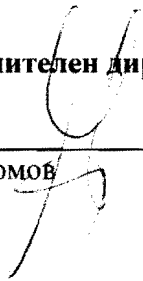


**“БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД**

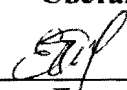
**ИНДИВИДУАЛЕН / САМОСТОЯТЕЛЕН/ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ**

Годишният финасов отчет от страница 1 до страница 63 е одобрен и подписан от името на “БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД от:

Изпълнителен директор:

  
\_\_\_\_\_  
Тома Томов

Съставител:

  
\_\_\_\_\_  
Еленка Динкова

Смолян, 20 февруари 2012 г.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА .....	5
ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА .....	6
СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2012 ГОДИНА.....	7
УПРАВЛЕНИЕ .....	8
Ликвидност .....	9
Вътрешни източници на ликвидност.....	9
Външни източници на ликвидност .....	10
Капиталови ресурси: .....	10
Резултати от дейността:.....	10
Анализ на баланса .....	10
Дълготрайни активи .....	10
Дълготрайни материални активи и дълготрайни нематериални активи .....	10
Дългосрочни финансови активи .....	11
Краткотрайни (краткосрочни) активи .....	11
Материални запаси.....	11
Краткосрочни вземания .....	11
Парични средства .....	12
Собствен капитал .....	12
Основен капитал .....	12
Резерви.....	13
Финансов резултат .....	13
Дългосрочни пасиви.....	13
Дългосрочни задължения .....	13
Краткосрочни пасиви.....	13
Краткосрочни задължения.....	13
Анализ на отчета .....	13
Участие на БЧИХ в дъщерни и асоциирани предприятия .....	14
Информация по чл.187Д от търговския закон.....	14
<i>Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала която те представляват както и цената по която е станало придобиването или прехвърлянето .....</i>	14
Информация за членовете на съвета на директорите по чл.247 от ТЗ.....	14
<b>ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ..14</b>	
<i>Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на СД през годината акции облигации на дружеството са дадени в таблицата по долу .....</i>	14
<i>Права на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции, облигации на дружеството .....</i>	14
Участие на членовете на СД в търговски дружества.....	15
Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване .....	16
Важни научни изследвания и разработки .....	16
Рискови фактори.....	16
Промени в цената на акциите на дружеството .....	17
Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление по чл. 94, ал. 2, т. 3 ЗППЦК: .....	18
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ .....	24
I. Обща информация .....	24

II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики .....	26
<i>База за изготвяне</i> .....	26
<i>Изявление за съответствие</i> .....	27
<i>Стандарти, които са публикувани, но все още не са в сила</i> .....	28
<i>Приложени съществени счетоводни политики</i> .....	29
Промени в счетоводната политика .....	29
Отчитане по сегменти .....	31
Имоти, машини съоръжения и оборудване:.....	32
Нетекущи нематериални активи .....	33
Обезценка на нефинансови активи.....	34
Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване.....	35
Финансови активи .....	35
Финансови пасиви.....	41
Материални запаси.....	43
Собствен капитал .....	43
Търговски и други задължения и кредити .....	43
Данъчни задължения .....	44
Задължения към персонала.....	45
Печалба или загуба за периода .....	45
Разходи .....	45
Приходи.....	46
Данъци върху дохода .....	47
Функционална валута и валута на представяне .....	48
Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки .....	49
Отчет за паричния поток .....	49
Отчет за промените в собствения капитал.....	49
III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет .....	51
1. <i>Отчет за всеобхватния доход</i> .....	51
1. 1. 1. Приходи от продажби .....	51
1. 1. 3. Финансови приходи .....	51
1. 2. Разходи .....	51
1. 2. 2. Разходи за външни услуги.....	51
1. 2. 3. Разходи за амортизации .....	51
1. 2. 4. Разходи за заплати и осигуровки на персонала.....	52
1. 2. 9. Финансови разходи .....	52
1. 2. 10. Разход за данъци.....	52
2. <i>Отчет за финансовото състояние</i> .....	53
2. 1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване.....	53
2. 3. Нематериални активи.....	53
2. 4. Активи по отсрочени данъци .....	54
2. 5. Финансови активи нетекущи.....	54

3. 5. 1. Дялове и участия .....	54
2. 5. 2. Дългосрочни ценни книжа .....	55
2. 6. Нетекущи търговски и други вземания .....	55
2. 9. Текущи търговски и други вземания .....	55
2. 11. Парични средства .....	55
2. 12. Собствен капитал .....	56
2. 12. 1. Основен капитал .....	56
2. 12. 2. Резерви.....	56
2. 12. 3. Финансов резултат .....	56
2. 17. Текущи търговски и други задължения .....	57
2. 20. Задължения към персонал .....	57
IV. Други оповестявания .....	57
2. Свързани лица и сделки със свързани лица.....	57
3. Принцип-предположение за действащо предприятие .....	59
4. Доход на акция.....	60
6. Цели и политика за управление на финансовия риск .....	60
Оценка .....	60
Рискове .....	61
12. Възнаграждение за одит.....	62
14. Действащо дружество – финансово състояние .....	62
15. Извадка от подбрани обяснителни бележки .....	63

## **ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.**

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 20.02.2012 г. СД на „БЧИХ „ АД

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от ДЕЯН КОНСТАНТИНОВ

## **ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА**

"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД " (дружеството или холдингът) е публично акционерно дружество, регистрирано в Смолянски окръжен съд по фирмено дело № 160 по описа за 1998 г. със седалище в гр. Смолян, ул. „Хан Аспарух” № 4 и пререгистрирано в Търговския регистър с БУЛСТАТ: 120 054 800

Първоначално Дружеството е учредено като приватизационен фонд по Закона за приватизационните фондове с наименование Приватизационен фонд Булгар Чех Инвест АД.

Общото събрание на акционерите от 07 януари 1998 приема решение за преуреждане дейността на Приватизационен фонд Булгар Чех Инвест АД като холдингово дружество и промяна в наименованието на Дружеството от Приватизационен фонд Булгар Чех Инвест АД на Булгар Чех Инвест Холдинг АД.

Дружеството е с капитал 1 191 105 лева, разпределен в 1 191 105 обикновени поименни акции.

Капиталът на дружеството е акционерен и се притежава от множество физически лица и няколко юридически лица. Началния капитал, с който е регистрирано дружеството е 256 хил. лева, а увеличението произтича от двукратните пререгистрации в увеличение и

намаление до настоящия му размер, в т.ч. от капитализиране на полагащи се дивиденди. През текущия отчетен период промени в капитала на дружеството не са настъпили.

Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите. Седалището на управление на дружеството е: Република България, гр. Смолян, ул. “Хан Аспарух” 4

Предметът на дейност на дружеството е 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 холдинговото дружество участва; Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, инвестиране и инвестиционно кредитиране; Маркетинг, борсови операции, инженеринг, собствена търговска дейност и други търговски сделки, незабранени със закон.

Дейността на Дружеството не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Дружеството е регистрирано по закона за Данъчното производство под данъчен № 1217056779. Извършено е вписване в Единния държавен регистър на стопанските субекти „БУЛСТАТ” под идентификационен код № 120054800 Ю, както и в Държавно обществено осигуряване. Не е регистрирано по закона за ДДС за 2011 г.

Акциите на Дружеството се търгуват на Българска фондова борса АД гр. София.

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Съвета на директорите на 20 февруари 2012 г., представени са в хиляди лева и са неконсолидирани (индивидуални).

Дружеството и през тази година е продължило основната си дейност, свързана с 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 холдинговото дружество участва; Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, инвестиране и инвестиционно кредитиране; Маркетинг, борсови операции, инженеринг, собствена търговска дейност и други търговски сделки.

Финансовият резултат на Дружеството за 2011 г. след данъци е загуба в размер на 17 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

## **ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА**

---

### **Структура на основния капитал**

<b>Акционери</b>	<b>Участие</b>	<b>Брой акции</b>	<b>Номинална стойност (хил. лв.)</b>
------------------	----------------	-------------------	--------------------------------------

Юридически лица	14.27%	169954	170
Физически лица	85.73%	1021151	1021

Към 31 декември 2011 г. Булгар Чех Инвест Холдинг АД има участия в следните дъщерни и асоциирани дружества:

№	Предприятие	Седанше	% участие
1	"УНИТЕХ" АД в ликвидация	Троян	43.26%
2	"ЗММ СВИЛЕНГРАД" АД	Свиленград	24.88%
3	"ЕГИДА" АД	Ивайловград	57.06%
4	"ВИТТЕЛ ИНЖЕНЕРИНГ" АД	Пловдив	92.38%
5	"ПЕТРО ОИЛ" АД	Смолян	32.96%
6	„ЕЛПРИБОР” АД	Бургас	4,63%
7	"ОАЗИС ТУР" АД	Бургас	49.97%
8	ЛАЗУРЕН БРЯГ АД	Приморско	25.50%
9	ХЕМУС АВТОТРАНСПОРТ АД	Габрово	30.33%

## СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2012 ГОДИНА

---

В предвид на настъпилата финансова и икономическа криза в България и засилването и през 2011 г. е много сложно и трудно да се предвиди какво развитие ще претърпи БЧИХ, имайки предвид, че:

Предприятия като „ЕГИДА” АД, „ЗММ-СВИЛЕНГРАД” АД изпаднаха в икономически проблеми породени главно от липса на поръчки и пазар за продукцията, която произвеждат. Предприетите мерки за намаляване на разходите в т.ч. съкращаване на персонала, допълнително намаляват перспективите за развитие на предприятията. Твърде е възможно да се пристъпи към прекратяване на дейността им и ликвидация с цел удовлетворяване на всички кредитори и възмездяване на инвеститорите в т.ч. акционерите на фирмите.

“УНИТЕХ” АД в ликвидация – Троян изпадна във финансови проблеми главно породени от предявени претенции на банки и доставчици към дружеството. Има много заведени и присъдени дела в полза на кредитори на “УНИТЕХ” АД в ликвидация, които допълнително усложняват финансовата картина в предприятието. Твърде често се намесва съдия изпълнител в продажба на активи на дружеството на много ниски цени.

Останалите дружества от икономическата група на холдинга за сега нямат финансови и икономически проблеми, но и при тях се наблюдава силно намаление на търсенето на продуктите и услугите които предлагат и намаляване на приходите от продажби, което

респективно води до ниски финансови резултати. Предприети са мерки за отдаване под наем на атрактивни площи с цел увеличаване на приходите и подпомагане на дейността на дружествата.

При така очертаващата се макро-икономическа рамка в страната, спад в продажбите и услугите които предлагат предприятията, проблемите породени от съкращение в персонала и трудности в бъдещето по набирането на квалифициран персонал, скъп финансов ресурс на банките е редно да се обсъди въпроса на Общо събрание на холдинга и предприятията от икономическата група за сливане и обединяване с цел по-ефективно управление като цяло.

Създалата се финансово-икономическа ситуация в страната и на международните пазари, не дава предпоставки да се поставят цели и разработват програми за развитие на БЧИХ и неговите предприятия от икономическата група. Като се вземе предвид и мерките свързани с намаляване на разходите и съкращаване на персонала взети през миналата и текущата година още повече ограничават възможностите за развитие. Най-реалистични изглеждат целите поставени пред БЧИХ, а именно:

1. Сливане и обединяване на предприятия с цел по-ефективно управление и намаляване на разходите;
2. Оценка и анализ на дълготрайните активи на икономическата група и предприемане на мерки за продажба и освобождаване от активи предимно сгради и земи;
3. Финансово-икономически контрол на ликвидността и платежоспособността на предприятията с цел недопускане изпадането им в неплатежоспособност и ликвидация;
4. Търсене на възможности за реструктуриране на предприятията в условията на финансова и икономическа криза която по всяка вероятност ще продължи дълго.

За 2012 г. очакваните приходи са 41 х.лв., очаквани разходи са 51 х.лв., и очакваме загуба в размер на 10 х.лв.

## **УПРАВЛЕНИЕ**

---

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2011 г., Булгар Чех Инвест Холдинг АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2011 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Христо Енев Христов
2. Тома Христов Томов
3. Диана-Мария Боянова Райнова



Изпълнителен Директор на Дружеството е Тома Христов Томов.

### Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансово му представяне и парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото дружество.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

### Ликвидност

---

“БЧИХ” АД поддържа добра ликвидност, а именно коефициента за общата за текущият период е 55,98 който е еднакъв и за бързата ликвидност и незабавната която е и абсолютна 19,44. Тези показатели се дължат от една страна на наличните парични средства към края на годината и от други малки текущи задължения.

### Вътрешни източници на ликвидност

БЧИХ АД за последните 3 финансови години е притежавал предимно вътрешни източници на ликвидност видно от баланса и отчета на холдинга, както следва:

№		2009	2010	2011
1	Краткосрочни вземания	274	294	284
2	Парични средства	185	159	151
	<b>ВСИЧКО:</b>	<b>459</b>	<b>453</b>	<b>435</b>
	Краткосрочни задължения	14	9	8

Вътрешни източници на ликвидност на холдинга са краткосрочните вземания и паричните средства.

От горната таблица може да се направи извод, че вътрешните източници на ликвидност на холдинга са многократно по-големи от краткосрочните задължения.

Източниците на ликвидност през 2011 г. спрямо 2010 г. са намалели със 18 х.лв. които са в резултат главно на:

- намаление на краткосрочните вземания от дъщерни дружества – 10 х.лв.
- Намалените парични средства – 8 х.лв.

#### **Външни източници на ликвидност**

Като външни източници на ликвидност за БЧИХ АД представляват получените дивиденди от предприятията в които холдинга има участие. За изминалите три години получените дивиденди са както следва:

- 2009 г. – 93 х.лв.
- 2010 г. – 4 х.лв.
- 2011 г. – 10 х.лв.

По отношение на външните източници на ликвидност и настъпилата и задълбочаваща се финансова и икономическа криза в България не дават перспективи за повишаване външните източници на ликвидност още повече като се има предвид, че не може да се оцени времето за спад на производството и продажбите в дъщерните предприятия и приетите съкращения в персонала. Твърде е възможно дългото продължение на икономическата криза да доведе до масово ликвидиране на предприятия на холдинга.

#### **Капиталови ресурси:**

През отчетения период коефициент дълг/собствен капитал (ливъридж) – 0,0055, а през 2012 г. се предвижда да се поддържа в диапазона 0,0045 – 0,0060. Тези ниски стойности на този коефициент гарантират по-нататъшна стабилност и висока ликвидност

#### **Резултати от дейността:**

---

През 2011 г. финансовите отчети са изготвени прилагайки Международните счетоводни стандарти, съгласно Закон за счетоводството.

