

Годишен доклад за дейността

1. Обща информация

1.1. Обща информация за дружеството

„Финанс Консултинг“ е акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 9763/2002 г. През 2008 г. Дружеството е пререгистрирано в Агенцията по вписванията, съгласно Закона за търговския регистър. Седалището и адресът на управление на дружеството е гр. София, община „Средец“, ул. „Александър Батенберг“ № 1.

Предприятието има за основна дейност консултация и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси, управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи, консултантски и информационни услуги, маркетинг и инженеринг.

Дружеството има едностепенна форма на управление – Съвет на директорите.

1.2. Съвет на директорите

Христо Недков Христов – Председател на СД и членове:
Меглена Иванова Тончева
Калин Митков Митев

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Калин Митков Митев и Христо Недков Христов – Председател на СД заедно и поотделно.

2. Преглед на развитието и резултатите от дейността на Дружеството

За 2011 г. печалбата, от дейността на Дружеството, преди облагане с данъци е 382 хил. лева. Активите на „Финанс Консултинг“ АД възлизат на 84 133 хил. лева.

3. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

3.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

3.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева и евро. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в щатски долари и сръбски динари, излагат Дружеството на валутен риск. Дружеството притежава депозити в сръбски динари в Пиреус Банка АД Сърбия в размер на 446 хил. лв. Дружеството има нетекучи вземания по договор за цесия, деноминирани в щатски долари.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева, и сключва форуърдни договори, които не противоречат на политиката на Дружеството за управление на риска.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск			Излагане на дългосрочен риск		
	Сръбски динари '000	Щатски долари '000	Евро '000	Сръбски динари '000	Щатски долари '000	Евро '000
31 декември 2011 г.						
Финансови активи	446	-	1 180	-	7 566	-
Финансови пасиви	-	-	(5 790)	-	-	(16 592)
Общо излагане на риск	446	-	(4 610)	-	7 566	(16 592)
31 декември 2010 г.						
Финансови активи	-	-	439	-	-	442
Финансови пасиви	-	-	(8 530)	-	-	(18 724)
Общо излагане на риск	-	-	(8 091)	-	-	(18 282)
31 декември 2009 г.						
Финансови активи	-	-	488	-	-	442
Финансови пасиви	-	-	(1 858)	-	-	(19 558)
Общо излагане на риск	-	-	(1 370)	-	-	(19 116)

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев спрямо следните чуждестранни валути:

- Сръбски динар +/- 2.15% (за 2010 г. +/- 3.57% и 2009 г.: +/- 8.68%)
- Щатски долар (+/- 3.05%) (за 2010 г. +/- 4.35% и 2009 г.: +/- 5.06%)

Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца.

Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период. Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

31 декември 2011 г.

	Нетен финансов резултат	
	Повишение на курса на българския лев ‘000 лв.	Понижение на курса на българския лев ‘000 лв.
Щатски долари (+/- 3.05%)	207	(207)
Сръбски динари (+/- 2.15%)	9	(9)

Към 31.12.2010 г. Дружеството не е изложено на валутен риск, тъй като не притежава финансови инструменти в чуждестранна валута различна от евро.

3.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2011 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си и други заеми, които са с фиксиран лихвен процент. Дружеството има краткосрочни банкови овърдрафти с променлив лихвен процент, като чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент е несъществен.

3.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Вземания по договори за цесия	22 513	24 223	29 859
Акции	17 147	17 134	7 227
Вземания от свързани лица	7 485	69	34
Предоставени заеми	2 232	1 591	17 086
Търговски вземания	2 134	1 064	2 179
Пари и парични еквиваленти	2 058	9 692	1 502
Балансова стойност	53 569	53 773	57 887

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството е предоставяло следните финансовите активи като обезпечение по свои задължения както и финансовите активи.

- Особен залог на вземане по договор за цесия, сключен на 30.09.2008 г. с ЦКБ АД за сума в общ размер на 7 684 хил. лв.;
- Особен залог на вземане по договори сключени между Дружеството и негови контрагенти за вземания в размер на 1 400 хил. лв.;
- Залог на вземане по предварителен договор за покупко-продажба на недвижим имот за сума в размер на 1 800 хил. лв.

Балансовата стойност на финансовите активи, чиито срокове са били предоговорени, които биха били обезценени е в размер на 9 379 хил. лв. (2010 г.: 0 лв.).

