20	(30)	(40)
Загуба за периода		(703)	(367)
Друг всеобхватен доход:	4.12.3		
Резултат от преценка на финансови активи на разположение за продажба		493	158
Данък върху дохода, свързан с компоненти на друг всеобхватен доход		(49)	(16)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данък		444	142
Общо всеобхватен доход за периода		(259)	(225)

Дата: 06.02.2012 г.

Съставител:

/ М.Кълчишков /

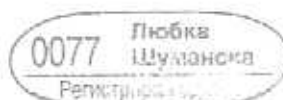


Изпълнителен директор:

/ П.Атанасов /

Заверил съгласно
 одиторския доклад:

/ Л.Шуманска /



Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Бележки	31.12.2011 ’000 лв	31.12.2010 ’000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		128	121
Плащания към доставчици		(117)	(154)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(548)	(556)
Други постъпления / плащания за оперативна дейност		(185)	(11)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(722)	(600)
Инвестиционна дейност			
Получени лихви от ценни книжа		957	401
Парични потоци свързани с дълготрайни активи		(462)	-
Парични потоци свързани с финансови активи		1 210	2 757
Плащания за покупка на финансови активи		-	(11 131)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		1 705	(7 973)
Финансова дейност			
Нетен паричен поток от получени и предоставени заеми		(91)	(338)
Получени лихви		155	86
Платени лихви		-	(12)
Платени лихви по репо-сделки		(131)	(49)
Нетен паричен поток от репо-сделки		485	9 363
Нетен паричен поток от получени и предоставени депозити		(504)	305
Нетен паричен поток от финансова дейност		(86)	9 355
Парични средства в началото на периода		2 031	1 239
Печалба/ загуба от валутна преоценка на парични средства		(9)	10
Нетно увеличение на парични средства		897	782
Парични средства в края на периода	4.10	2 919	2 031

Дата: 06.02.2012 г.

Съставител:

/ М.Кълчишков /



Изпълнителен директор:

/ П.Атанасов /

Заверил съгласно
одиторския доклад:

/ Л.Шуманска /



Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Бележки	Основен /акционер еп/ капитал	Премисен резерв	Преоценъче н резерв	Други резерви	Неразпре делена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2010		6 584	7 407	(1 278)	12 992	4 647	30 352
Общ всеобхватен доход за периода							
<i>Печалба/ загуба</i>		-	-	-	-	(367)	(367)
<i>Друг всеобхватен доход</i>							
Печалби от преоценка на финансови активи на разположение за продажба, нетно от данък	4.12.3	-	-	(517)	-	-	(517)
Прехвърлени преоценъчни резерви към печалбата при продажба, нетно от данък	4.12.3	-	-	659	-	-	659
Общо друг всеобхватен доход		-	-	142			142
Общ всеобхватен доход за периода		-	-	142		(367)	(225)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал							
Прехвърляне към резерви		-	-	-	248	(248)	-
Салдо към 31 декември 2010		6 584	7 407	(1 136)	13 240	4 032	30 127

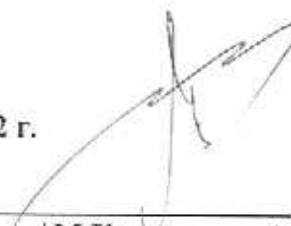
Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

Отчет за промените в собствения капитал (продължение)

Всички суми са в '000 лв	Бележки	Основен /акционер ен/ капитал	Премисен резерв	Преоценъче и резерв	Други резерви	Неразпре- делена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2011		6 584	7 407	(1 136)	13 240	4 032	30 127
Общ всеобхватен доход за периода							
Загуба		-	-	-	-	(703)	(703)
Друг всеобхватен доход							
Печалба от преценка на финансови активи на разположение за продажба, нетно от данък	4.12.3	-	-	(410)	-	-	(410)
Прехвърлени преоценъчни резерви към печалбата при продажба, нетно от данък	4.12.3	-	-	854	-	-	854
Общо друг всеобхватен доход		-	-	444	-	-	444
Общ всеобхватен доход за периода		-	-	444	-	(703)	(259)
Салдо към 31 декември 2011		6 584	7 407	(692)	13 240	3 329	29 868

Дата: 06.02.2012 г.