#### **Анализ на баланса**

##### **Дълготрайни активи**

##### **Дълготрайни материални активи и дълготрайни нематериални активи**

Дълготрайните материални активи за текущия спрямо предходния период са намалени с 2 х.лв. вследствие начислените амортизации за 2011 г.

На активите е извършвана преценка за периода от 1998 до 2001 г. съгласно изискванията в действащия тогава Закон за счетоводството. През 2003 г. е извършен основен преглед на дълготрайните активи и са заведени по справедливата им стойност. В баланса са показани с балансовата им стойност, т.е. намалени с начислената до момента амортизация.

Амортизациите на дълготрайните материални и нематериални активи са начислявани, като последователно е прилаган линейният метод, на база полезния живот на активите.

### Дългосрочни финансови активи

С най-голям дял в актива на баланса на дружеството са дългосрочните финансови активи, които заемат 62,30 % от общата стойност на активите. От тях съществен е дялът на съучастието, за които е изготвен Елемент № 7.5 от Приложението към Годишния финансов отчет.

III. Дългосрочни финансови активи		2011		2010		Разлика	
		стойност	%	стойност	%	стойност	пункт
1	Дялови участия в дъщерни предприятия	497	56.41%	497	56.41%	0	0.00
2	Дялови участия в асоциирани предприятия	43	4.88%	43	4.88%	0	0.00
3	Дялови участия в други предприятия	7	0.79%	7	0.79%	0	0.00
4	Други дългосрочни ценни книжа	8	0.91%	8	0.91%	0	0.00
5	Дългосрочни вземания от свързани предприятия	326	37.00%	326	37.00%	0	0.00
<b>ВСИЧКО</b>		<b>881</b>	<b>100.00%</b>	<b>881</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

Промени в дългосрочни финансови активи спрямо 2010 г. няма.

### Краткотрайни (краткосрочни) активи

#### Материални запаси

Материалните запаси на дружеството са текущи активи, главно свързани с текущото обслужване на дейността на холдинга. За текущия спрямо предходния период няма изменение. Не се поддържа голяма наличност на материалните запаси, а само най-необходимото за текущата работа – канцеларски материали, офис-обзавеждане и помощни канцеларски средства с малка стойност в употреба.

#### Краткосрочни вземания

За текущия спрямо предходния период размера на краткосрочните вземания е намален абсолютно с 10 хил.лева, и относително с 1,5 пункта от общата стойност на активите.

Б.ІІ. Краткосрочни вземания		2011		2010		Разлика	
		стойност	%	стойност	%	стойност	пункт
1	Вземания от свързани предприятия - дивиденди	133	46.83%	143	48.64%	-10	-0.02
2	Вземания от клиенти и доставчици	15	5.28%	15	5.10%	0	0.00
3	Данъци за възстановяване	2	0.70%	2	0.68%	0	0.00
4	Други краткосрочни вземания	134	47.18%	134	45.58%	0	0.02
<b>ВСИЧКО</b>		<b>284</b>	<b>100%</b>	<b>294</b>	<b>100%</b>	<b>-10</b>	<b>0.00</b>

Намалението се дължи главно на намаление на вземанията за дивидент 10 х.лв

### Парични средства

Наличните парични средства в края на отчетния период намаляват с 8 хил.лева. Намалените парични средства са в резултат на: намаление на разходите за дейността 3 х.лв., увеличение на приходите за дейността 2 х.лв., увеличение на приходите от инвестиционната дейност с 2 х.лв., намаление на вземанията 9 х.лв.

В отчета за паричните потоци са показани паричните постъпления и плащания по видове дейности.

### Собствен капитал

---

#### Основен капитал

Капиталът на дружество е 1 191 105 лева (един милион сто деветдесет и една хиляди сто и пет лева), разпределени в 1 191 105 (един милион сто деветдесет и една хиляди сто и пет) броя обикновени, поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност 1 /един/ лев.

Акционерната книга се води от Централен депозитар АД гр.София. Прехвърлянето и движението на акциите се отразява в Централни депозитар АД по подадена информация от инвестиционни посредници.

Във връзка с намалената покупко-продажба на акции, Съвета на директорите на БФБ с протокол №37 от 30.09.2009 г., считано от 04.01.2010 г. премести служебно на неофициален пазар на акции, сегмент „В” емисията акции, издадена от БЧИХ, във връзка с това, че емисията не отговаря на критериите чл.37 ал.3 от Правила за допускане до търговия на БФБ.

Акционерната книга и състоянието на акционерите се получава от БЧИХ съгласно закона преди всяко провеждане на редовно или извънредно ОС.

През 2011 г. дружеството не е изплащано дивиденди на акционерите.

### **Резерви**

Резервите през отчетната година нямат промяна спрямо 2010 г. Собствения капитал на холдинга няма промяна.

### **Финансов резултат**

Финансовия резултат е загуба в размер на 17 хил. лева, формирана от намалени приходи със 20 х.лв. в сравнение с предходната година, в т.ч. приходи от лихви намалени с 2 х.лв., приходи от дивиденди намалени с 18 х.лв.

Намалени разходи за дейността 5 х.лв. в т.ч. намалени разходи за въшни услуги с 3 х.лв., намалени разходи за заплати и други възнаграждения с 2 х.лв., увеличени финансови разходи 1 х.лв., други разходи 1 х.лв.

### **Дългосрочни пасиви**

---

#### **Дългосрочни задължения**

Холдингът няма дългосрочни задължения през текущата година.

### **Краткосрочни пасиви**

---

#### **Краткосрочни задължения**

Краткосрочните задължения са намалени с 1 х.лв. в т.ч. увеличение към доставчици 3 х.лв., намаление на други краткосрочни задължения с 4 х.лв.

### **Анализ на отчета**

---

Намалени разходи за дейността 5 х.лв. в т.ч. намалени разходи за въшни услуги с 3 х.лв., намалени разходи за заплати и други възнаграждения с 2 х.лв.

Финансовите приходи са намалени със 20 х.лв., което се дължи главно на намалени приходи от лихви 2 х.лв., намаление на приходите от дивиденди 18 х.лв.

Подробни данни и конкретни стойности на баланса и отчета на БЧИХ АД за текущ и предходен период се съдържат в приложение 1, 3 и 6 към МСС 1, приложение 1 към МСС 7, елемент 7.1, 7.2, 7.3, 7.4, 7.5, 7.6, 7.7, 7.8, 7.9 приложени към годишния финансов отчет.

#### **Участие на БЧИХ в дъщерни и асоциирани предприятия**

---

БЧИХ има участия в 6 дъщерни предприятия с проценти и предмет на дейност видно в регистрационната карта т.3.4.

БЧИХ има асоциирано участие в 2 дружества видно от елемент 7.5. на финансовия отчет за 2011 г.

БЧИХ има участие в други предприятия в 1 дружество видно от елемент 7.5 на финансовия отчет за 2011 г.

БЧИХ няма регистрирани клонове..

#### **Информация по чл.187Д от търговския закон**

---

*Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала която те представляват както и цената по която е станало придобиването или прехвърлянето*

БЧИХ няма придобити и прехвърлени собствени акции през годината

#### **Информация за членовете на съвета на директорите по чл.247 от ТЗ**

---

#### **ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**

През 2011 г. членовете на съвета на директорите са получили 31 х.лв.

*Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на СД през годината акции облигации на дружеството са дадени в таблицата по долу.*

Име	притежавани акции на 01.01.2011	придобити до 31.12.2011	прехвърлен и до 31.12.2011	налични акции към 31.12.2011
Тома Христов Томов	91287	0	0	91287
Христо Енев Христов	0	0	0	0
Диана-Мария	0	0	0	0

*Права на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции, облигации на*

## *дружеството*

Членовете на СД на БЧИХ АД нямат специални права и забрани за придобиване на акции и облигации на дружеството

## **Участие на членовете на СД в търговски дружества**

---

Членовете на Съвета на директорите не участват като неограничено отговорни съдружници в търговски дружества.

Членовете на СД притежават над 25% от капитала на други дружества както следва:

### **Тома Христов Томов**

- ПЕТРО ОИЛ” АД гр.Смолян
- “ХОУЛИ ПИЛАНА” ООД гр.Смолян
- „ЕВРО-99” АД гр.Смолян
- “ТОМОВ” ЕООД
- „ЕЛПРИБОР” АД гр.Бургас

### **Христо Енев Христов**

- “УНИТЕХ” АД в ликвидация,

Членовете на СД участват в управлението на други дружества като управители и членове на съвета на директорите както следва:

### **Тома Христов Томов**

- Член на СД на “ИМЛТ” АД – София
- Член на СД на “ВИТТЕЛ ИНЖЕНЕРИНГ” АД гр.Пловдив
- Член на СД на „ЗММ-СВИЛЕНГРАД” АД гр.Свилеград
- Член на СД на “ЕЛПРИБОР” АД гр.Бургас
- Член на СД на “ОАЗИС ТУР” АД гр.Бургас
- Член на СД на “ПЕТРО ОИЛ” АД гр.Смолян
- Член на СД на „ЕВРО-99” АД
- Член на СД на „ЕГИДА” АД
- Управител на “ЗММ ПИЛАНА” ООД гр.Смолян
- Управител на “ЕВРО ТУР” ЕООД
- Управител на “ТОМОВ” ЕООД гр.Смолян

### **Христо Енев Христов**

- Управител на “ЕНЕВ” ООД гр.Габрово

## Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

---

Важни събития след годишното счетоводно приключване няма.

## Важни научни изследвания и разработки

---

Научни изследвания и разработки не се извършват в холдинга. Инженерно-технически разработки и внедряване на нови изделия, технологии, модернизация и реконструкция на оборудването се извършват в предприятията. Холдинга участва във финансиране на такива инженерно-внедрителски проекти.

## Рискови фактори

---

Рисковете, които са свързани с дейността на холдинга и притежавания относително устойчив портфейл на инвестиции намира изражение в следните систематични и несистематични рискове:

□ **РИСК ПОРОДЕН ОТ АКТУАЛНОТО** икономическо състояние на страната. През 2011 г. финансовите и икономическите проблеми за страната се задълбочиха. Намали покупателната способност на физическите и юридически лица доведе до увеличаване на фирманата задлъжнялост и ниско потребление. Държавата също стана един голям длъжник на бизнеса по отношение на разплащанията на държавни и общински обекти и своевременното възстановяване на ДДС. Развитието на отрасли „Машиностроене“ и „Електротехника“ в които предприятия БЧИХ АД има големи инвестиции спря и много фирми прекратиха дейността с което още повече се намали търсенето на машиностроителни електротехнически изделия. Китайска конкуренция в продуктите на тези отрасли се чувства с още по-голяма сила. Финансовата стабилност на холдинга е все още добра, но тя ще бъде силно повлияна от описаните по-горе макро-икономически процеси, които настъпиха през 2011 г. и следващите години.

□ **РИСК ОТ ПОЛИТИЧЕСКИТЕ ПРОМЕНИ В СТРАНАТА.** Сегашната тенденция на политическа стабилност, законодателната програма, членството на България в Европейския съюз и НАТО, ни дават основание да считаме, че този риск ще оказва все по-малко отрицателно влияние.

□ **ВАЛУТЕН РИСК.** Този риск е незначителен от гледна точка на въведения от 01.07.97 г. валутен борд – фиксираният курс на лева към еврото. Противоречието при този риск се наблюдава от нестабилността във валутния курс на долара и драстичното му спадане през 2004 г., през отчетната 2011 г. доларът се запази в границите между 1,35 лв. до 1,60 лв. Тези колебания не създават условия за увеличен валутен риск още повече, че търговския стокообмен на фирмите от холдинга е преди всичко в евро.

□ **ЛИХВЕН РИСК** - от нивата на лихвения процент в страната зависи много инвестиционната активност, включително търсенето и цената на акциите. При лихвен процент от 3-6% по депозитите през 2011 г. силно спадна /замря/ покупко-продажбата на акции и инвестиционната активност на физически и юридически лица.



□ **ПАЗАРЕН РИСК** - Слабо действащия капиталов пазар не може да даде възможност за реалната оценка на този риск. Сигурно е, че цените на акциите ще се влияят много от съществуването на капиталовия пазар и неговата стабилност. Особено влияние на капиталовия пазар оказват започналата световна икономическа криза, която силно повлия на финансовите пазари и рязко намали покупко-продажбата и цените на акции. Тази криза ще оказва дългосрочно влияние върху продажбата на акции и капиталовите пазари. Спада в покупко-продажбата на акции засегна и акциите на БЧИХ, тяхното търсене и цена. Във връзка с намалената покупко-продажба на акции, Съвета на директорите на БФБ с протокол №37 от 30.09.2009 г. , считано от 04.01.2010 г. премести служебно на неофициален пазар на акции, сегмент „В” емисията акции, издадена от БЧИХ, във връзка с това, че емисията не отговаря на критериите чл.37 ал.3 от Правила за допускане до търговия на БФБ.

Пазарният риск се проявява и косвено за холдинга чрез пазара на продуктите на предприятията в които холдинга е инвестирал. Този риск зависи много от пазарните позиции и конкурентноспособността на съответното предприятие.

□ **КРЕДИТЕН РИСК.** Този риск се проявява косвено в предприятията в които холдинга е инвестирал имащи кредити и задължения. Той може да оказва съществено влияние ако лихвения процент се завиши с което очакваните дивиденди от предприятията ще намалее. Световната финансово икономическа криза доведе до повишение на лихвините проценти на банките и ограничаване на предоставените инвестиционни и оборотни кредити. Тази картина ще остане и за бъдещите периоди което ще затрудни производствената дейност на предприятията и ще увеличи финансовите им разходи за лихви и респективно ще намали печалбата.

□ **СЕКТОРЕН РИСК.** Този риск зависи много от относителните тегла на дяловете присъстващи в портфейла на холдинга и от диверсифицираността "отдалечеността" един от друг на отраслите в портфейла. Портфейла в "несвързани" отрасли, рентабилни в миналото предприятия, търсене на възможности за реструктуриране в производството и продуктите са фактори които намаляват този риск. Трябва да се отбележи обаче, че повечето от предприятията на БЧИХ работят със стари технологии, оборудване, ниска производителност което води до недостатъчна конкурентно способност особено по отношение на все по масово навлизащи в нашия и европейски пазари на китайски стоки. Тези обстоятелства повишават риска.

#### **Промени в цената на акциите на дружеството**

---

Спада в покупко-продажбата на акции засегна и акциите на БЧИХ, тяхното търсене е резултат от намалената покупателна способност на физически лица, както и липса на стратегически инвеститори и интереси.

**Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление по чл. 94, ал. 2, т. 3 ЗППЦК:**

---

На фона на борсовите сринове в местен и световен мащаб, голямата конкуренция от китайски производители, труден за влизане поради високи стандарти европейски пазар, все по осезателен недостиг на квалифициран персонал в отрасъл машиностроене и електротехника, СД на холдинга полага големи усилия за модерно управление чрез реализиране програмата за добро корпоративно управление.

В програмата са залегнали принципи и цели които продължиха да се изпълняват и през 2012 г., а именно:

1. Постигане по-висока ефективност в управлението на БЧИХ и неговите дъщерни дружества с цел защита на интересите на акционерите.
2. Утвърждаване принципите на добро корпоративно управление във дъщерните предприятия на БЧИХ АД
3. Подобряване работата на управителните органи на дъщерните предприятия на БЧИХ и гарантиране правата на акционерите.
4. Създаване на прости и ясни процедури, които повишават информираността на акционерите и насърчават участието им при вземането на решения в ОС дружествата
5. Привеждане в съответствие на системата за ефективно и своевременно общуване с акционерите във връзка с решенията на управителните органи и дейността на дружеството.

На провежданите общи събрания акционерите имат възможност да участват и гласуват по всички въпроси от дневния ред, включително по избора на членове на Съвета на директорите, определяне на възнагражденията и тантиемите на управителните и контролни органи, разпределянето на печалбата; Акционерите получават своевременно информация за датата, мястото и дневния ред на общото събрание; Същите имат възможност да задават въпроси и да получават отговори от Съвета на директорите по въпросите по и извън дневния ред и перспективите на дружеството.

Съществува стройна система за регистрация на собствеността на акционерите в капитала на дружеството - изградена е база данни, която се усъвършенства и актуализира текущо с помощта на информацията, подавана от Централен депозитар;

Заседанията на управителните органи се провеждат редовно и по предварителен график, който дава възможност за участие на всички членове на управителните органи и разглеждане на всички основни въпроси свързани с дейността на дружеството.

Заседанията на СД се провеждат след предварително подготвени материали и проекти за решения, което дава възможност за задълбочено обсъждане на разглежданите въпроси и проекти за решения, подробно протоколиране, свеждане решенията за изпълнение от касаещите лица и контрол на изпълнението.

Провеждат се тримесечни съвместни заседания на СД на “БЧИХ” АД със СД на дъщерните предприятия. На тези заседания се разглеждат финансово-икономическите резултати, маркетинговите и пазарни задачи и постигнати резултати, изпълнението на разработените бизнес-планове като цяло. Изготвят се тримесечни отчетни регистри за финансово икономическото състояние на холдинга и дъщерните предприятия които са на разположение на ръководството и акционерите в офиса на холдинга.

Усъвършенствана е системата за изискване и получаване на информация за финансово-икономическото състояние на фирмите в които “БЧИХ” АД няма мажоритарно участие, подържане постоянен контакт със СД и мажоритарните собственици с цел защита интересите на холдинга и извличане максимална изгода.

Съвета на директорите на “БЧИХ” АД активно съдейства за независим одит на холдинга и дъщерните му дружества.

Своевременно се представят задължителните отчети и уведомления по ЗППЦК, както и разкриването на информацията съгласно изискванията на Закона.

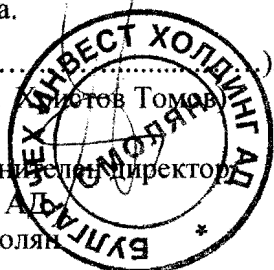
Поддържа се актуална информация в интернет страницата на „БЧИХ” АД.

Регулярната информация се разкрива на обществеността при условията и по реда на чл.100 т. Ал.1 и 3 от ЗППЦК.

Офисът на “БЧИХ” АД е отворен от 10.00 до 17.00 ч. за акционерите през всеки работен ден от седмицата. Директора за връзка с инвеститорите на холдинга предоставя своевременно изискваната от акционерите информация по телефона, факс, E-mail, по пощата.

(.....)  
(Тома Иванов Томов)

Изпълнителен директор  
БЧИХ АД  
гр. Смолян



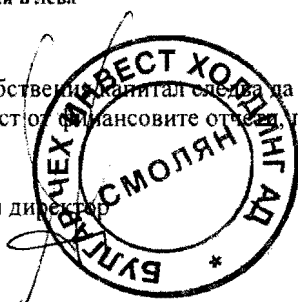
# ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД (ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ)

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД, за годината приключваща на  
31.12.2011

	Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
<b>Продължаващи дейности</b>			
<i>Нетни приходи от продажби</i>	1.1.1.	6	6
Други		6	6
<i>Приходи от правителствени дарения</i>	1.1.2.	-	-
<b>Финансови приходи</b>	1.1.3.	32	52
<b>Общо приходи</b>		<b>38</b>	<b>58</b>
<b>Разходи по икономически елементи</b>			
<i>Разходи за външни услуги</i>	1.2.2.	(15)	(19)
Разходи за амортизации	1.2.3.	(3)	(3)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	1.2.4.	(38)	(40)
<b>Финансови разходи</b>	1.2.9.	(1)	-
<b>Общо разходи без разходи за данъци</b>		<b>(57)</b>	<b>(62)</b>
<b>Печалба/загуба от продължаващи дейности преди разходи за данъци</b>		<b>(19)</b>	<b>(4)</b>
<i>Разход за данъци</i>	1.2.11.	2	2
Изменение за сметка на отсрочени данъци		2	2
<b>Печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности</b>		<b>(17)</b>	<b>(2)</b>
<b>Печалба/загуба за периода</b>		<b>(17)</b>	<b>(2)</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>		-	-
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>		<b>(17)</b>	<b>(2)</b>
<b>Доход на 1 акция в лева</b>		<b>(0,0141)</b>	<b>(0,002)</b>

Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 51 до 60.

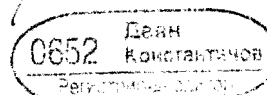
Тома Томов  
Изпълнителен директор



Смолян, 20.02.2012

Еленка Динкова  
Съставител

Деян Константинов  
Регистриран одитор



Закрива сбалансирани  
от 28/03/2012

# ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (БАЛАНС)

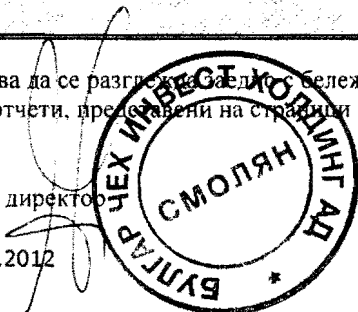
БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД, за годината приключваща на 31.12.2011

	Приложение	31.12.2011 г. BGN'000	31.12.2010 г. BGN'000
<b>АКТИВ</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Имотн. съоръжения, машини и оборудване	2.1.	80	82
Финансови активи нетекущи	2.5.	871	871
Нетекущи търговски и други вземания	2.6.	10	10
Активи по отсрочени данъци	2.4.	18	16
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>979</b>	<b>979</b>
<b>Текущи активи</b>			
Текущи търговски и други вземания	2.9.	282	292
Данъци за възстановяване		2	2
Парични средства	2.11.	151	159
<b>Общо текущи активи</b>		<b>435</b>	<b>453</b>
<b>Сума на актива</b>		<b>1 414</b>	<b>1 432</b>
<b>ПАСИВ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Основен капитал	2.12.1.	1 191	1 191
Регистриран капитал		1 191	1 191
Резерви	2.12.2.	80	80
<b>Финансов резултат</b>	2.12.3.	<b>135</b>	<b>152</b>
Натрупани печалби/загуби		152	154
Печалба/загуба за годината		(17)	(2)
<b>Собствен капитал</b>		<b>1 406</b>	<b>1 423</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Текущи търговски и други задължения	2.17.	5	6
Задължения към персонала	2.20.	3	3
<b>Текущи пасиви</b>		<b>8</b>	<b>9</b>
<b>Сума пасив</b>		<b>1 414</b>	<b>1 432</b>

Балансът следва да се разглежда в съединение с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници 17 до 60.

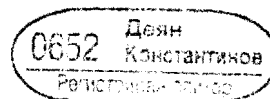
Тома Томов  
Изпълнителен директор

Смолян, 20.02.2012



Еленка Динкова  
Съставител

Деян Константинов  
Регистриран одитор



*Handwritten signature and notes:*  
Съставител  
07.12.2011

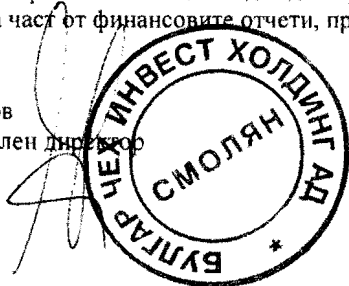
# ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ (ПРЯК МЕТОД)

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД, за годината приключваща на 31.12.2011

	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	2	-
Плащания на доставчици	(11)	(12)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(38)	(41)
Платени данъци (без корпоративни данъци)	(2)	-
Получени лихви	31	29
Други плащания, нетно	-	(6)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>(18)</b>	<b>(30)</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Получени суми за погасяване на предоставени заеми на трети страни		12
Платени суми при предоставяне на заеми на трети страни		(12)
Плащания от разпределение на печалба/дивиденди	10	4
<b>Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност</b>	<b>10</b>	<b>4</b>
<b>Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(8)</b>	<b>(26)</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари</b>	<b>159</b>	<b>185</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>151</b>	<b>159</b>

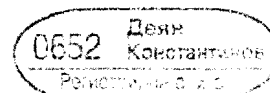
Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 51 до 66.

Тома Томов  
Изпълнителен директор



Еленка Динкова  
Съставител

Деян Константинов  
Регистриран одитор



Закриван издатен  
счетоводен отчет  
от 31.12.2011г.

Смолян, 20.02.2012

## ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА (ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ)

БУЛГАРСКИ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД, за годината приключваща на 31.12.2011

	Основен капитал	Премии от емисии	Резерв от последващи оценки	Общи резерви	Други резерви	Надрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Остатък към 31.12.2009 г.	1 191			80		154	1 425
Преизчислен остатък към 31.12.2009 г.	1 191	-	-	80	-	154	1 425
Промена в собствения капитал за 2010 г.							
Печалба/(загуба) за периода						-2	(2)
Други изменения в собствения капитал							-
Остатък към 31.12.2010 г.	1 191	-	-	80	-	152	1 423
Преизчислен остатък към 31.12.2008 г.	1 191	-	-	80	-	152	1 423
Промена в собствения капитал за 2011 г.							
Печалба/(загуба) за периода						-17	(17)
Друг всеобхватен доход						-	-
Остатък към 31.12.2011 г.	1 191	-	-	80	-	135	1 406

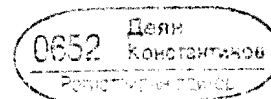
Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 51 до 66.

Тома Томов  
Изпълнителен директор



Еленка Динкова  
Съставител

Деян Константинов  
Регистриран одитор



*Забележка: Собствения капитал е изчислен според данните от 28.12.2011 г.*

Смолян, 20.02.2012

## **ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

### **1. Обща информация**

*Наименование на дружеството: „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД*

*Управителен съвет:*

*Председател: Христо Енев*

*Членове:*

- 1. Диана-Мария Райнова*
- 2. Тома Томов*

*Изпълнителен директор: Тома Томов*

*Съставител: Еленка Динкова*

*Държава на регистрация на дружеството: България*

*Седалище и адрес на регистрация:*

*Гр. Смолян, ул. Хан Аспарух 4*

*Обслужващи банки:*

**ОББ АД – клон Смолян**

**Финансовият отчет е индивидуален (самостоятелен) отчет на дружеството.**

*Предмет на дейност и основна дейност/и на дружеството:*

Предметът на дейност на дружеството е 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 холдинговото дружество участва; Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, инвестиране и инвестиционно кредитиране; Маркетинг, борсови операции, инженеринг, собствена търговска дейност и други търговски сделки, незабранени със закон.

Дейността на Дружеството не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Дружеството е регистрирано по закона за Данъчното производство под данъчен № 1217056779. Извършено е вписване в Единния държавен регистър на стопанските субекти „БУЛСТАТ” под идентификационен код № 120054800, както и в Държавно обществено осигуряване. Не е регистрирано по закона за ДДС за 2011 г.

*Дата на финансовия отчет: 31.12.2011 г.*



Текущ период: годината започваща на 01. 01. 2011 г. и завършваща на 31. 12. 2011 г.

Предходен период: годината започваща на 01. 01. 2010 г. и завършваща на 31. 12. 2010 г.

Дата на одобрение за публикуване : 20 февруари 2012

Орган одобрил отчета за публикуване: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 20 февруари 2012.

### Структура на капитала

"БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД " (дружеството или холдингът) е публично акционерно дружество, регистрирано в Смолянски окръжен съд по фирмено дело № 756 по описа за 1996 г. със седалище в гр. Смолян, ул. „Хан Аспарух” № 4 и пререгистрирано в Търговския регистър с БУЛСТАТ: 120 054 800

Първоначално Дружеството е учредено като приватизационен фонд по Закона за приватизационните фондове с наименование Приватизационен фонд Булгар Чех Инвест АД.

Общото събрание на акционерите от 07 януари 1998 приема решение за преуреждане дейността на Приватизационен фонд Булгар Чех Инвест АД като холдингово дружество и промяна в наименованието на Дружеството от Приватизационен фонд Булгар Чех Инвест АД на Булгар Чех Инвест Холдинг АД.

Дружеството е с капитал 1 191 105,00 лева, разпределен в 1 191 105 обикновени поименни акции.

Капиталът на дружеството е акционерен и се притежава от множество физически лица и няколко юридически лица. Началния капитал, с който е регистрирано дружеството е 256 хил. лева, а увеличението произтича от двукратните пререгистрации в увеличение и намаление до настоящия му размер, в т.ч. от капитализиране на полагащи се дивиденди. През текущия отчетен период промени в капитала на дружеството не са настъпили.

Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите. Седалището на управление на дружеството е: Република България, гр. Смолян, ул. “Хан Аспарух” 4

Акционер	31.12.2011 г.				31.12.2010 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дал	Брой акции	Стойност	Платени	% Дал
Юридически лица	169 954	169 954	169 954	14.27%	171 350	171 350	171 350	14.39%
Физически лица	1 021 151	1 021 151	1 021 151	85.73%	1 01 755	1 019 755	1 019 755	85.61%
<b>Общо:</b>	<b>1 191 105</b>	<b>1 191 105</b>	<b>1 191 105</b>	<b>100%</b>	<b>1 191 105</b>	<b>1 191 105</b>	<b>1 191 105</b>	<b>100%</b>

## **Регулаторна рамка**

ЗАКОН за публичното предлагане на ценни книжа

НАРЕДБА № 2 от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (обн., ДВ, бр. 90 от 2003 г., изм. и доп., бр. 12 и 101 от 2006 г.)