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди – на тримесечие. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2011 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2011 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към свързани лица	349	-	6 849	-
Заеми	4 402	3 296	3 517	5 275
Търговски задължения	-	29 781	16 592	-
Общо	4 751	33 077	26 958	5 275

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2010 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към свързани лица	-	1 601	6 826	-
Търговски задължения	-	21 768	7 125	-
Заеми	641	16 468	15 559	3 912
Общо	641	39 837	29 510	3 912

31 декември 2009 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към свързани лица	-	1 705	6 872	-
Търговски задължения	-	20 658	7 125	-
Заеми	641	16 487	11 627	7 823
Общо	641	38 850	25 624	7 823

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата. Годишните лихвени плащания са в размер на 6 582 хил.лв.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток като Дружеството е предприело мерки за стабилизиране на финансовото си състояние.

4. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на коригирания капитал към нетния дълг.

Нетният дълг включва сумата на всички задължения/заемите, търговските и други задължения/, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Собствен капитал	2 671	2 339	1 944
Собствен капитал	2 671	2 339	1 944
Дълг	81 462	83 361	74 719
- Пари и парични еквиваленти	(2 058)	(9 692)	(1 502)
Нетен дълг	79 404	73 669	73 217
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:29.9	1:31.5	1:37.7

Съотношението на капитал към нетен дълг през 2011 г. запазва стойността си.

5. Научноизследователска и развойна дейност

Към момента Дружеството не извършва собствена научноизследователска, както и трансфер на иновации. През изминалата година Дружеството не е заделяло средства за научни изследвания и разработки.

6. Информация, изисквана по реда на чл. 187а и чл. 247 от Търговския закон

6.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Финанс Консултинг АД се състои от 7 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 100 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 Финанс Консултинг АД.

6.2. Обратно изкупуване

През 2011 г. Дружеството не е изкупувало обратно свои акции.

6.3. Възнаграждения на управителните органи на Дружеството

Възнагражденията и допълнителните бонуси на управителните органи за посочени в т. 35. 2 от Годишния финансов отчет.

6.4. Акции на Дружеството притежавани от членовете на Съвета на директорите

Към датата на изготвяне на настоящия доклад, членовете на Съвета на директорите на „Финанс Консултинг“ АД не притежават акции на Дружеството.

6.5. Участия в търговски дружества на членовете на Съвета на директорите

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие с повече от 25 на сто от капитала на друго дружество	Дружества, в които лицето упражнява контрол
Христо Недков Христов	"Слагина-Бугарлоа" ЕАД АД „Недков и партньори“	Няма	АД „Недков и партньори“
Калин Митков Митев	"Фиско Груп" ЕООД, БТМ Консулт ООД	Няма	"Сентръл Ваком Системс" ООД
Меглена Иванова Тончева	няма участие в търговски дружества	Няма	няма

7. Наличие на клонове на Дружеството

Дружеството няма клонове.

8. Финансови инструменти използвани от Дружеството

8.1. Счетоводна политика

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

8.2. Финансови инструменти

Основните финансови инструменти притежавани от Дружеството са акции и педирани вземания. Подробна информация за размера и спецификата на финансовите активи на „Финанс Консултинг“ АД е предоставена в годишния финансов отчет за 2011 г.

9. Програма за корпоративно управление и нейното изпълнение

Дружеството има приета програма за корпоративно управление, чиито правила се основават на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие и на убеждението на Мениджмънта на Дружеството за неговото развитие и дейност в съответствие с най-добрите практики по корпоративно управление.

Дружеството извършва дейността си в съответствие със законите и подзаконовите нормативни актове на страната. На тяхната основа и с цел доразвиване и конкретизиране на нормативната уредба “Финанс Консултинг” АД е разработило и прилага редица свои вътрешните актове - Устав, Правилник за дейността на Управителния съвет, Правилник за вътрешния ред, Ежегоден бизнес план на Дружеството и други.

Задача на “Финанс Консултинг” АД е да осъществява своята дейност по управление на финансовите си ресурси така, че да увеличава непрекъснато тяхната икономическа ефективност и възможности, развивайки способностите и потенциала на човешките и технологичните си ресурси в интерес на своите акционери, кредитори, клиенти и доставчици и на обществото като цяло.

10. Допълнителна информация по раздел VI А от приложение № 10 от наредба № 2 на КФН

10.1. Предоставени услуги

„Финанс Консултинг“ АД има за основна дейност консултация и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси, управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи, консултантски и информационни услуги, маркетинг и инженеринг. Основна част от дейността е съсредоточена в придобиване или управление на вземания и предприятия в несъстоятелност и последващото им събиране или управление. Като част от тази дейност се предлагат разнообразни юридически услуги по представителство в съдебни и извънсъдебни спорове и юридически и финансови консултации. Изграденото име и постигнатите успехи в тази област свидетелстват за добре изградения екип и притежаваното ноу-хау в тази специфична област от правото и икономиката. Общите приходи на Дружеството възлизат на 4 844 хил. лв., в които са включени приходи от продажби и други приходи.