Съставител:

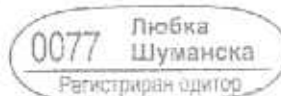

/ М.Кълчишков /

Изпълнителен директор


/ П.Атанасов /

Заверил съгласно
одиторския доклад:


/ Л.Шуманска /



Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39,
представляват неразделна част от тях.

Пояснителни приложения

1 Обща информация

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

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

Българска Холдингова Компания АД е холдингово акционерно дружество регистрирано в София. Българска Холдингова Компания АД е правоприменик 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

Към датата на подаване на отчета дружеството няма открити клонове.

Дружеството е учредено без определен срок.

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

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

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

Записаният капитал на дружеството е в размер на 6 583 803 /шест милиона петстотин осемдесет и три хиляди осемстотин и три/ лева, разпределен в 6 583 803 /шест милиона петстотин осемдесет и три хиляди осемстотин и три/ броя безналични акции, всяка една с номинална стойност 1 /един/ лев.

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 Българска Холдингова Компания АД участва; финансиране на дружества, в които Българска Холдингова Компания АД участва.

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

2 База за изготвяне на финансовите отчети

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

Международните счетоводни стандарти включват:

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

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

3 Значими счетоводни политики

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

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

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 по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценка, намалена с натрупаните в следствие амортизации. 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, съответствания преоценъчен резерв се отчита в неразмесената печалба.

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

Последващото оценяване за всички останали активи се извършва въз основа на модела 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 |

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 300 лв.

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.

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за всеобхватния доходв 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

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 270 лв.

3.3 Инвестиции в дъщерни дружества

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

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

3.4 Инвестиции в асоциирани дружества

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

Инвестициите в асоциирани дружества се отразяват по себестойност. Тъй като дружеството изготвя и консолидирани и индивидуални финансови отчети, методът на собствения капитал не се прилага при отчитането на тези инвестиции в индивидуалните финансови отчети. При съставянето обаче на консолидираните финансови отчети, методът на собствения капитал се прилага при отразяването на участието на Дружеството в асоциираните предприятия.

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

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 разноположение за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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 тяхното начисляване независимо от датата на получаването им.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в отчета за всеобхватния доход.

Финансови активи, държани за търгуване, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване. Финансовите активи, държани за търгуване, първоначално се признават по себестойност, която е справедливата стойност на платеното насрещно възмездяване.

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

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. Разликите от преоценките се отчитат в печалбите или загубите.

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 се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар 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. Патрупаните 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.

Ако в последващ период справедливата стойност на дългов инструмент (глобални облигации), класифицирани като на разположение за продажба нарастне и нарастването може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, загубата от обезценка се възстановява, а възстановената сума се признава в печалбата или загубата.

Загуби то обезценка, признати в печалбата или загубата за инвестиция в капиталов инструмент, класифициран като на разположение за продажба, не могат да бъдат възстановени в печалбата или загубата.

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.

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

3.6 Материални запаси

Материалните запаси включват материали и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната справедлива стойност, намалена с разходите за продажба. 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.

3.7 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 обрацаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

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

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват перазделна част от тях.

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 справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на даден актив, базирана на пазарни условия, и стойността в употреба, базирана на сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, очаквани да се получат от актива в рамките на полезния му срок на годност.

3.9 Сделки в чуждестранна валута

Финансовите 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.

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. Към 31.12.2011 г. всички позиции в щатски долари са преизчислени с курс 1.51158 лв за 1 щ.д.

3.10 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват търговски и други задължения.

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.

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

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

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

3.11 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 настите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати и социални осигуровки.

3.12 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.

3.13 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.

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

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.

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.

3.14 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.