НАРЕДБА № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН

НАРЕДБА от 17.12.1997 г. за минималното съдържание на пълномощно за представителство на акционер в общото събрание на дружество, чиито акции са били предмет на публично предлагане (обн., ДВ, бр. 124 от 23.12.1997)

НАРЕДБА № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество

## **II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики**

### *База за изготвяне*

*Финансовият отчет е изготвен съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство в националната валута на Република България - български лев.*

От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1. 95583 лева за 1 евро.

*Точността на сумите представени във финансовия отчет е хиляди български лева.*

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Финансовият отчет е изготвен и в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност, публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти. Всички Международни стандарти за финансови отчети са публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти, в сила за периода на изготвяне на тези консолидирани финансови отчети, са приети от Европейския съюз чрез процедура за одобрение, установена от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството изготвя и консолидирани финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и одобрени от Европейския съюз. В тях инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети.

Дружеството не е консолидирано финансовите отчети на дъщерните си дружества към 31 декември 2011 г. Съгласно изискванията на националното счетоводно законодателство окончателния консолидиран отчет се изготвя до 30 юни 2012 г.

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо дружество, който принцип предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще, въпреки рисковете, посочени в доклада на ръководството.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в отделно приложение.

При прилагане счетоводна политика със задна дата, при преизчисляване на статии (грешки) със задна дата или когато се прекласифицират статии във финансовите отчети, се извършва корекция, за да се осигури сравнимост с текущия период. Подобни преизчисления са резултат от по-детайлно представяне на перата на баланса и отчета за приходи и разходи в бележките към финансовия отчет.

#### *Изявление за съответствие*

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

Финансовите отчети са изготвени при спазване принципа на историческата цена, с изключение на случаите на преоценка на финансови активи и пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата и други посочени в приложенията към финансовите отчети.

Приложими за Дружеството са следните Международни стандарти и практики:

#### **Международни счетоводни стандарти (МСС)**

МСС 1 *Представяне на финансови отчети*

МСС 2 *Материални запаси*

МСС 7 *Отчет за паричните потоци*

МСС 8 *Счетоводна политика, промени в приблизителните счетоводни оценки и грешки*

МСС 10 *Събития след датата на отчетния период*

МСС 12 *Данъци върху дохода*

МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*

МСС 18 *Приходи*

МСС 19 *Доходи на наети лица*

МСС 21 *Ефекти от промени във валутните курсове*

МСС 24 *Оповестяване на свързани лица*

МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети (преработен през 2008 г.)*

МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия*

МСС 32 *Финансови инструменти: представяне*

МСС 33 *Доходи на акция*

МСС 34 *Междинно финансово отчитане*

МСС 36 *Обезценка на активи*

МСС 37 *Провизии, условни задължения и условни активи*

МСС 38 *Нематериални активи*

МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*

#### **Разяснения**

КРМСФО 9 *Преразглеждане на внедрени деривативи*

КРМСФО 10 *Междинно финансово отчитане и обезценка*

ПКР 12 *Консолидация – предприятия със специално предназначение*

*Стандарти, които са публикувани, но все още не са в сила*

Публикуваните стандарти, които все още не са в сила, до датата на издаване на финансовия отчет на Дружеството, са изброени по-долу. Списъкът е на стандарти и разяснения, които са публикувани, които Дружеството в разумна степен очаква да бъдат приложими в бъдеще. То възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.

**МСС 24 Оповестяване на свързани лица (изменение)**

Измененият стандарт е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. Той пояснява дефиницията на свързано лице с цел опростяване на идентифицирането на тези взаимоотношения и елиминиране на непоследователностите при неговото приложение. Преработеният стандарт въвежда частично освобождаване от изискванията за оповестяване за държавни предприятия. Дружеството не очаква това да окаже каквото и да било влияние върху нейното финансово състояние или резултати от дейността. Ранното приложение на стандарта е позволено както за частичното освобождаване на държавните предприятия, така и за целия стандарт.

**МСС 32 Финансови инструменти: представяне . класификация на емисиите на права (изменение)**

Изменението в МСС 32 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 г. Чрез него се прави промяна в дефиницията за финансов пасив, за да се пояснят емисиите на права (и някои опции или варианти) като капиталови инструменти, когато тези права се дават пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието, или за придобиване на определен брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума в каквато и да било валута. Това изменение няма да окаже влияние върху Дружеството след първоначалното приложение.

**МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценка**

МСФО 9, както е публикуван, отразява първият етап от работата на СМСС за смяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценката на финансовите активи, както те са дефинирани в МСС 39. Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. На последващи етапи СМСС ще адресира класификацията и оценката на финансовите пасиви, счетоводното отчитане на хеджинга и отписването. Приключването на този проект се очаква в началото на 2011 г. Приложението на първият етап на МСФО 9 ще окаже влияние върху класификацията и оценката на финансовите активи на Дружеството. Тя ще определи количествено ефекта във връзка с другите фази, когато те бъдат публикувани, за да представи пълната картина на ситуацията.

**КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (изменение)**

Изменението в КРМСФО 14 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. и изисква ретроспективно приложение. Изменението предоставя насоки относно оценката на възстановимата сума на нетен пенсионен актив. Изменението позволява на предприятието да третира предплащането на минималното изискване за финансиране като актив. Дружеството счита, че изменението няма да окаже влияние върху нейния финансов отчет.

**КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти**

КРМСФО 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Всяка печалба или загуба се признава незабавно в отчета за доходите. Приложението на това разяснение няма да окаже влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

#### ***Подобрения в МСФО (публикувани през май 2010 г.)***

СМСС публикува *Подобрения в МСФО*, набор от изменения в МСФО. Измененията не са приложени, тъй като те влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. или 1 януари 2011 г. За измененията, посочени по-долу, се счита, че имат разумен възможен ефект върху Дружеството:

МСФО 3 *Бизнескомбинации*

МСФО 7 *Финансови инструменти: оповестявания*

МСС 1 *Представяне на финансовите отчети*

МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*

КРМСФО 13 *Програми за лоялност на клиентите*

Дружеството, обаче, не очаква приложението на измененията да окаже влияние върху нейното финансово състояние или резултати от дейността.

#### ***Приложени съществени счетоводни политики***

##### **Промени в счетоводната политика**

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година, с изключение на на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на КРМСФО, в сила от 1 януари 2011:

##### ***Нови и променени стандарти и интерпретации***

- ✓ МСФО 2 *Плащане на базата на акции: групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства*, в сила от 1 януари 2010 г.
- ✓ МСФО 3 *Бизнес комбинации (преработен)* и МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен)*, в сила от 1 юли 2009 г., включително произтичащите изменения в МСФО 2, МСФО 5, МСФО 7, МСС 7, МСС 21, МСС 28, МСС 31 и МСС 39
- ✓ МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани обекти*, в сила от 1 юли 2009 г.
- ✓ КРМСФО 17 *Разпределение на немонетарни активи на собствениците*, в сила от 1 юли 2009 г.
- ✓ Подобрения в МСФО (май 2008 г.)
- ✓ Подобрения в МСФО (април 2009 г.)

Приложението на дадени стандарти или разяснения е описано по-долу: *МСС 8.28*

##### ***МСФО 2 Плащане на базата на акции (преработен)***

СМСС публикува изменението в МСФО 2 за поясняване на обхвата и счетоводното отчитане на групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства. Дружеството е приложило това изменение към 1 януари 2011 г. То не е имало ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността.

### **МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен)**

МСФО 3 (преработен) въвежда значителни промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинациите.

Промените се отразяват на оценката на неконтролното участие, счетоводното отчитане на разходите по сделката, първоначалното признаване и последващата оценка на условното възнаграждение и бизнес комбинациите, реализирани на етапи. Тези промени ще се отразят на сумата на признатата репутация, отчетените резултати в периода, в който възниква придобиването и бъдещите отчетани резултати.

МСС 27 (изменен) изисква промените в участието в собствеността в дъщерно дружество (без загуба на контрол) да се отчитат счетоводно като сделка със собствениците в качеството им на такива. Следователно, тези сделки вече не пораждаат репутация, нито печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт

променя счетоводното отчитане на загубите, понесени от дъщерното дружество, както и загубата на контрол върху дъщерно дружество. Промените в МСФО 3 (преработен) и МСС 27 (изменен) се отразяват на придобиване или загуба на контрол върху дъщерни дружества и сделки с неконтролните участия на или след 1 януари 2011 г.

Промяната в счетоводната политика е приложена проспективно и няма съществен ефект върху доходите на акция.

### **МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване - допустими хеджирани обекти**

Изменението пояснява, че предприятието може да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по даден финансов инструмент като хеджиран обект. Това обхваща и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в определени ситуации.

Дружеството е достигнала до заключението, че изменението няма да окаже влияние върху финансовото ѝ състояние или финансовите резултати от дейността ѝ, тъй като тя не е сключвала подобни хеджове.

### **КРМСФО 17 Разпределение на немонетарни активи на собствениците**

Това разяснение предоставя насоки относно счетоводното отчитане на договореностите, при които предприятието разпределя немонетарни активи на акционерите или под формата на разпределение на резерви, или под формата на дивиденди. Разяснението не е оказало влияние нито върху финансовото състояние, нито върху резултатите от дейността на Дружеството.

### **Подобрения в МСФО**

През май 2008 г. и април 2009 г. СМСС публикува първия си набор от изменения в стандартите, основно с цел премахване на непоследователностите и разясняване на формулировките. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби. Приложението на следните изменения е довело до промени в счетоводната политика, но не е имало ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността на Дружеството.

### **Публикация през май 2008 г.**

МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности пояснява, че когато дадено дъщерно дружество бъде класифицирано като държано за продажба, всички негови активи и пасиви се класифицират като държани за продажба, дори и когато предприятието остане с неконтролиращо участие след сделката по продажбата.

Изменението е приложено проспективно и не е оказало влияние нито върху финансовото състояние, нито върху резултатите от дейността на Дружеството.

**Публикация през април 2009 г.**

МСФО 5 *Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности* пояснява, че оповестяванията, изисквани по отношение на нетекущите активи и групи, подлежащи на освобождаване, класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности, са единствено изложените в МСФО 5. Изискванията за оповестяване на други МСФО са приложими единствено, ако това специфично се изисква за тези нетекущи активи или преустановени дейности. В резултат на това изменение, Дружеството е променила оповестяванията си.

МСФО 8 *Оперативни сегменти* пояснява, че активите и пасивите на сегментите трябва да се отчитат единствено когато тези активи и пасиви са включени в оценките, които се използват от основното лице, вземащо оперативни решения. Тъй като *основното лице, вземащо оперативни решения* за Дружеството, извършва преглед на активите и пасивите на сегментите, Дружеството е продължила да оповестява тази информация в .....

МСС 7 *Отчет за паричните потоци*: Стандартът упоменава, че като парични потоци от инвестиционна дейност могат да се класифицират единствено разходи, които водят до признаването на актив. Това изменение, наред с други, ще се отрази на представянето в отчета а за паричните потоци на условното възнаграждение по бизнес комбинацията, реализирана през 2010 г., при паричното уреждане.

МСС 36 *Обезценка на активи*: Изменението пояснява, че най-голямата единица, за която е позволено разпределянето на репутация, придобита в бизнес комбинация, е оперативен сегмент, както той е дефиниран в МСФО 8, преди обобщаване за отчетни цели. Изменението не е оказало влияние върху Дружеството, тъй като преди обобщаването се извършва годишен тест за обезценка.

Други изменения, възникващи от Подобренията в МСФО в следните стандарти, не са оказали влияние върху счетоводните политики, финансовото състояние или финансовите резултати от дейността на Дружеството:

МСФО 2 *Плащане на базата на акции*

МСС 1 *Представяне на финансови отчети*

МСС 17 *Лизинги*

МСС 34 *Междинно финансово отчитане*

МСС 38 *Нематериални активи*

МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*

КРМСФО 9 *Преоценка на внедрени деривативи*

КРМСФО 16 *Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност*

**Няма промени в счетоводната политика, извършени по решение на ръководството.**

**Отчитане по сегменти**

Акциите на Дружество се търгуват на регулиран пазар Българска Фондова Борса - София АД. Дружеството развива дейност само в един икономически сектор и поради тези причини няма да бъде показана информация за различните сектори.

## Имоти, машини съоръжения и оборудване:

Като имоти машини и съоръжения се отчитат активи, които отговарят на критериите на МСС 16 и имат стойност при придобиването равна или по-висока от 700.00 лв. Активите, които имат стойност по - ниска от посочената се отчитат като текущи разходи за периода на придобиване в съответствие с одобрената счетоводна политика.

Всеки имот, машина или съоръжение се оценява при придобиването му по цена на придобиване определена в съответствие с изискванията на МСС 16.

Дружеството е приело да отчита Имотите, машините, съоръженията и оборудването в съответствие с МСС 16 по цена на придобиване без всички натрупани амортизационни отчисления и натрупана загуба от обезценка.

Дружеството признава в балансовата стойност на актив от имоти, машини и съоръжения себестойността на подмяна на част от актива и отписва балансовата стойност на подменената част, независимо дали подменената част е била амортизирана отделно. Ако не е възможно да се определи балансовата стойност на подменената част, се използва цената на придобиване на заменящата част като индикация каква е била цената на придобиване на подменената част към момента, когато е била придобита или построена.

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Дружеството ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Раходите за текущото обслужване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се отчитат като текущи за периода.

Балансовата стойност на даден имот, машина, съоръжение и оборудване се отписва: при продажба на актива; когато не се очакват никакви други икономически изгоди от използването на актива или при освобождаване от актива;

Печалбата или загубата, възникваща от отписването на имот, машина, съоръжение или оборудване се включват в печалбата или загубата, към датата на отписване. Тези печалби и загуби се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в отчета за доходите на отделен ред.

Освобождаване от актив от имоти, съоръжения, машини и оборудване може да настъпи по различен начин (напр. чрез продажба, сключване на финансов лизинг или чрез дарения). При определяне датата на освобождаване от актива, дружеството прилага критериите на МСС 18 за признаване на приход от продажбата на стоки. МСС 17 се прилага към изваждане от употреба чрез продажба и обратен лизинг.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, определен към момента на придобиване на актива. Амортизацията на активите започва от момента, в който те са налични в дружеството, на мястото и състоянието, необходими за експлоатацията им по начина предвиден от ръководството. Амортизацията на активите се преустановява на по ранната от двете дати: датата, на която са класифицирани като държани за продажба съгласно МСФО 5; или датата на отписване на активите;

Амортизацията не се преустановява в периоди на престой или изваждане от активна употреба.