10.2. Приходи от продажби и други

	2011	2010
	‘000 лв.	‘000 лв.
Приходи от продажба на стоки и други текущи активи	3 916	129
Приходи от предоставяне на услуги	367	484
	4 283	613

	2011	2010
	‘000 лв.	‘000 лв.
Отписани задължения	557	36
Неустойка	-	4 000
Други	4	-
	561	4 036

10.3. Сключени съществени сделки през 2011 г.

10.3.1. Продажба на дружество Ароганс ЕООД

През 2011 г. Дружеството продаде 100 % от дяловете на Ароганс ЕООД със седалище в София.

Продажбата на Ароганс ЕООД е осъществена с цел придържане към плана на Дружеството за продажба на дъщерни дружества, класифицирани като нетекущи активи, държани за продажба съгласно изискванията на МСФО 5.

Инвестицията в Ароганс ЕООД е продадена за общата сума от 500 хил.лв., платена по банков път, което не е довело до реализиране на печалба или загуба за периода.

10.3.2. Продажба на дружество Калин 2003 ЕООД през 2011 г.

През 2011 г. Дружеството продаде 100 % от дяловете на Калин 2003 ЕООД със седалище в София.

Продажбата на Калин 2003 ЕООД е осъществена с цел придържане към плана на Дружеството за продажба на дъщерни дружества, класифицирани като нетекущи активи, държани за продажба съгласно изискванията на МСФО 5.

Инвестицията в Калин 2003 ЕООД е продадена за общата сума от 743 хил.лв., платена по банков път и чрез прихващане, което е довело до печалба в размер на 86 хил.лв. преди данъци.

10.3.3. Придобиване на дружество Съгласие Инс Брокер ЕООД (предишно име КД Файненшъл пойнт ЕООД)

През 2011 г. Дружеството придоби контрол над дружество Съгласие Инс Брокер ЕООД (предишно име КД Файненшъл пойнт ЕООД) със седалище в София чрез покупка на 100 % от собствения му капитал.

Общата цена на придобиване е под 1 хил. лв., поради тази причина не намира отражение в Отчета за финансовото състояние.

10.4. Продажби на вземания по договори за цесия

През 2011г. Дружеството е продало вземания от „Балканкар Холдинг“ АД (в несъстоятелност), „Стил – 2000“ ООД и „Ловико Лозари“ АД по договори за цесия с „Българскиан Милс“ ЕООД, „Прима хим“ ЕООД и „Финанс Инфо Асистанс“ ЕООД като е отчетена нетна печалба преди облагане на данъци в размер на 3 022 хил.лв.

10.5. Покупки на вземания по договори за цесия

През 2011г. Дружеството е придобило вземания от „Български имоти - корпорация“ ЕООД, „Алма тур – хотел Тамплиер“ ЕООД, „Алма тур – хотел Атлас“ ООД, „Асенова крепост“ АД, „Лазурен бряг – 91“ ЕООД и „Съгласие Инс брокер“ ЕООД (с предишно име КД Файненшъл пойнт ЕООД) по силата на договори за цесия с „Централна Кооперативна банка“ АД, „Химимпорт“ АД и „Дениз 2003“ ЕООД и „КД Финанчна точка“ ООД като общата стойност на придобитите вземания е в размер на 1 063 хил.лв.

10.6. Сделки сключени между Дружеството и свързани лица

Към 31.12.2011 г. „Финанс Консултинг“ АД има вземания от свързани лица в размер на 7 485 хил. лева и задължения към свързани лица в размер на 7 198 хил. лева. Съществена част от сделките между свързаните лица в групата представляват отпуснатите междуфирмени заеми, описани в т. 35.1 към настоящия консолидиран доклад за дейността.

10.7. Събития и показатели с необичаен за емитента характер

През отчетния период в Дружеството не са настъпили събития и показатели с необичаен характер.

10.8. Извънбалансово водени сделки

Основна част от дейността на Финанс Консултинг АД е придобиване и събиране по съдебен и извън съдебен способ на вземания. В повечето случаи вземанията се придобиват под номиналната им стойност, като номиналната им стойност се отчита задбалансово, а цената по които са закупени се отчита в баланса на Предприятието.