3.15 Кредитен риск

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

3.16 Ликвиден риск

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

3.17 Валутен риск

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

3.18 Лихвен риск

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

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

4 Пояснителна информация към финансовите отчети

4.1 Имоти, машини и съоръжения

	Земи	Сгради	Машини, съоръжения	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Към 1 януари 2010 г.							
Отчетна стойност	-	363	36	47	12	148	606
Натрупана амортизация	-	(129)	(21)	(47)	(12)	(141)	(350)
Обезценка за периода	-	(100)	-	-	-	-	(100)
Балансова стойност	-	134	15	-	-	7	156
За 2010 г.							
Начислена амортизация	-	(9)	(1)	-	-	(3)	(13)
Балансова стойност	-	125	14	-	-	4	143
Към 31 декември 2010 г.							
Отчетна стойност	-	363	36	47	12	148	606
Натрупана амортизация	-	(138)	(22)	(47)	(12)	(144)	(363)
Обезценка	-	(100)	-	-	-	-	(100)
Балансова стойност	-	125	14	-	-	4	143
За 2011 г.							
Придобити активи	385	-	-	2	-	-	387
Начислена амортизация	-	(9)	(1)	(1)	-	(3)	(14)
Балансова стойност	385	116	13	1	-	1	516
Към 31 декември 2011 г.							
Отчетна стойност	385	363	36	49	12	148	993
Натрупана амортизация	-	(147)	(23)	(48)	(12)	(147)	(377)
Обезценка	-	(100)	-	-	-	-	(100)
Балансова стойност	385	116	13	1	-	1	516

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

4.2 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества :

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

Дружествата са регистрирани в България.

Методът, по който са отразени във финансовите отчети на Дружеството, е себестойностният.

През четвъртото тримесечие на отчетния период Дружеството е извършило продажба на 5% от инвестицията си в „Парк хотел Москва” АД.

Акциите на дъщерните предприятия не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата стойност на акциите.

4.3 Асоциирани дружества

4.3.1 Инвестиции в асоциирани дружества

Дружеството притежава акции в капитала на следните компании:

Име на асоциираното дружество	31.12.2011 '000 лв	участие %	31.12.2010 '000 лв	участие %
“Инкомс-инструменти и механика” АД	11	33.59%	11	33.59%
“София Инвест-Брокеридж” АД	112	25.00%	112	25.00%
	123		123	

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

Инвестициите в асоциирани предприятие са отразени във финансовите отчети на Дружеството по себестойността метод.

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:

	31.12.2011	31.12.2010
	'000 лв	'000 лв
Финансови активи на разположение за продажба	4.4.1	
ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд	-	327
ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд	-	56
ДФ ДСК Растеж	201	231
ДФ ДСК Баланс	-	389
ДФ Ти Би Ай Динамик	149	160
ДФ Ти Би Ай Хармония	282	286
Глобални облигации	5 639	5 720
"Полимери" АД	344	588
"Ксилема" АД	2	2
"Рекорд" АД	6	2
Инвестиционни бонове	30	30
	6 653	7 791
Дългосрочни вземания и кредити (дългосрочната част от вземанията)		
Търговски вземания по продажби	-	3
	-	3
Общо	6 653	7 794

4.4.1 Дългосрочни финансови активи на разположение за продажба

Представените финансови активи на разположение за продажба към 31.12.2011 г. са на стойност 6 653 хил. лв. Същите се 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.

На 01.01.2005 г. поради промяна в първоначалното намерение и възможност за получаване на по-голяма изгода от глобалните облигации, ръководството на

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

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 доларови облигации. Основанието за това е изискването в МСС 39 "Финансови инструменти: признаване и оценяване" за оповестяване на общата сума на лихвения приход на базата на историческата (първоначалната стойност).

Използването на специална корективна сметка за преоценката по справедлива стойност на глобалните доларови 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 са обект на репо-сделки (споразумение за продажба с обратно изкупуване). Дружеството не е отписало финансовите активи, тъй като при прехвърлянето им запазва контрол върху тях и може да получи изгоди от тях.

Акциите на "Ксилема" АД на стойност 2 хил. лв. са отчетени по себестойност, поради обстоятелството, че същите не се търгуват на публична борса и не може да се установи справедливата им стойност.