Нематериалните активи, които подлежат на амортизация се амортизират по линейния метод за срока на определения полезен живот.

Амортизацията започва, когато активът е на разположение за ползване, т. е. когато той е на мястото и в състоянието, необходимо за способността му да работи по начин, очакван от ръководството. Амортизацията се прекратява на по-ранната от: датата, на която активът е класифициран като държан за продажба (или включен в Дружеството за освобождаване, която е държана за продажба) в съответствие с МСФО 5; или датата, на която активът е отписан;

Средният полезен живот в години за основните групи амортизируеми нематериални активи, е както следва:

Програмни продукти	2
Ремонт на наети активи	3-6.7

#### Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за доходите като се класифицират по тяхната функция съобразно предназначението на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност.

## Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

### Финансови активи

#### *Първоначално признаване и оценяване*

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, или като инвестиции държани до падеж, или като финансови активи на разположение за продажба, или като деривативи, конструирани като хеджиращи инструменти в ефективен хедж, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Всички финансови активи първоначално се признават по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Покупките или продажби на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирала да купи или продаде актива.

Финансовите активи на Дружеството включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, вземания по заеми и други вземания, котираны и некотираны финансови инструменти и деривативни финансови инструменти.

#### *Последващо оценяване*

Последващото оценяване на финансови активи зависи от тяхната класификация, както следва:

#### *Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата*

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които при първоначалното им признаване са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансовите активи се класифицират като държани за търгуване, ако са придобити с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще.

Тази категория включва деривативни финансови инструменти, в които Дружеството е инвестирало, които не са определени като хеджиращи инструменти в хеджингово взаимоотношение както то е дефинирано в МСС 39.

Деривативите, в т. ч. отделените внедрени деривативи, също се класифицират като държани за търгуване, освен ако не са определени като ефективни хеджиращи инструменти. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се отнасят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност като промените в справедливата стойност, признати във финансовите приходи или финансовите разходи, се отнасят в отчета за доходите.

При първоначалното признаване както и за 2011 г. Дружеството не е определило никакви финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Дружеството е оценило финансовите си активи, държани за търгуване, различни от деривативи, за да определи дали намерението да ги продава в близко бъдеще все още е уместно. Когато тя не е в състояние да търгува тези финансови активи поради неактивни

пазари и намерението на ръководството за продажба в обозримо бъдеще се промени съществено, в редки обстоятелства Дружеството може да избере да рекласифицира тези финансови активи. Рекласификацията в заеми и вземания, финансови активи на разположение за продажба, или финансови активи, държани до падеж, зависи от естеството на актива. Тази оценка не се отразява върху финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, където е използвана опцията за справедлива стойност при определянето им като такива.

Деривативи, внедрени в основния договор, се отчитат като отделени и се отразяват по справедлива стойност, ако техните икономически характеристики и рискове не са тясно свързани с тези на основните договори и основните договори не се държат за търгуване или не са определени по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тези внедрени деривативи се оценяват по справедлива стойност като промените в справедливата стойност се признават в отчета за доходите. Преразглеждане се извършва единствено при наличие на изменение в условията на договора, водещи до значителни модификации на паричните потоци, които в противен случай биха били изисквани.

#### *Заеми и вземания*

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалната оценка, тези финансови активи се оценяват по амортизирана цена на придобиване ако съществуват условия за това, като се използва метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизия за обезценка. Амортизираната цена на придобиване се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията на ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за доходите. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за доходите като финансови разходи.

#### *Инвестиции, държани до падеж*

Инвестициите, държани до падеж са финансови активи, които не са деривативи и имат фиксирани или определяеми плащания, и фиксиран падеж, и които Дружеството има положително намерение и възможност да задържи до падежа. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява инвестициите, държани до падеж, по амортизирана стойност при използване на метода на ефективния лихвен процент, с намаление за обезценка. Амортизираната цена на придобиване се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконт или премия при придобиването и такси или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията на ЕЛП е включена във финансовите приходи в отчета за доходите. Загубите от обезценка се признават в отчета за доходите като финансови разходи. През годините, приключващи на 31 декември 2011 и 2010 г. Дружеството не е притежавало никакви инвестиции, държани до падеж.

#### *Финансови инвестиции на разположение за продажба*

Финансовите инвестиции на разположение за продажба включват собствен капитал и дългови ценни книжа.

Капиталовите инвестиции, класифицирани като такива на разположение за продажба, са онези, които не са класифицирани нито като държани за търговия, нито по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Дълговите ценни книжа в тази категория са онези, за които намерението е да бъдат държани за неопределен период от време и, които могат да бъдат продадени в отговор на ликвидните нужди или в отговор на промени в условията на пазара.

След първоначално им признаване, финансовите активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност, като нереализираните печалби или загуби от тях се признават в другите всеобхватни доходи в резерва за инструменти, класифицирани на разположение за продажба, докато инвестицията бъде отписана, когато кумулативната печалба или загуба се признава в другите приходи от дейността, или се определя като обезценена, в който момент кумулативната загуба се рекласифицира в отчета за доходите като финансов разход и се изважда от резерва за инвестиции на разположение за продажба.

Дружеството е оценило дали способността и намерението за продажба в близко бъдеще за финансовите активи на разположение за продажба продължава да е уместно. Когато тя не е в състояние да търгува тези финансови активи поради неактивни пазари и намерението на ръководството да търгува съществено се промени в обзримо бъдеще, Дружеството може да избере да рекласифицира тези финансови активи в редки обстоятелства.

Рекласификацията като заеми и вземания е позволена, когато финансовите активи отговаря на дефиницията за заеми и вземания и Дружеството има намерението и способността да държи тези активи в обзримо бъдеще или до падеж. Рекласификация в категорията държани до падеж е позволена единствено, ако предприятието има способността и намерението да държи финансовия актив съответно до неговия падеж.

За финансов актив, рекласифициран извън категорията на разположение за продажба всички предишни печалби или загуби по актива, които са признати в собствения капитал, се амортизират в печалбата или

загубата за оставащия срок на живот на инвестицията като се използва ЕЛП. Всяка разлика между новата амортизирана цена на придобиване и очакваните парични потоци също се амортизира върху оставащия живот на актива като се използва ЕЛП. Ако активът впоследствие бъде определен като обезценен, сумата отразена в собствения капитал, се рекласифицира в отчета за доходите.

През годините, приключващи на 31 декември 2011 и 2010 г. Дружеството не е притежавало никакви инвестиции, на разположение за продажба.

#### *Дялове и участия*

Всички инвестиции първоначално се признават по цена на придобиване, която включва справедливата стойност на предоставеното възнаграждение и разходите по придобиването, свързани с инвестицията.

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат и представят по себестойност

Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат и представят по себестойност

Инвестициите, които представляват малцинствени дялове се отчитат по справедлива стойност класифицирани като като финансови активи на разположение за продажба, съгласно изискванията на МСС39. В случаите, в които инвестициите са в капиталови инструменти, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива цена не може да се определи надеждно се отчитат по цена на придобиване.

Капиталовите инвестиции в други дружества се оценяват по цена на придобиване, като се вземат предвид евентуални трайни загуби на стойността.

Описание	Съдържание
Инвестиции в дъщерни дружества	Придобити с намерение за дългосрочно притежание
Инвестиции в смесени дружества	Придобити с намерение за дългосрочно

	притежание
<b>Инвестиции в малцинствени участия</b>	Придобити с намерение за дългосрочно притежание
<b>Аванси</b>	Платени аванси за придобиването на капиталови инвестиции

Дъщерни дружества са тези, върху които Дружеството упражнява контрол. Контрол съществува, когато Дружеството е в състояние, пряко или непряко, да определя финансовите и оперативни политики на дъщерното дружество, с цел да извлече ползи от дейността му. Отчитането им се извършва по себестойността метод. При първоначалното придобиване инвестицията се записва по цена на придобиване, която включва заплатените парични суми и свързаните с придобиването им разходи: такси, комисионни, хонорари, невъзстановими данъци и т.н.

Като текущ финансов приход се отчита делът на разпределението на нетната печалба на предприятието, в което е инвестирано, т.е дивидента след неговото разпределяне.

Като инвестиции в дъщерни предприятия се отчита притежанието пряко или косвено над петдесет и един процента от капитала на други предприятия под формата на акции или дялове и упражняване контрол в тези предприятия.

Инвестициите, отчитани в дъщерни предприятия се посочват в годишния финансов отчет и приложенията към него, ведно с подробна информация за размера на дяловете (акциите), вида на контрола (пряк и/ли косвен), наименованието и данни за предприятието, в което е инвестирано.

Към 31.12.2011 г. дългосрочните инвестиции в акции и/ли дялове в дъщерни и асоциирани предприятия, участващи в консолидиран отчет, се оценяват като се прилага себестойността метод, като се прилага § 12 от МСС 28 – Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия и § 28 от МСС 27 – Консолидирани счетоводни отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия.

При съставяне на консолидираните финансови отчети (годишни и междинни) не се включват за текущия отчитан период дружества, които са обявени в ликвидация или несъстоятелност. При получаване на съответен ликвидационен дял от приключила ликвидация, стойността на инвестицията се оценява по справедлива стойност на 1 притежавана акция/дял. Получените материални и финансови активи от ликвидационен дял се отразяват във финансовите отчети според конкретната им класификация по справедлива стойност на притежаваните акции и/или парични средства.

Асоциирани предприятия са тези, върху които Дружеството упражнява значително влияние, но не и контрол върху финансовите и оперативни политики. Текущо отчитане се извършва на база себестойност. Приходите под форма на дивиденди се признават след тяхното определяне.

Получените материални и финансови активи от ликвидационен дял от инвестиции в асоциирани предприятия се отразяват във финансовите отчети според конкретната им класификация по справедлива стойност на притежаваните акции/дялове и/или парични средства.

### *Отписване*

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато: договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Дружеството е поела задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна

чрез споразумение за прехвърляне; при което

(а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или

(б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив и е встъпила в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазила контрола върху него, тя продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него.

В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазила.

Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде

### *Обезценка на финансови активи*

Към всяка отчетна дата Дружеството прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или дружеството от финансови активи се счита за обезценена, ако и единствено ако, съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или дружеството от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения, неизпълнение или просрочие при изплащането на лихвите или главницата, вероятност да изпаднат в несъстоятелност или друга финансова реорганизация, и, когато очевидни данни показва, че е налице измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са съпоставими с неизпълнения.

Към датата на финансовия отчет се прави преглед за определяне на обезценка от несъбираемост.

Вземанията от клиенти по продажби, се признават и отчитат по оригинална фактурна стойност, намалена с обезценка от несъбираемост Приблизителна оценка на съмнителни вземания се извършва, когато събирането на пълната сума не е вероятно. Несъбираемите вземания се отписват при тяхното установяване.

Определянето на обезценката се извършва на база на индивидуален подход за всяко вземане по решение на ръководството.

Разходи за бъдещи периоди - предплатените разходи, които касаят следващи отчетни периоди се представят като авансово преведени суми на доставчици и се включват във вземанията от клиенти и доставчици.

#### ***Финансови активи, отчитани по амортизирана цена на придобиване***

За финансови активи, отчитани по амортизирана цена на придобиване, Дружеството първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка индивидуално за финансови активи, които са съществени поотделно, и индивидуално или колективно за финансови активи, които не са съществени поотделно. Ако се определи, че не съществуват обективни доказателства за обезценка на индивидуално оценяван финансов актив, независимо дали той е съществен или не, активът се включва в група от финансови активи със сходни характеристики на кредитен риск и тази група от финансови активи се оценява за обезценка на колективна база. Активи, които са оценени за обезценка индивидуално и за които загубата от обезценка е и продължава да бъде признавана, не се включват в колективната оценка за обезценка.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (като се изключват бъдещи очаквани загуби по заеми, които все още не са понесени). Сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира по първоначалния ефективен лихвен процент на финансовите активи. Ако заем има плаващ лихвен процент, нормата на дисконтиране за оценка на загубата от обезценка представлява текущият ефективен лихвен процент.

Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на корективна сметка и сумата на загубата се признава в отчета за доходите. Приходите от лихви продължават да се начисляват върху намалената балансова стойност като се използва лихвения процент, който е използван за дисконтиране на бъдещите парични потоци

за целите на оценка на загубата от обезценка. Приходите от лихви се отразяват като част от финансовите приходи в отчета за доходите. Заемите, наред със свързаните с тях провизии, се отписват, когато не съществува реалистична възможност те да бъдат събрани в бъдеще и всички обезпечения са реализирани или са били прехвърлени на Дружеството. Ако в последваща година сумата на очакваната загуба от обезценка се увеличи или намалее, поради събитие, възникващо след признаването на обезценката, по-рано признатата загуба от обезценка се увеличава или намалява чрез корекция в корективната сметка. Ако бъдещо отписване бъде възстановено на по-късен етап, възстановяването се признава в отчета за доходите.

Ако заем има плаващ лихвен процент и за него се променя срока за окончателно погасяване се отчита по номинална стойност (историческа стойност), а не по амортизирана стойност и на тази база се отчита текущ лихвен разход/приход.

През годините, приключващи на 31 декември 2011 и 2010 г. Дружеството не е притежавало никакви активи, отчитани по амортизирана цена на придобиване.

#### ***Финансови инвестиции на разположение за продажба***

За финансови инвестиции на разположение за продажба към всяка отчетна дата Дружеството преценява дали съществуват обективни доказателства, че инвестицията или група от инвестиции е обезценена.

В случай на капиталови инвестиции, класифицирани като такива на разположение за продажба, обективните доказателства включват значителен или продължителен спад в справедливата стойност на инвестицията под неговата цена на придобиване. "Значителен спад" се оценява спрямо първоначалната цена на придобиване на инвестицията, а "продължителен" спрямо периода, в който справедливата стойност е под първоначалната

цена на придобиване. Когато съществуват доказателства за обезценка, кумулативната загуба – оценена като разликата между цената на придобиване и текущата справедлива стойност, намалена със загубата от обезценка на тази инвестиция, по-рано призната в отчета за доходите – се изважда от другите всеобхватни доходи и се признава в отчета за доходите. Загубите от обезценка на капиталови инвестиции не се възстановяват през отчета за доходите; увеличенията в тяхната справедлива стойност се признават директно в другите всеобхватни доходи.