10.9. Дялови участия на емитента и инвестиции в страната и чужбина

Акции	Страна на учредяване	2011		2010		2009	
		Участие '000 лв.	%	Участие '000 лв.	%	Участие '000 лв.	%
ЧПБ „Тексим“ АД	България	12 626	19,24%	12 526	19,24%	-	-
ПОК „Съгласие“ АД	България	4 506	19,95%	4 506	19,95%	4 506	19,95%
Българска фондова борса АД	България	15	0,15%	15	0,15%	15	0,15%
МЗК „Европа“ АД	България	-	0,04%	-	0,04%	31	0,04%
Родна земя Холдинг АД	България	-	1,91%	-	-	-	-
Пловдивска стокова борса АД	България	-	-	87	4,37%	87	4,37%
Ломски мелници – София АД	България	-	-	-	-	2 130	99,79%
ЦКБ АД	България	-	-	-	-	217	0,02%
Сила Холдинг АД	България	-	-	-	-	179	3,57%
Ломски мелници АД	България	-	-	-	65,00%	33	65,00%
Ловико Сухиндол Груп АД	България	-	-	-	-	30	30%
		17 147		17 134		7 227	

10.10. Сключени кредити

10.10.1. Банкови заеми

	Текущи			Нетекущи		
	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
ЦКБ АД – договор за банков кредит	1 800	2 041	2 345	-	-	-
ЦКБ АД – договори за овъдрафт	560	-	-	1 008	-	-
Общо балансова стойност	2 360	2 041	2 345	1 008	-	-

10.10.2. Други заеми

Текущите заеми на Дружеството, отчитани по амортизирана стойност могат да бъдат представени както следва:

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Холдинг Варна АД	443	3 067	2 822
Калин 2003 ЕООД	192	-	-
Бесатур АД	126	-	-
Гама финанс ЕООД	25	-	-
Омега финанс ООД	-	9 000	-
ЦКБ АД	-	2 271	-
Прима хим ЕООД	-	89	3 616
Бранд Нью Айдиъс ЕООД	-	-	24
Общо балансова стойност	786	14 427	6 462

Задълженията на Дружеството в размер на 786 хил.лв. представляват задължения по заеми, които включват задължения по главници и за лихви. Лихвеният процент по заемите е от 9% до 11% и крайният срок на погасяване е декември 2012 г. Заемите са необезпечени и плащанията се осъществяват в лева.

10.10.3. Облигационни заеми

Към 31 декември 2011 г. задълженията на Дружеството по облигационен заем са в размер на 20 136 хил. лв. по емисия от 2009 г. (2010 г. – 19 471 хил. лв.; 2009 г. – 27 238 хил.лв.).

Условия на облигационните заеми:

Емисия – 2009 г.

Вид и клас на облигациите:	обикновени, безналични, лихвоносни, поименни, свободно прехвърляеми.
Номинална стойност на една облигация	1 956 лв. (1 000 евро)
Общ брой на издадени облигации –	10 000 броя
Размер на облигационния заем:	19 558 хил.лв. (10 000 хил. евро)
ISIN код:	BG 2100013098
Срочност:	5 години
Период на главнични плащания:	на 10 части, на всеки 6-ти месец, считано от 19.02.2012г.
Лихва:	9 % проста лихва
Период на лихвено плащане:	6-месечен
Падеж:	19.08.2016 г.

Обезпечение по заема е особен залог на свои парични вземания, възникнали на основание сключени банкови сделки от кредитни институции, в т.ч. договори за кредит с физически и юридически лица придобити от „ Финанс консултинг“ АД по силата на договорите за цесия.

10.11. Отпуснати от Дружеството заеми

	2011	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	828	-	-
Армитекс ЕООД	344	257	102
Норт клуб ЕООД	226	210	194
Булагрохим ЕООД	179	161	150
Акин ЕООД	152	123	95
Кроне България	146	135	123
Алея първа ЕАД	103	95	-
Ходлинг нов век АД	92	176	157
Лирекс БГ ООД	-	282	269
Химимпорт АД	-	-	12 407
Екоел ЕООД	-	-	1 748
Камчия АД	-	-	1 245
Булиан ЕАД	-	-	399
Други под 100 хил.лв.	162	152	197
	2 232	1 591	17 086

10.12. Използване на средствата от първичното публично предлагане

Акциите на дружеството не се търгуват на регулиран пазар на ценни книжа и не е осъществявано първично публично предлагане.

10.13. Съотношение между постигнатите финансови резултати и по-рано публикуваните прогнози

Постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година не се различават от публикуваните прогнозни резултати във финансовия отчет за 2011 г. на Финанс Консултинг АД.