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

4.5 Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
	Базисна	Данъчен	Базисна	Данъчен
	сума	ефект	сума	ефект
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Провизии на неизползвани отпуски	20	2	17	2
Обезценка на ДМА	100	10	100	10
Преоценка на финансови активи на разположение за продажба	769	77	1 262	126
Отсрочени данъчни активи		89		138
Разлика между данъчна и счетоводна балансова стойност на ДМА	(37)	(4)	(30)	(3)
Преоценка на финансови активи държани за търгуване	(241)	(24)	(188)	(19)
Отсрочени данъчни пасиви		(28)		(22)
Отсрочени данъчни активи, нетно		61		116

4.6 Материални запаси

	31.12.2011	31.12.2010
	'000 лв	'000 лв
Стоки	3	3
	3	3

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

4.7 Краткосрочни финансови активи

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Краткосрочни финансови активи държани за търгуване		
Държавни ценни книжа	3 997	9 541
„Изида“ АД	-	37
„Нора“ АД	15	15
„Елпром – Елин“ АД	1	1
„Инкомс Телеком Холдинг“ АД	1	1
Други	1	1
	4 015	9 596
Обезценка на „Нора“ АД	(15)	-
	4 000	9 596

Държавните ценни книжа на стойност 3 997 хил.лв. емисия BG2040210218 с падеж 29.09.2025 г., са класифицирани в групата на финансовите активи държани за търгуване, поради намерението на ръководството да не ги държи до настъпване на падежа им и за получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цената им. Ефективният доход от лихви се определя на база фиксиран лихвен процент. Лихвите се признават като финансови приходи, прилагайки метода на начисляването. Държавните ценни книжа са обект на репо-сделки (споразумение за продажба с обратно изкупуване).

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

Дружеството е отписало инвестицията си в „Изида“ АД, поради заличаването му в Търговския регистър. Поради индикации за обезценка, инвестицията на дружеството в „Нора“ АД е обезценена 100%.

Останалите финансови активи държани за търгуване са на стойност 3 хил. лв. Те 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

4.8.1 Дългосрочни вземания от свързани лица

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
„Аугуста 91“ АД	2 613	2 664
„Парк хотел Москва“ АД	4 893	4 785
„Елпром АНН“ АД	104	104
„Търговия на едро Плевен“ АД	27	83
„Инкомс ИМ“ АД	91	-
	7 728	7 636

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

Дългосрочните вземания от свързани лица в размер на 7 728 хил. лв. (7 636 хил. лв. към 31.12.2010 г.) са възникнали на база договори за инвестиционни заеми.

“Българска холдингова компания” АД е предоставила инвестиционни заеми на дружествата при следните условия:

- Предоставеният заем на “Августа – 91” АД в размер на 2 613 хил. лв. е с лихвен процент към датата на предоставяне на заема от 9 %. Окончателното погасяване на заема е през 2013 г. Заемът е обезпечен със запис на заповед в полза на кредитодателя. От 01.01.2005 г. заемът е предоговорен с анекс от месец декември 2004 г. като целево безвъзмездно финансиране за придобиване на дълготрайни активи и реконструкция и модернизация на съществуващите до този момент. Считано от 01.01.2007 г. посоченият остатък по заема е преоформен с лихвен процент в размер на 6 % на годишна база до падежа му.
- Предоставеният заем на “Парк хотел Москва” АД в размер на 4 893 хил. лв. е с лихвен процент към датата на предоставяне на заема от 9,3 %. Окончателно погасяване на заема 2013 г. Заемът е обезпечен със запис на заповед в полза на кредитодателя. От 01.01.2005 г. заемът е предоговорен с анекс от месец декември 2004 г. като целево безвъзмездно финансиране за придобиване на дълготрайни активи и реконструкция и модернизация на съществуващите до този момент. Считано от 01.01.2007 г. посоченият остатък по заема е преоформен с лихвен процент в размер на 6 % на годишна база до падежа му.
- Предоставеният заем на “Елпром АНН” АД в размер на 104 хил. лв. е с лихвен процент към датата на предоставяне на заема от 8 %. Окончателно погасяване на заема 2013 г. Заемът е обезпечен със запис на заповед в полза на кредитодателя.
- Предоставеният заем на “Търговия на едро Плевен” АД в размер на 27 хил. лв. е с лихвен процент към датата на предоставяне на заема от 9 %. Окончателно погасяване на заема 2013 г. Заемът е обезпечен със запис на заповед в полза на кредитодателя.
- Предоставеният заем на “Инкомс ИМ” АД в размер на 91 хил. лв. е с лихвен процент към датата на предоставяне на заема от 9 %. Окончателно погасяване на заема 2016 г. Заемът е обезпечен със запис на заповед в полза на кредитодателя.