В случай на дългови инструменти, класифицирани като такива на разположение за продажба, обезценката се оценява на база на същите критерии както за финансовите активи, отчитани по амортизирана цена на придобиване. Обаче, сумата, отразена като обезценка, представлява кумулативната загуба, оценена като разликата между амортизираната цена на придобиване и текущата справедлива стойност, намалена със загубата от обезценка върху тази инвестиция, призната по-рано в отчета за доходите.

Бъдещите приходи от лихви продължават да се начисляват върху намалената балансова стойност на актива като се използва лихвеният процент, използван за дисконтиране на бъдещите парични потоци за целите на оценка на загубата от обезценка. Приходите от лихви се отразяват като част от финансовите приходи. Ако през следваща година справедливата стойност на дълговия инструмент се увеличи и увеличението може да бъде обективно свързано със събитие, възникващо след признаването на загубата от обезценка в отчета за доходите, загубата от обезценка се възстановява чрез отчета за доходите.

През годините, приключващи на 31 декември 2011 и 2010 г. Дружеството не е притежавало никакви финансови инвестиции на разположение за продажба.

#### **Финансови пасиви**

##### *Първоначално признаване и оценяване*

Финансовите пасиви в обхвата на МСС 39 се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като деривативи, определени като хеджингови инструменти в ефективен хедж, както е уместно. Дружеството определя класификацията на финансовите си пасиви при първоначалното признаване.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства, плюс пряко свързаните разходи по сделката.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения, заеми и привлечени средства, договори за финансови гаранции и деривативни финансови инструменти.

##### *Последващо оценяване*

Оценяването на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация както следва:

##### *Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата*

Финансовите пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови пасиви, държани за търговия, и финансови пасиви, определени при първоначалното признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансовите пасиви се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел продажба в близко бъдеще. Тази категория включва деривативни финансови инструменти, притежавани от Дружеството, които не са определени като хеджингови инструменти в хеджингово взаимоотношение както това е дефинирано от МСС 39.

Отделените внедрени деривативи също се класифицират като държани за търговия, освен ако не са определени като ефективни хеджингови инструменти.

Печалбите или загубите по пасиви, държани за търговия, се признават в отчета за доходите.



Дружеството не е определила никакви финансови пасиви като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване.

#### *Заеми и привлечени средства*

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от заемите и привлечени средства се признават в отчета за доходите, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация на база метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП).

Амортизираните разходи се изчисляват като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ЕЛП. Амортизацията чрез ЕЛП се включва във финансовия разход в отчета за доходите.

За текущата си дейност през настоящата година дружеството не е ползвало оперативни и краткосрочни банкови кредити. В значителен размер са предоставените заеми на дъщерни дружества, а размера на получените депозити от тях е намален спрямо преходните отчетни периоди. Предоставените кредити на дружества, в които дружеството-майка има/няма контролно участие не се обезпечават със залози на материални запаси и дълготрайни активи и ипотeki на недвижими имоти, а със Запис на заповед. Годишната лихва по лихвите по кредити и депозити е пазарната лихва, формирана от ОЛП с надбавка от 6,7 до 4.5%. Търговските кредити от дружеството майка към дъщерните дружества не се обезпечават, като размера на лихвата е между 9% - 10% (ОЛП + надбавка в %).

#### *Отписване*

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече.

Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател при съвършено различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов, а разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за доходите.

#### *Компенсиране на финансови инструменти*

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в консолидирания отчет за финансовото състояние се отразява нетната сума, ако и единствено ако понастоящем съществува приложимо законно право за компенсиране на признатите суми и е налице намерение за уреждане на нетна основа, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

#### *Справедлива стойност на финансови инструменти*

Към всяка отчетна дата справедливата стойност на финансови инструменти, които се търгуват активно на пазарите, се определя на база на котирувани пазарни цели или котировки от дилъри (цени „купува“ за дълги позиции и цени "продава" за къси позиции) без да се приспадат разходи по сделката.

Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя с помощта на техники за оценяване. Тези техники включват използване на скорошни пазарни преки сделки; препратки към текущата справедлива стойност на друг

инструмент, който е в значителна степен същия; анализ на дисконтираните парични потоци и други модели за оценка.

### Материални запаси

Материалните запаси при тяхната покупка са оценявани по цена на придобиване. Оценката на потреблението им е извършвана по метода на средно претеглената цена. В края на годината те са оценени по по-ниската между нетната им продажна стойност и отчетната им стойност.

### Собствен капитал

Собственият капитал на дружеството се състои от:

#### *Основен капитал включващ:*

Регистриран капитал – представен по номинална стойност съгласно съдебно решение за регистрация

Дружеството няма невнесен капитал и обратно изкупени акции.

*Обратно изкупени акции* - Собствените капиталови инструменти, които са придобити повторно (обратно изкупени акции), се признават по себестойност и се приспадат от собствения капитал. Дружеството не признава нито печалба, нито загуба от покупката, продажбата, емитирането или обезсилването на собствените си капиталови инструменти. Всяка разлика между балансовата стойност и възнаграждението, в случай на обратно изкупуване, се признава като премиен резерв. Обратно изкупени акции с правона глас се нулират за Дружеството и съответно за тях не се разпределят никакви дивиденди. Опции за изкупуване на акции, упражнени през отчетния период са удовлетворени посредством обратно изкупени акции.

#### *Резерви включващи:*

Общи резерви – образувани от разпределение на печалба съгласно изискванията на Търговския закон на РБългария и устава на дружеството.

Дружеството е приело счетоводна политика да отразява корекции от промяна на счетоводна политика и фундаментални грешки чрез коригиране на салдото на неразпределената печалба в отчетния период.

#### *Финансов резултат включващ:*

Неразпределена към датата на финансовия отчет натрупана печалба от предходни периоди.

Непокрита към датата на финансовия отчет натрупана загуба от предходни периоди.

Печалба/загуба от периода.

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

### Търговски и други задължения и кредити

#### *Задължения със срок над 12 месеца*

Тук се включват всички задължения, дължими в срок над 12 месеца от края на отчетния период, които включват договорни задължения както следва:

Да предадат ликвидни средства или други финансови активи на друго дружество;  
Да обменят финансови инструменти с друго дружество при потенциално неизгодни условия.

Първоначалното признаване на задължението се извършва по номинална стойност (включително натрупаните оперативни разходи).

#### *Класифициране на задълженията и кредитите:*

Като кредити и задължения се класифицират задължения възникнали от директно предоставяне на стоки, услуги, пари или парични еквиваленти от кредитори.

Първоначално тези задължения и кредити се оценяват по себестойност включваща справедливата стойност на полученото и разходите по сделката.

След първоначалното признаване кредитите и задълженията, които са без фиксиран падеж се отчитат по себестойност.

Кредитите и задълженията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност.

Като дългосрочни се класифицират задължения, които са с фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа над една година от датата на падежа.

Като краткосрочни се класифицират задължения, които са:

без фиксиран падеж;

с фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа до една година от датата на финансовия отчет

#### *Заеми*

Заемите се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с направените разходи по извършването на транзакцията. В последствие заемите с точно определен срок за връщане се отчитат по амортизируема стойност; всяка разлика между дължимите плащания (нетирани с разходите по извършването на транзакциите) и стойността на заема се признава в отчета за доходите през периода на заема, като се използва метода на ефективната лихва.

За текущата си дейност през настоящата година дружеството не е ползвало оперативни и краткосрочни банкови кредити. В значителен размер са предоставените заеми на дъщерни дружества, а размера на получените депозити от тях е намален спрямо преходните отчетни периоди. Предоставените кредити на дружества, в които дружеството-майка има/няма контролно участие не се обезпечават със залози на материални запаси и дълготрайни активи и ипотечи на недвижими имоти, а със Запис на заповед. Годишната лихва по лихвите по кредити и депозити е пазарната лихва, формирана от ОЛП с надбавка от 6,7 до 4.5%. Търговските кредити от дружеството майка към дъщерните дружества не се обезпечават, като размера на лихвата е между 9% - 10% (ОЛП + надбавка в %) .

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания по кредити от свързани предприятия /нето/	316	316
Вземания по кредити от свързани предприятия	316	316
<b>Общо</b>	<b>316</b>	<b>316</b>

#### *Данъчни задължения*

Текущи данъчни задължения са задължения на Дружеството във връзка с прилагането на данъчното законодателство. Представени са по стойности в съответствие с правилата на съответния данъчен закон за определяне на стойността на всеки вид данък. За просрочените

задължения по данъци са начислени /не са начислени/ дължимите лихви за забава към датата на финансовия отчет.

#### Задължения към персонала

Задължения към персонал и осигурителни организации се класифицират задължения на Дружеството по повод на минал труд положен от наетия персонал и съответните осигурителни вноски, които се изискват от законодателството. Съгласно изискванията на МСС19 се включват и начислените краткосрочни доходи на персонала с произход непозвани отпуски на персонала и начислените на база на действащите ставки за осигуряване, осигурителни вноски върху тези доходи.

Дружеството има/няма приета политика да начислява дългосрочни доходи на персонала. Съгласно изискванията на КТ за забавени плащания към персонала са начислени /не са начислени/ лихви в размер на законната лихва.

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството като работодател, е задължено да изплати две или шест брутни месечни заплати на своите служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател – две брутни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране като използва актюерски метод на оценка. Актюерските печалби и загуби се признават като приход или разход, когато нетните кумулативни непризнати актюерски печалби или загуби в края на предходната отчетна година са превишавали 10% от настоящата стойност на задължението за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране. Актюерските печалби или загуби се признават за очаквания средно-оставащ брой години трудов стаж на персонала.

Разходите за минал трудов стаж се признават като разход на линейна база за средния срок, докато доходите станат безусловно придобити. До степента, до която доходите са вече безусловно придобити, незабавно след въвеждане или промени в плана за доходи при пенсиониране, Дружеството признава разхода за минал трудов стаж веднага.

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се състои от настоящата стойност на задължението за изплащане на тези доходи, намалена с непризнатите разходи за минал трудов стаж.

#### Печалба или загуба за периода

Всички приходни и разходни статии, признати за периода, се включват в печалба или загуба, освен ако стандарт или разяснение от МСФО изискват друго.

Печалба или загуба е общата сума на приходите минус разходите, като се изключват компонентите на друг всеобхватен доход.

#### Разходи

Дружеството отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това ги отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности. Признаването на разходи за текущия период се извършва при начисляване на съответстващите им приходи.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или предстоящо за плащане.

### *Общи и административни разходи*

Тази разходна категория включва всички разходи от общ и административен характер.

### *Финансови разходи*

Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които Дружеството отчита, и които са свързани с обичайната дейност.

Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за доходите. Те включват и всички обезценки на финансови активи.

### *Приходи*

Общ всеобхватен доход е промяната в собствения капитал през периода в резултат от операции и други събития, различни от промените в резултат от операции със собствениците в качеството им на собственици.

Общият всеобхватен доход се състои от всички компоненти на „печалба или загуба” и на „друг всеобхватен доход”.

Друг всеобхватен доход съдържа статии на приходи и разходи (включително корекции за прекласифициране), които не се признават в печалба или загуба, както е разрешено или се изисква от други МСФО.

Компонентите на друг всеобхватен доход включват:

Промени в преоценъчния излишък (вж. МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи);

Актюерски печалби и загуби по планове за дефинирани доходи, признати в съответствие с параграф 93А на МСС 19 Доходи на наети лица;

Печалби и загуби, възникващи от преизчисляване на финансовите отчети на чуждестранна дейност (вж. МСС 21 Ефекти от промените във обменните е курсове);

Печалби и загуби от преоценяване на финансови активи на разположение за продажба (вж. МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване);

Ефективната част от печалбите и загубите по хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци (вж. МСС 39).

Дружеството отчита текущо приходите от обичайната дейност по видове дейности.

Признаването на приходите се извършва при спазване на приетата счетоводна политика за следните видове приходи:

Приходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване.

### *Продажби на продукция и стоки*

Приходите от продажби на продукция и стоки се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху продукцията и стоките са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция.

### *Предоставяне на услуги*

Приходите от предоставяне на услуги се признават на база на етапа на завършеност на сделката към датата на баланса. Етапът на завършеност на сделката се определя на база на отработените до момента човекочасове като процент от общите човекочасове, които ще бъдат отработени за всеки договор. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само доколкото признатите разходи са възстановими.

При извършване на краткосрочни услуги – при завършване на съответната услуга и приемане на работата от клиента;

#### *Приходи от лихви*

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансова стойност на финансовия

#### *Други приходи и постъпления*

Този раздел включва всички приходи не генерирани от обичайната дейност на Дружеството. Постъпленията се оценяват по сумата на получените или дължими приходи, нетни от намаления, отстъпки и дарения.

Приходите от наеми се признават на времева база за срока на договора;

Възнаграждения за права – на база на принципа на начисляването съгласно съдържанието на съответното споразумение;

Приходи от дивиденди - при установяване на правата за получаване им;

Финансовите приходи и разходи вече не могат да се компенсират във финансовия отчет по МСФО, а трябва да бъдат представени отделно.

#### *Данъци върху дохода*

##### *Текущ данък върху доходите*

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат приложимите за периода данъчните закони и съответните данъчни ставки. Приложими са законите, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

##### *Отсрочен данък върху доходите*

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на баланса, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансовите стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби, освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация

и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

### **Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки**

В резултат на несигурността, присъща на деловата дейност, много статии от финансовите отчети не подлежат на прецизна оценка, а само на приблизителна оценка. Приблизителните оценки се оценяват въз основа на най-актуалната налична и надеждна информация.

Международните стандарти за финансово отчитане изискват от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

Приблизителните оценки подлежат на преразглеждане, ако настъпят промени в обстоятелствата, на които се базира, или в резултат от получена нова информация, или допълнително натрупан опит.

Ефектът от промяната в счетоводна приблизителна оценка, се признава перспективно чрез включването му в печалбата или загубата за периода, ако промяната засяга само този период или периода на промяната и бъдещи периоди, ако промяната засяга и двата.

Дотолкова, доколкото промяната в счетоводната приблизителна оценка води до промени в активите и пасивите, или се отнася до компонент от капитала, тя се признава чрез коригиране на балансовата стойност на свързания актив, пасив или компонент от капитала в периода на промяната.

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към края на отчетния период, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

### **Отчет за паричния поток**

Приета политика за отчитане и представяне на паричните потоци по прекия метод.