10.14. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси

Въпреки обстоятелството, че към 31.12.2011 г. текущите пасиви надвишават текущите активи с 23 363 хил.лв., ръководството на Дружеството не счита, че съществува значителна несигурност, която може да породви съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Това предположение на ръководството на Дружеството се базира на мерките, които са били предприети и които ще бъдат предприети през 2012 г., както и изразената подкрепата на собствениците относно финансовата и оперативна дейност на Дружеството.

Следните по-значими мерки за подобряване на ликвидността на Дружеството са били предприети:

- Дружеството е предоговорило със своите облигационери реструктуриране на задълженията по емисията облигации от 2009 г. чрез удължаване на срока на емисията с 24 месеца, считано от 19.08.2016 г. до 19.08.2018 г.
- Към 31.12.2011 г. Дружеството е отправило официално предложение до „Централна Кооперативна Банка“ АД, като в ход са преговори за разсрочване на плащанията и намаляване на лихвите, по сключените с банката договори за заеми и договори за цесии.
- В началото на март 2012 г. Дружеството е продало нетекущи вземания с цел покриване на предстоящи текущи задължения.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Дружеството и предприетите мерки, Дружеството ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

10.15. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения

През 2009 г., Дружеството предприе действия по реструктуриране на инвестициите в други предприятия, като се придобиха участия основно в дружества от финансовия сектор. Взетите решения за освобождаване от някои инвестиции и придобиването на нови такива са част от вижданията за реструктуриране на дейността и насока в области, където ръководството счита, че ще използва максимално потенциала от синергията между

дружествата, натрупания опит и човешки фактор, за да се увеличат приходите и намалят рисковите фактори за Дружеството. За постигането на тези цели Ръководството счита, че може да осигури достатъчно привлечен ресурс и ще постигне поставените цели от акционерите.

10.16. Промени в основните принципи на управление

Няма промени в принципите на управление на Дружеството.

10.17. Основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на риска

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на Финанс Консалтинг АД се извършва от независимо одиторско предприятие. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружествата е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителните органи. В Дружеството има утвърдена практика за периодично обсъждане на текущите финансови резултати от дейността на дружеството, включени в стратегическия му инвестиционен портфейл, с оглед осигуряване изпълнение на бизнес-програмите им и прецизен анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти.

10.18. Промени в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година

През отчетната финансова година няма промени в управителните и надзорни органи.

10.19. Размер на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите

Размерът на възнагражденията и допълнителните бонуси могат да се видят в т.35.2 от Годишния финансов отчет на Дружеството.

10.20. Договорености относно промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери

През отчетната финансова година няма договорености относно промени в притежавания относителен дял акции от настоящите акционери.

10.21. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

Към края на отчетния период срещу Дружеството няма заведени дела.

Като други дългосрочни вземания е представено вземане по дело срещу „Рай банка“ АД – в несъстоятелност от 2004 г. Съгласно решение от 03.12.2010 г. на Стопански съд Белград сумата е присъдена в полза на Финанс Консултинг АД. Дружеството е получило постъпления в размер на 767 хил.лв. през 2011 г.

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Вземане по дело срещу Рай банка, Сърбия	2 834	3 601	3 601
Вземане по дело срещу Елемакс груп ООД	49	-	-
Други	-	8	8
	<u>2 883</u>	<u>3 609</u>	<u>3 609</u>

Забележка:

Поради специфичния предмет на дейност, който включва съдебно и извънсъдебно събиране на вземания, „Финанс консултинг“ АД е придобил на основание договори за цесия вземания по договори за кредит предоставени от „Централна кооперативна банка“ АД, „Уникредит Булбанк“ АД, „Обединена българска банка“ АД, „Банка за земеделски кредит“ АД/заличена/, „Първа частна банка“ АД/заличена/, „Турист спорт банк“ АД /заличена/, „Кристалбанк“ АД /заличена/, „Международна банка за търговия и развитие“ АД /заличена/. Броят на изпълнителните дела по които дружеството е взискател се променя всеки месец, както в резултат на погасяване от длъжници на парични задължения и прекратяване на съответното изпълнително дело, така и поради закупуване на нови вземания и образуване на нови изпълнителни дела. Към 31.12.2011 г. „Финанс консултинг“ АД е страна /взискател/ по 4 245 изпълнителни дела, разпределени в съответните съдебни райони в цялата страна, образувани, както при държавни съдебни изпълнители, така и при частни съдебни изпълнители.

11. Друга информация по преценка на Дружеството

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от Дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
НА „ФИНАНС КОНСУЛТИНГ“ АД
ГР.СОФИЯ