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

4.8.2 Краткосрочни вземания от свързани лица

<i>Вземания по предоставени заеми:</i>	31.12.2011	31.12.2010
	'000 лв	'000 лв
„Парк хотел Москва „ АД	63	63
<hr/>		
<i>Вземания по лихви:</i>	31.12.2011	31.12.2010
	'000 лв	'000 лв
„Парк хотел Москва „ АД	1 327	1 082
„ Аугуста-91” АД	812	650
“Гърговия на едро Плевен” АД	-	1
“Елпром АНН” АД	4	2
„Инкомс ИМ” АД	1	-
	<hr/> 2 144	<hr/> 1 735
<i>Вземания по продажби:</i>	31.12.2011	31.12.2010
	'000 лв	'000 лв
„Инкоме инструменти и механика” АД	12	-
„Български електронни системи и технологии” АД	10	16
„Индустриален бизнес център” АД	1	-
„Харманлийска керамика”	1	-
	<hr/> 24	<hr/> 16
<i>Вземания по договор за изпълнение на СМР:</i>	31.12.2011	31.12.2010
	'000 лв	'000 лв
“Българска информационно- консултантска къща” АД	<hr/> 337	<hr/> 337
Общо	<hr/> 2 568	<hr/> 2 151

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

4.9 Други вземания

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Вземания по лихви от глобални облигации и ДЦК	302	387
Вземания по лихви от предоставени депозити на банки	17	21
Предплатени разходи за абонаменти	3	4
Други вземания	11	11
	<u>333</u>	<u>423</u>

4.10 Парични средства

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Парични средства в банки	2 913	2 024
Парични средства в брой	6	7
	<u>2 919</u>	<u>2 031</u>

4.11 Държавни ценни книжа

Държавните ценни книжа, които притежава дружеството към 31.12.2011г. са смитирани 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.	2 000 000.00		
Краткосрочни финансови активи, държани за търгуване				31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Справедлива стойност емисия BG 20 402 10218				<u>3 997</u>	<u>9 541</u>

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

Държавни ценни книжа емитирани на външния пазар:

№ на емисията	вид на валутата	падеж	номинална стойност
XS 01 456 24432	EUR	15.01.2013 г.	1 000 000.00
XS 01 456 23624	USD	15.01.2015 г.	2 113 000.00

Дългосрочни финансови активи на разположение за продажба	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Справедлива стойност емисия XS 01 456 24432	2 059	2 099
Справедлива стойност емисия XS 01 456 23624	3 580	3 621
	<u>5 639</u>	<u>5 720</u>

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

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

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.

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

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

Акционерният капитал на Дружеството се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

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

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

4.12.2 Доходи на акция и дивиденди

Основният доход на акция е изчислен като за числител е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

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

	31.12.2011	31.12.2010
	'000 лв	'000 лв
Нетна загуба за текущия период	(703)	(367)
Среднопретеглен брой акции	6 583 803	6 583 803
Основен доход (загуба) на акция (лева за акция)	(0.11)	(0.06)

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

4.12.3 Преценка на активи (движение през периода)

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

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

4.13 Резерви

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Премиен резерв	7 407	7 407
Преоценъчен резерв	(692)	(1 136)
Други резерви	13 240	13 240
	<u>19 955</u>	<u>19 511</u>

Преоценъчният резерв към 31.12.2011 г. се отнася за:

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Финансови активи на разположение за продажба	(692)	(1 136)
	<u>(692)</u>	<u>(1 136)</u>

4.14 Краткосрочни задължения към свързани лица

Краткосрочните задължения на предприятието по получени депозити са възникнали главно на база сключени договори за предоставени средства на доверително управление на дъщерни на "Българска Холдингова Компания" АД предприятия. Тези задължения нямат фиксиран падеж. Средствата се управляват от "Българска Холдингова Компания" АД до поискването им от предоставилото ги предприятие. Дружествата, предоставили депозирани суми начисляват ежемесечно лихва в следните размери:

- "АТП Бухово" АД – 2 % на годишна база за депозит в лева;
- "Харманлийска керамика" АД – 2 % на годишна база за депозит в лева.

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Задължения по получени депозити		
"АТП Бухово" АД	100	85
"Харманлийска керамика" АД	22	535
	<u>122</u>	<u>620</u>

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Задължения по лихви по депозити		
“АТП Бухово” АД	5	3
“Харманлийска керамика” АД	2	9
	<u>7</u>	<u>12</u>
Общо	<u>129</u>	<u>632</u>

4.15 Дължими текущи данъци

Данъчните задължения включват:

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Корпоративен данък	23	17
ДДС	1	2
	<u>24</u>	<u>19</u>

4.16 Други задължения

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	17	16
Задължения за социални осигуровки	3	3
Други задължения	4	4
	<u>24</u>	<u>23</u>

4.17 Разходи за персонала, включително договорите за управление и контрол

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Разходи за заплати	496	503
Разходи за социални осигуровки	67	59
	<u>563</u>	<u>562</u>

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

4.18 Разходи за независим финансов одит

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Разходи за независим финансов одит	7	7
	7	7

4.19 Финансови приходи, нетно

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- финансови активи, държани до падеж	841	498
- заеми към дъщерни дружества	466	471
- банкови депозити	93	87
- други	2	2
Приходи от лихви	1 402	1 058
Разходи за лихви, свързани с:		
- предоставени депозити от дъщерни дружества	(5)	(9)
Разходи за лихви	(5)	(9)
Приходи от лихви, нетно	1 397	1 049
Други финансови приходи /разходи:		
Загуба от продажба на финансови активи обявени за продажба, нетно	(973)	(1 069)
Печалба от продажба на ДЦК	2	54
Загуба от продажба на инвестиции в дъщерни дружества	(544)	
Банкови такси и комисионни при обратно изкупуване на ДЦК при репо-сделки	(127)	(68)
Резултат от промяна във валутните курсове	44	145
Приходи от преоценка на финансови активи държани за търгуване	365	188
Други	-	(12)
Други финансови приходи / разходи, нетно	(1 233)	(762)
Финансови приходи, нетно	164	287

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

4.20 Разходи за данък

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2010г.-10 %) и действително признатите данъчните разходи в отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	31.12.2011		31.12.2010	
	'000 лв		'000 лв	
Финансов резултат за периода преди данъци	(673)		(327)	
Данъчна ставка	10%		10%	
Очакван разход за данък	-		-	
	Базисна сума	Данъчен ефект при 10 %	Базисна сума	Данъчен ефект при 10 %
Увеличения				
<i>Постоянни разлики</i>				
Отрицателна разлика между продажната цена и документално доказана цена на акциите на публични дружества	973	-	727	-
<i>Временни разлики</i>				
Разходи по натрупващи се неизползвани отпуски и разходи, свързани с тях за обществено и здравно осигуряване	2	-	-	-
	975	-	727	
Намаления				
<i>Временни разлики</i>				
Разлика между счетоводната и данъчна балансова стойност на ДМА за периода	(5)	(1)	(5)	-
Обложените разходи по натрупващи се отпуски при плащане	-	-	(6)	(1)
Приходи от преоценка на финансови активи, нетно	(53)	(5)	(188)	(19)
	(58)	(6)	(199)	(20)
Финансов резултат след данъчно преобразуване	244		201	
Данъчна ставка	10%		10%	
Текущ разход за данък	(24)		(20)	
Отерочен данъчен приход в резултат от:				
- обратно проявление на данъчни временни разлики		(6)		(20)
Разход за данък, нетно	(30)		(40)	

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

4.21 Сделки със свързани лица

Транзакциите със свързани лица са извършвани при пазарни условия.