Паричните потоци се класифицират като парични потоци от:

Оперативна дейност

Инвестиционна дейност

Финансова дейност

Някои сделки, като например продажбата на дадено оборудване, могат да донесат печалбата или загубата, която се включва в признатата печалбата или загубата. Паричните потоци, които са свързани с подобни сделки представляват парични потоци от инвестиционна дейност.

Паричните плащания за производство или придобиване на активи за отдаване под наем и впоследствие държани за продажба, са парични потоци от оперативна дейност. Паричните постъпления от наеми и последващи продажби на такива активи също са парични потоци от оперативни дейности.

### **Отчет за промените в собствения капитал**

Съгласно приетата счетоводна политика отчета включване:

Нетна печалба и загуба за периода

Салдото на неразпределената печалба както и движенията за периода

Всички статии на приходи или разходи, печалба или загуба, които в резултат на действащите МСС се признават директно в собствения капитал.

Кумулативен ефект от промените в счетоводна политика и фундаментални грешки в съответствие с МСС 8.

Прехвърляне и разпределение на капитал между собствениците.

Настъпилите промени в резултат на всички изменения по всички елементи на собствения капитал.



### III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет

#### 1. Отчет за всеобхватния доход

##### 1. 1. 1. Приходи от продажби

Вид приход	2011 г.	2010 г.
Други приходи в т.ч.	6	6
Наеми на ДМА	2	-
Приходи - Отписани задължения	4	6
<b>Общо</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

##### 1. 1. 3. Финансови приходи

Вид приход	2011 г.	2010 г.
Приходи от лихви в т.ч.	32	34
по заеми	26	27
по депозити и сметки	6	7
Други финансови приходи - дивиденди	-	18
<b>Общо</b>	<b>32</b>	<b>52</b>

Основната част от приходите от лихви са във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества и приходи от лихви по депозити в банки. През 2011 г. не са реализирани печалби от продажби на акции.

#### 1. 2. Разходи

##### 1. 2. 2. Разходи за външни услуги

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Юридически, счетоводни, одит	8	6
Реклама и публикации	1	1
Консултански и други договори		2
Граждански договори и хонорари одит		5
Данъци и такси	2	
Комисионна поддръжка регистър	2	2
Други разходи за външни услуги	1	2
Наеми	1	1
<b>Общо</b>	<b>15</b>	<b>19</b>

##### 1. 2. 3. Разходи за амортизации

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи за амортизации на производствени	3	3
дълготрайни материални активи	3	3
<b>Общо</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

1. 2. 4. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

Разходи за:	2011 г.	2010 г.
<b>Разходи за заплати на в т.ч.</b>	<b>33</b>	<b>35</b>
управление	31	29
административен персонал	2	6
<b>Разходи за осигуровки на в т.ч.</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
управление	4	4
административен персонал	1	1
<b>Общо</b>	<b>38</b>	<b>40</b>

Допълнителни пояснения в лева

Доходи на ключов ръководен персонал в лева

Име, фамилия	Длъжност	Начислени суми за:		
		възнаграждения и осигуровки за периода	компенсируеми отпуски	дългосрочни доходи
Тома Томов	Изп. Директор	34,356		
Тома Томов	СД	200		
Христо Енев	СД	484		
Диана-Мария Райнова-Манева	СД	484		
<b>Общо:</b>		<b>35,524</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1. 2. 9. Финансови разходи

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Други финансови разходи	1	
<b>Общо</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

1. 2. 10. Разход за данъци

Съгласно действащото законодателство печалбите се облагат с корпоративен данък в размер 10%. За изчисляване размера на отсрочените данъци е ползвана ставка 10%, която се очаква да е валидна при обратното проявление.

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Отсрочени данъци	(2)	(2)
<b>Общо</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>

Отсрочените данъци включват актив по отсрочен данък върху „данъчна загуба” в размер на 10% по данъчна ставка, приложима за 2012 г. В годишната данъчна декларация е формирана данъчна загуба, върху която са начислени активи по отсрочени данъци, което води до увеличение на балансовата печалба с 2 хил. лева.

2. Отчет за финансовото състояние

2. 1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Към 31 декември 2011 и 2010 година Имотите, машините съоръженията и оборудването включват:

	Зем и	Зем и сград и	Съоръжени я	Машини и оборудван е	Транспорт -ни средства	Други актив и	Капитализи -рани разходи	Общ о
<b>Отчетна стойност</b>								
Салдо към 31.12.2009		83	2			10		95
Излезли						(8)		(8)
Салдо към 31.12.2010	-	83	2	-	-	2	-	87
Салдо към 31.12.2011	-	83	2	-	-	2	-	87
<b>Амортизация</b>								
Салдо към 31.12.2009		(1)				(9)		(10)
Постъпили		(2)				(1)		(3)
Излезли						8		8
Салдо към 31.12.2010	-	(3)	-	-	-	(2)	-	(5)
Постъпили		(3)						(3)
Излезли		1						1
Салдо към 31.12.2011	-	(5)	-	-	-	(2)	-	(7)
<b>Балансова стойност</b>								
Балансова стойност към 31.12.2010	-	80	2	-	-	-	-	82
Балансова стойност към 31.12.2011	-	78	2	-	-	-	-	80

Не съществуват преоценени активи, за които има натрупан преоценъчен резерв. Не съществуват ограничения върху правото на собственост или вписани ипотeki и залози. В дружеството не съществуват обездвижени активи или активи, които не се ползват в дейността и не са извършвани обезценки на активите съгласно изискванията на МСС 36 поради липса на условия за това.

Оповестяване на отчетна стойност на напълно амортизираните активи

В представените отчетни стойности на инвентара е включен принтер на стойност 1 хил. лева, който е напълно амортизиран.

2. 3. Нематериални активи

	Продукти от развойна д-ст	Програмни продукти	Други активи	Общо
<b>Отчетна стойност</b>				
Салдо към 31.12.2009		2		2
Постъпили			13	13
Салдо към 31.12.2010	-	2	13	15
Излезли		(2)	(13)	(15)

Салдо към 31.12.2011	-	-	-	-
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 31.12.2009		(2)	(13)	(15)
Салдо към 31.12.2010	-	(2)	(13)	(15)
Излезли		2	13	15
Салдо към 31.12.2011	-	-	-	-
<b>Балансова стойност</b>				
Балансова стойност към 31.12.2010	-	-	-	-
Балансова стойност към 31.12.2011	-	-	-	-

Оповестяване на информация за извършени обезценки:

През периода не е извършвана обезценка.

През периода не са извършвани разходи за научноизследователства и развойна дейност.

#### 2. 4. Активи по отсрочени данъци

Временна разлика	31 декември 2010		Движение на отсрочените данъци за 2011				31 декември 2011	
	Данъчна основа	Временна разлика	увеличение		намаление		Данъчна основа	Временна разлика
			Данъчна основа	Временна разлика	Данъчна основа	Временна разлика		
<b>Активи по отсрочени данъци</b>								
Загуба	160	16	20	2			180	18
<b>Общо активи:</b>	160	16	20	2	-	-	180	18
<b>Отсрочени данъци (нето)</b>	<b>160</b>	<b>16</b>	<b>20</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180</b>	<b>18</b>

#### 2. 5. Финансови активи нетекущи

Нетекущи финансови активи	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Дялове и участия	547	547
Финансови активи държани до падеж	8	8
Вземания по предоставени кредити	316	316
<b>Общо</b>	<b>871</b>	<b>871</b>

#### 3. 5. 1. Дялове и участия

##### Инвестиции в дъщерни предприятия

Участия	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
Виттел Инженеринг АД - Пловдив	92.38%	53	92.38%	53
Егида АД -Ивайловград	57.06%	30	57.06%	30
Оазис Тур АД - Бургас	49.97%	286	49.97%	286
Унитех АД в ликвидация - Троян	43.26%	20	43.26%	20
Петро Ойл АД - Смолян	32.96%	77	32.96%	77
ЗММ Свиленград АД - Свиленград	24.88%	21	24.88%	21
Елприбор АД - Бургас	4.63%	10	4.63%	10
<b>Общо</b>		<b>497</b>		<b>497</b>

### Инвестиции в асоциирани предприятия

Участия	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
Лазурен бряг АД - Приморско	25.50%	33	25.50%	33
Хемус Автотранспорт АД - Габрово	30.33%	10	30.33%	10
<b>Общо</b>		<b>43</b>		<b>43</b>

### Инвестиции в други предприятия

Участия	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
Родопи лес АД в ликвидация - Девин	40.98%	7	40.98%	7
<b>Общо</b>		<b>7</b>		<b>7</b>

### 2. 5. 2. Дългосрочни ценни книжа

#### Финансови активи налични за продажба

Вид	Емитент	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
		размер	стойност	размер	стойност
Инвест.бонове	Първи тур масова приватизация	8557	8	8557	8
<b>Общо</b>			<b>8</b>		<b>8</b>

### 2. 6. Нетекущи търговски и други вземания

#### Нетекущи вземания

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания от свързани предприятия в т.ч. /нето/	10	10
Вземания по продажби	10	10
<b>Общо</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

### 2. 9. Текущи търговски и други вземания

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания от свързани предприятия в т.ч. /нето/	148	158
Вземания по продажби	15	15
Вземания по дивиденди	133	143
Други вземания в т.ч. /нето/	134	134
Други краткосрочни вземания лихви	134	134
<b>Общо</b>	<b>282</b>	<b>292</b>

### 2. 11. Парични средства

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Парични средства в брой в т.ч.	-	1
В лева		1
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	-	112
Във валута		112
Краткосрочни депозити	151	46
<b>Общо</b>	<b>151</b>	<b>159</b>

## 2. 12. Собствен капитал

### 2. 12. 1. Основен капитал

Вид акции	31.12.2011 г.			31.12.2010 г.		
	Брой акции	Стойност	Номинал	Брой акции	Стойност	Номинал
<i>Обикновени</i>						
Изкупени и платени	1 191 105	1 191 105	1 лв.	1 191 105	1 191 105	1 лв.
<b>Общо:</b>	<b>1 191 105</b>	<b>1 191 105</b>		<b>1 191 105</b>	<b>1 191 105</b>	

Акционер	31.12.2011 г.				31.12.2010 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Юридически лица	169 954	169 954	169 954	14.27%	171 350	171 350	171 350	14.39%
Физически лица	1 021 151	1 021 151	1 021 151	85.73%	1 019 755	1 019 755	1 019 755	85.61%
<b>Общо:</b>	<b>1 191 105</b>	<b>1 191 105</b>	<b>1 191 105</b>	<b>100%</b>	<b>1 191 105</b>	<b>1 191 105</b>	<b>1 191 105</b>	<b>100%</b>

### 2. 12. 2. Резерви

	Резерв от последващи оценки на активи	Общи резерви	Други резерви	Общо резерви
Резерви към 31.12.2009 г.		77		77
Преизчислени резерви към 31.12.2008 г.	-	77	-	77
Увеличения от:	-	3	-	3
Разпределение на печалба		3		
<b>Резерви към 31.12.2010 г.</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>80</b>
<b>Резерви към 31.12.2011 г.</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>80</b>

### 2. 12. 3. Финансов резултат

Финансов резултат	Стойност
Печалба към 31.12.2009 г.	130
Увеличения от:	24
Печалба за годината 2010	24
<b>Печалба към 31.12.2010 г.</b>	<b>154</b>
<b>Печалба към 31.12.2011 г.</b>	<b>154</b>
Увеличения от:	(2)
Загуба за годината 2010	(2)
<b>Загуба към 31.12.2010 г.</b>	<b>(2)</b>

Увеличения от:	(17)
Загуба за годината 2011	(17)
Загуба към 31.12.2011 г.	(17)
Финансов резултат към 31.12.2009 г.	130
Финансов резултат към 31.12.2010 г.	152
Финансов резултат към 31.12.2011 г.	135

## 2. 17. Текущи търговски и други задължения

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по доставки	4	2
Други краткосрочни задължения в т.ч.	1	4
Други краткосрочни задължения - лихви	1	4

## 2. 20. Задължения към персонал

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения към персонала	2	2
Задължения към осигурителни предприятия	1	1
Общо	3	3

## IV. Други оповестявания

### 2. Свързани лица и сделки със свързани лица

Дружеството оповестява следните свързани лица:

Собственик на капитала на дружеството упражняващ контрол /дружество майка/  
„БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД

Собственик на капитала или контролиращо лице на дружеството майка или контролиращото лице – акционери по акционерна книга, посочени по-горе – юридически лица и физически лица

### Дъщерни предприятия на дружеството

#### Инвестиции в дъщерни предприятия

Участия	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
Виттел Инженеринг АД - Пловдив	92.38%	53	92.38%	53
Егида АД -Ивайловград	57.06%	30	57.06%	30
Оазис Тур АД - Бургас	49.97%	286	49.97%	286
Унитех АД в ликвидация - Троян	43.26%	20	43.26%	20
Петро Ойл АД - Смолян	32.96%	77	32.96%	77
ЗММ Свиленград АД - Свиленград	24.88%	21	24.88%	21
Елприбор АД - Бургас	4.63%	10	4.63%	10
Общо		497		497

### Инвестиции в асоциирани предприятия

Участия	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
Лазурен бряг АД - Приморско	25.50%	33	25.50%	33
Хемус Автотранспорт АД - Габрово	30.33%	10	30.33%	10
<b>Общо</b>		<b>43</b>		<b>43</b>

### Инвестиции в други предприятия

Участия	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
Родопи лес АД в ликвидация - Девин	40.98%	7	40.98%	7
<b>Общо</b>		<b>7</b>		<b>7</b>

Ключов ръководен персонал на дружеството майка или контролиращото лице:

*Управителен съвет:*

*Председател: Христо Енев*

*Членове:*

1. *Диана-Мария Райнова*
2. *Тома Томов*

*Изпълнителен директор: Тома Томов*

### Вземания от свързани лица

Свързано лице - клиент	31.12.2011 г.	Гаранции	31.12.2010 г.	Гаранции
Унитех Троян АД в ликвидация	25,004		25,004	
Оазис Тур АД Бургас	60,937		70,937	
Унитех Троян АД в ликвидация	71,713		71,713	
	<b>157,654</b>		<b>167,654</b>	

### Заеми предоставени на свързани лица

Кредитополучател	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения / Гаранции
Унитех Троян АД в ликвидация	лева	олп+8%		
Петро Ойл АД Смолян	лева	олп+8%		
ЗММ Свиленград АД Свиленград	лева	олп+8%		

### Салда по заеми предоставени на свързани лица в лева

Кредитополучател	Вземания до 1 година	Вземания над 1 година
Унитех Троян АД в ликвидация		27,921
Петро Ойл АД Смолян		203,000
ЗММ Свиленград АД Свиленград		84,987
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>315,908</b>