4.21.1 Сделки с дъщерни предприятия

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Предоставени заеми (увеличение)/ намаление на:		
- "Парк хотел Москва" АД	(108)	(285)
- "Търговия на едро Плевен" АД	57	(73)
	(51)	(358)
Получени депозити увеличение/ (намаление) от:		
- "АТП Бухово" АД	15	(1)
- "Харманлийска керамика" АД	(519)	306
	(504)	305
Покупка на услуги		
- покупка на услуги от "Парк хотел Москва" АД	16	16
	16	16
Продажба на услуги		
- продажба на услуги на "Харманлийска керамика" АД	15	-
	15	-
Приходи от лихви по заеми		
- "Парк хотел Москва" АД	285	279
- "Модтрико" АД	-	16
- "Елпром АНН" АД	9	8
- "Търговия на едро Плевен" АД	4	5
	298	308
Разходи за лихви по депозити		
- "Харманлийска керамика" АД	3	7
- "АТП Бухово" АД	2	2
	5	9

4.21.2 Сделки с други свързани предприятия

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Предоставени заеми (увеличение)/ намаление на:		
- "Аугуста 91" АД	51	16
- "Инкомс ИМ" АД	(91)	-
	(40)	16

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Продажба на услуги и активи		
-продажба на услуги на "Инкомс ИМ" АД	42	42
-продажба на услуги на "Инд. бизнес център" АД	4	4
-продажба на услуги на "БЛК" АД	1	1
-продажба на финансови активи на „БИК“ХАД	507	-
-продажба на услуги на "БЕСТ" АД	-	13
-продажба на финансови активи на „БИРА“ АД	-	14
	<u>554</u>	<u>74</u>
Приходи от лихви по заемни		
-“Аугуста-91” АД	162	163
-“Инкомс ИМ” АД	6	-
	<u>168</u>	<u>163</u>

4.21.3 Сделки с ключов управленски персонал

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	334	360
- разходи за социални осигуровки	21	17
	<u>355</u>	<u>377</u>

4.21.4 Салда към края на годината

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
Вземания от:		
- дъщерни предприятия	6 419	6 120
- други предприятия	3 877	3 667
Общо: в т.число	<u>10 296</u>	<u>9 787</u>
дългосрочни	7 728	7 636
краткосрочни	2 568	2 151
Задължения към:		
- дъщерни предприятия	129	632
Общо: в т.число	<u>129</u>	<u>632</u>
краткосрочни	129	632

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

4.22 Кредитен риск

	31.12.2011 ‘000 лв	31.12.2010 ‘000 лв
Търговски и други вземания	2 564	2 249
Дългосрочни вземания	8 745	9 765
Инвестиции с фиксирана доходност	9 636	15 261
Пари и парични еквиваленти	2 913	2 024
	<u>23 858</u>	<u>29 299</u>

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

	31.12.2011 ‘000 лв	31.12.2010 ‘000 лв
В страната	2 564	2 249
В евро зоната	-	-
	<u>2 564</u>	<u>2 249</u>

4.23 Ликвиден риск

31.12.2011 ‘000 лв	Балансова стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко
Задължение към банка по репо-сделки	7 098	(7 098)	(7 098)
Търговски и други задължения	153	(153)	(153)
	<u>7 251</u>	<u>(7 251)</u>	<u>(7 251)</u>

31.12.2010 ‘000 лв	Балансова стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко
Задължение към банка по репо-сделки	12 518	(12 518)	(12 518)
Търговски и други задължения	655	(655)	(655)
	<u>13 173</u>	<u>(13 173)</u>	<u>(13 173)</u>

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

4.24 Валутен Риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е:

31.12.2011			
'000 лв	BGN	EUR	USD
Търговски вземания	2 564	-	-
Пари и парични еквиваленти	2 505	367	47
Задължение към банка по репо-сделки	(3 921)	(1 664)	(1 513)
Търговски задължения и други	(177)	-	-
Брутна балансова експозиция	(971)	(1 297)	(1 466)

31.12.2010			
'000 лв	BGN	EUR	USD
Търговски вземания	2 249	-	-
Пари и парични еквиваленти	1 604	319	108
Задължение към банка по репо-сделки	-	(11 045)	(1 473)
Търговски задължения и други	(217)	(304)	(111)
Брутна балансова експозиция	3 636	(11 030)	(1 476)

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

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

Анализ на чувствителността

Повишение с 10% на лева спрямо следните валути към 31.12.2011г ще доведе до увеличенис/(намаление) на собствения капитал и печалбата или загубата със суми, така както са показани по-долу. Този анализ се основава на това, че всички други променливи, и по-специално лихвените проценти остават непроменени. Същият анализ е извършен за 2010 г.

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2011 '000 лв В отчета за дохода	31.12.2010 '000 лв	31.12.2010 '000 лв В отчета за дохода
USD	-	(147)	-	(148)

10 процентно отслабване на лева спрямо валутите по-горе към 31.12.2011г. би имало същото като суми, но обратно като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

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

4.25 Лихвен риск

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	9 636	15 261
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
	7 098	12 518

Финансови пасиви	Ефект от промяна в отчета за дохода		Ефект от промяна в капитала	
	1% увеличение	1% намаление	1% увеличение	1% намаление
31.12.2011 '000 лв				
Инструменти с плаваща лихва				
Чувствителност на паричния поток (нетно)	71	(71)	-	-
31.12.2010 '000 лв				
Инструменти с плаваща лихва				
Чувствителност на паричния поток (нетно)	125	(125)	-	-

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

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

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2011 '000 лв	31.12.2010 '000 лв	31.12.2010 '000 лв
	Балансова стойност	Справедлива стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	2 564	2 564	2 249	2249
Инвестиции	18 381	18 381	25 026	25026
Пари и парични еквиваленти	2 919	2 919	2 031	2031
Задължение към банка по репо-сделки	(7 098)	(7 098)	(12 518)	(12 518)
Търговски и други задължения	(153)	(153)	(655)	(655)
	16 613	16 613	16 133	16 133

Нива на оценяване на справедливата стойност

	31.12.2011 '000 лв	31.12.2011 '000 лв	31.12.2011 '000 лв
	Ниво 1	Ниво 3	общо
Търговски и други вземания	-	2 564	2 564
Инвестиции	18 381	-	18 381
Пари и парични еквиваленти	-	2 919	2 919
Задължение към банка по репо-сделки	(7 098)	-	(7 098)
Търговски и други задължения	-	(153)	(153)
	11 283	5 330	16 613

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

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

4.27 Други оповестявания

През 2008г. Българска холдингово компания АД, като акционер в Полимери АД, с завело дело срещу АКБ Актив АД, Финансово индустриален концерн АКБ Форест, Трейд техника ООД, Полихим България АД и две физически лица за сумата от 100 хил.лв, частичен иск от сумата на вземане 1 950 хил.лв, общетеглене за причинени вреди

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.

от незаконосъобразно взето решение от УС на Полимери АД за увеличаване на капитала му. С решение № 843 от 07.09.2010г. СГС е отхвърлил предявения иск на Българска холдингова компания АД и е постановил последния да плати съдебни разноси в размер на 6 540 лв. С решение № 976 от 16.06.2011г. Софийски апелативен съд обезсилва решение № 843 от 07.09.2010г. на СГС и прекратява производството по делото като осъжда Българска холдингова компания АД да заплати адвокатски хонорар в размер на 2 940 лв. В законовия срок решението е обжалвано от Българска холдингова компания АД пред ВКС. Има насрочено закрито заседание на ВКС на 25.06.2012.

Пояснителни приложения към финансовите отчети на страници от 7 до 39, представляват неразделна част от тях.