**Начислени приходи от лихви по заеми предоставени на свързани лица**

Кредитополучател	Вземане към	Начислени	Получени	Вземане
	31.12.2010 г.	през 2011 г.	през 2011 г.	към 31.12.2011 г.
Унитех Троян АД в ликвидация	6,417	2,281		8,698
Петро Ойл АД Смолян	62,681	16,585	8,500	70,766
ЗММ Свиленград АД Свиленград	64,707	6,943	16,800	54,850
<b>Общо</b>	<b>133,805</b>	<b>25,809</b>	<b>25,300</b>	<b>134,314</b>

**Начислени разходи за лихви по заеми получени от свързани лица**

Банка / Кредитор	Задължение	Начислени	Платени	Задължение
	31.12.2010 г.	през 2011 г.	през 2011 г.	31.12.2011 г.
Егида АД Ивайловград - отписани лихви	4,300		3,946	354
<b>Общо</b>	<b>4,300</b>	<b>-</b>	<b>3,946</b>	<b>354</b>

**Начисления, свързани с доходи на основния ръководен персонал**

**Доходи на ключов ръководен персонал в лева**

Име, фамилия	Длъжност	Начислени суми за:		
		възнаграждения и осигуровки за периода	компенсируеми отпуски	дългосрочни доходи
Тома Томов	Изп. Директор	34,356		
Тома Томов	СД	200		
Христо Енев	СД	484		
Диана-Мария Райнова-Манева	СД	484		
<b>Общо:</b>		<b>35,524</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**3. Принцип-предположение за действащо предприятие**

Принципът-предположение за действащо предприятие е фундаментален принцип при изготвянето на финансовите отчети. Съгласно принципа-предположение за действащо предприятие, предприятието обикновено се разглежда като продължаващо дейността си в обозримо бъдеще без намерение или необходимост от ликвидация, преустановяване на стопанската дейност или търсене на защита от кредиторите, вследствие на съществуващи закони или други нормативни разпоредби. Съответно, активите и пасивите се отчитат на база възможността на предприятието да реализира активите и да уреди пасивите си в нормалния ход на бизнеса. При оценката за това дали принципа-предположение за действащо предприятие е уместен, ръководството взема предвид цялата налична информация за обозримото бъдеще, която обхваща поне, но не се ограничава само до, дванадесетте месеца от края на отчетния период.

Финансовият отчет е изготвен на принципа-предположение за действащо предприятие, който предполага, че предприятието ще продължи дейността си в обозримото бъдеще. Предприятието има история на печеливша дейност и свободен достъп до финансови ресурси. Общата несигурност при сегашната неблагоприятна икономическа ситуация в условията на глобална икономическа и финансова криза, породила спад в продажбите на предприятието ще се преодолява чрез оптимизиране на оперативната дейност и следване на стратегия, съсредоточена върху основните компетенции на предприятието. Освен промяна на бизнес модела и приемане на нова стратегия за

функциониране в променяща се среда, предприятието предприема намаляване на разходите си и политика на по-бърза и ефективна адаптация към променящия се пазар.

#### 4. Доход на акция

Изчисляване на средно претеглен брой акции за период						
Средно времеви фактор:		Брой на дни/месеци/ през които конкретните акции са били в обръщение				
		Средновремеви ф-р				
	Емитирани акции	Изкупени собст.акц	Акции в обръщ.	Брой дни в обръщ	Ср.прет бр/дни	Ср.прет бр акц/Дни
Салдо към:	01/01/2011	1191105	1191105	365	1	1191105
Салдо на	12/31/2011	1191105	0	365	1	0
Всичко ср.претеглен бр.акции						1191105
Забележка: Изчисл на ср.прет брой се изв на база един от двата варианта който е по подходящ в конкретния случай- дни или месеци						
Изчисляване на доход от акция:						
Нетна печалба/загуба:					-16754.02	
Среднопрет бр.акции/ДНИ/		1191105			Доход на акция: -0.0141	

Основният доход/(загуба) на акция е изчислен като нетната печалба/(загуба), подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции и е разделена на среднопретегления брой акции за периода.

Доходът на акция с намалена стойност се изчислява като основният доход на акция, се коригира така, че да се вземе предвид издаването на нови акции и данъчния ефект от плащане на дивидентите или лихви, при условие, че всички права за намаляващи опции и други намаляващи потенциални обикновени акции бъдат упражнени.

#### 6. Цели и политика за управление на финансовия риск

Дружеството е анализирано ефектите от МСФО 7 и изменението на МСС 1 и счита, че основните допълнителни оповестявания ще се отнасят до анализа на чувствителността на пазарния риск подробно са описани в отчета за управлението за 2011 г.

#### Оценка

Прилаганите счетоводни политики за оценка на финансовите активи и пасиви са както следва:

Вид актив / пасив	Класификация	База за оценка
Парични средства	Парични средства	Номинална стойност
Блокирани парични средства	Блокирани парични средства	Номинална стойност

Краткосрочни и дългосрочни заеми	и Финансов пасив	Амортизирана стойност
Търговски вземания	Заеми	и Търговските вземания са безлихвени краткосрочни вземания, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност, намалена с евентуални разходи за обезценка (резерв за трудносъбираеми вземания)
Търговски задължения	Финансов пасив	Търговските задължения са безлихвени краткосрочни задължения, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност.
Дългосрочни задължения	Финансов пасив	Амортизирана стойност

#### *Рискове*

Рисковете, които са свързани с дейността на холдинга и притежавания относително устойчив портфейл на инвестиции намира изражение в следните систематични и несистематични рискове:

□ **РИСК ПОРОДЕН ОТ АКТУАЛНОТО** икономическо състояние на страната. През 2011 г. финансовите и икономическите проблеми за страната се задълбочиха. Намали покупателната способност на физическите и юридически лица доведе до увеличаване на фирманата задлъжнялост и ниско потребление. Държавата също стана един голям длъжник на бизнеса по отношение на разплащанията на държавни и общински обекти и своевременното възстановяване на ДДС. Развитието на отрасли „Машиностроене” и „Електротехника” в които предприятия БЧИХ АД има големи инвестиции спря и много фирми прекратиха дейността с което още повече се намали търсенето на машиностроителни електротехнически изделия. Китайска конкуренция в продуктите на тези отрасли се почувства с още по-голяма сила. Финансовата стабилност на холдинга е все още добра, но тя ще бъде силно повлияна от описаните по-горе макро-икономически процеси, които настъпиха през 2011 г. и следващите години.

□ **РИСК ОТ ПОЛИТИЧЕСКИТЕ ПРОМЕНИ В СТРАНАТА.** Сегашната тенденция на политическа стабилност, законодателната програма, членството на България в Европейския съюз и НАТО, ни дават основание да считаме, че този риск ще оказва все по-малко отрицателно влияние.

□ **ВАЛУТЕН РИСК.** Този риск е незначителен от гледна точка на въведения от 01.07.97 г. валутен борд – фиксираният курс на лева към еврото. Противоречието при този риск се наблюдава от нестабилността във валутния курс на долара и драстичното му спадане през 2004 г., през отчетната 2011 г. доларът се запази в границите между 1,35 лв. до 1,60 лв. Тези колебания не създават условия за увеличен валутен риск още повече, че търговския стокообмен на фирмите от холдинга е преди всичко в евро.

□ **ЛИХВЕН РИСК** - от нивата на лихвения процент в страната зависи много инвестиционната активност, включително търсенето и цената на акциите. При лихвен процент от 3-6% по депозитите през 2011 г. силно спадна /замря/ покупко-продажбата на акции и инвестиционната активност на физически и юридически лица.

□ **ПАЗАРЕН РИСК** - Слабо действащия капиталов пазар не може да даде възможност за реалната оценка на този риск. Сигурно е, че цените на акциите ще се влияят много от съществуването на капиталовия пазар и неговата стабилност. Особено влияние на капиталовия пазар оказват започналата световна икономическа криза, която силно повлия на финансовите пазари и рязко намали покупко продажбата и цените на акции. Тази криза ще оказва дългосрочно влияние върху продажбата на акции и капиталовите пазари. Спада в покупко-продажбата на акции засегна и акциите на БЧИХ, тяхното търсене и цена. Във връзка с намалената покупко-продажба на акции, Съвета на директорите на БФБ с протокол №37 от 30.09.2009 г. , считано от 04.01.2010 г. премести служебно на неофициален пазар на акции, сегмент „В” емисията акции, издадена от БЧИХ, във връзка с това, че емисията не отговаря на критериите чл.37 ал.3 от Правила за допускане до търговия на БФБ.

Пазарният риск се проявява и косвено за холдинга чрез пазара на продуктите на предприятията в които холдинга е инвестирал. Този риск зависи много от пазарните позиции и конкурентноспособността на съответното предприятие.

□ **КРЕДИТЕН РИСК.** Този риск се проявява косвено в предприятията в които холдинга е инвестирал имащи кредити и задължения. Той може да оказва съществено влияние ако лихвения процент се завиши с което очакваните дивиденди от предприятията ще намалееят. Световната финансово икономическа криза доведе до повишение на лихвините проценти на банките и ограничаване на предоставените инвестиционни и оборотни кредити. Тази картина ще остане и за бъдещите периоди което ще затрудни производствената дейност на предприятията и ще увеличи финансовите им разходи за лихви и респективно ще намали печалбата.

□ **СЕКТОРЕН РИСК.** Този риск зависи много от относителните тегла на дяловете присъстващи в портфейла на холдинга и от диверсифицираността "отдалечеността" един от друг на отраслите в портфейла. Портфейла в "несвързани" отрасли, рентабилни в миналото предприятия, търсене на възможности за реструктуриране в производството и продуктите са фактори които намаляват този риск.Трябва да се отбележи обаче, че повечето от предприятията на БЧИХ работят със стари технологии, оборудване, ниска производителност което води до недостатъчна конкурентно способност особено по отношение на все по масово навлизащи в нашия и европейски пазари на китайски стоки. Тези обстоятелства повишават риска.

#### 12. Възнаграждение за одит

Съгласно чл.38 ал.5 от ЗС дружеството оповестява, че възнаграждението за одит за 2011 г. е в размер на 3 хил. лева без ДДС.

#### 14. Действащо оръжество – финансово състояние

Ръководството на Дружеството счита, че Дружеството е действащо и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване на дейността.

#### Показатели

№	Показатели	2011 г.		2010 г.		Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	979	979	-		0%	
2	Краткотрайни активи в т.ч.	435	453	(18)		-4%	

4	Материални запаси	-	-	-	-
5	Краткосрочни вземания	284	294	(10)	-3%
7	Парични средства	151	159	(8)	-5%
8	Обща сума на активите	1,414	1,432	(18)	-1%
9	Собствен капитал	1,406	1,423	(17)	-1%
10	Финансов резултат	(17)	(2)	(15)	750%
12	Краткосрочни пасиви	8	9	(1)	-11%
13	Обща сума на пасивите	8	9	(1)	-11%
14	Приходи общо	38	58	(20)	-34%
16	Разходи общо	57	62	(5)	-8%

#### Коефициенти

№	Коефициенти	2011 г.	2010 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	<b>Рентабилност:</b>				
1	На собствения капитал	(0.01)	(0.00)	(0.01)	760%
2	На активите	(0.01)	(0.00)	(0.01)	761%
3	На пасивите	(2.13)	(0.22)	(1.90)	856%
	<b>Ефективност:</b>				
5	На разходите	0.67	0.94	(0.27)	-29%
6	На приходите	1.50	1.07	0.43	40%
	<b>Ликвидност:</b>				
7	Обща ликвидност	54.38	50.33	4.04	8%
8	Бърза ликвидност	54.38	50.33	4.04	8%
9	Незабавна ликвидност	18.88	17.67	1.21	7%
10	Абсолютна ликвидност	18.88	17.67	1.21	7%
	<b>Финансова автономност:</b>				
11	Финансова автономност	175.75	158.11	17.64	11%
12	Задлъжнялост	0.01	0.01	(0.00)	-10%

#### 15. Извадка от подбрани обяснителни бележки

##### (к) Промени в условните задължения и условните активи

През отчетния период не са настъпили промени в условните задължения и условните активи.

##### (л) Преоценка на материалните запаси по нетна реализуема стойност

Към датата на изготвяне на настоящия отчет е извършена проверка за обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност. Резултатите от проверката не изискват извършване на обезценка до нетна реализуема стойност, защото тя е по-висока от себестойността им (отчетната стойност).

##### (м) Признание на загуби от обезценка на имоти и други дълготрайни активи

През текущия отчетен период при извършената проверка за възстановимата стойност на активите не възникна необходимост от извършване на обезценка на дълготрайните материални активи. Те се отчитат по историческа цена (себестойност).

##### (н) Обратно проявление на всякакви провизии за разходи за реструктурирания

В дружеството не са начислявани провизии, свързани с разходи за реструктурирания и съответно няма обратно проявление на същите в отчетния период.

##### (о) Придобиване и изваждане от употреба на позиции от имоти, машини и съоръжения.

Цялото движение, свързано с придобиването и изваждането от употреба на дълготрайни активи е представено в справката за дълготрайните активи с конкретни стойности за текущия отчетен период

***(p) Неотменими задължения от закупуване на имоти, машини и съоръжения***

През изтеклия отчетен период не са възникнали неотменими задължения, произтичащи от закупуване на дълготрайни активи. Всички задължения, произтичащи от закупените дълготрайни активи се погасяват текущо.

***(q) Уреждане по съдебен спор***

В дружеството няма заведени съдебни иски и дела от и срещу него.

***(r) Корекции на фундаментални грешки в предходно отчетени финансови данни***

Към настоящия момент не са установени фундаментални грешки и не са извършвани никакви счетоводни записвания, свързани с корекции на фундаментални грешки.

***(s) Извънредни операции***


В дружеството няма отчетени извънредни операции през текущия отчетен период

***(t) Просрочване на дълг или нарушение на задължения по дълг, които не са отстранени в следствие***

През текущия отчетен период няма просрочване на задължения

***(u) Сделки между свързани лица***

Всички сделки между свързани лица отговарят на пазарните принципи и условия и не се различават съществено от тях. В дружеството най-вече сделките със свързани лица представляват получени депозити от дъщерни дружества, съгласно разпоредбите на Търговския закон и съответно предоставените заеми на дъщерни дружества за инвестиционни и оборотни средства. Всички лихви по сключените договори със свързаните лица са пазарни и се начисляват в края на всяко тримесечие.

Съставител:   
Еленка Динкова