



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Сила Холдинг АД

31 декември 2012 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към финансовия отчет	7

ГОДИШЕН ДОКЛАД

**ЗА ДЕЙНОСТТА
НА “СИЛА ХОЛДИНГ” АД**

**през 2012
година**

март 2013 г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

-ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

- СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2012 ГОДИНА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

- ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2012 г.

- АНАЛИЗ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2012 г.

- ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ПЕРИОДА МЕЖДУ ДАТАТА НА БАЛАНСА И ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ И ПРИЕМАНЕ НА ДОКЛАДА ЗА ДЕЙНОСТТА

- ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

- ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

- ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ПРЕЗ 2012г..

- ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ №10 ОТ НАРЕДБА №2 ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

- ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПУБЛИЧНОТО ДРУЖЕСТВО СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ №11 ОТ НАРЕДБА №2 ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

-ДАТА НА ПРИЕМАНЕ НА ДОКЛАДА

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Обща информация за дружеството

Дружеството е с наименование АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО "СИЛА ХОЛДИНГ", в съкращение "СИЛА ХОЛДИНГ" АД.

Дружеството "СИЛА ХОЛДИНГ" АД има за основна дейност 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 лицензии за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Регистъра за търговски дружества под партида No 1457, регистър No1, том 12 с решение на Пазарджишки окръжен съд от 1996 г. по ф.д. No. 1664 с наименование Регионален Приватизационен Фонд Сила АД.

Регионален Приватизационен Фонд Сила АД е преименуван на Сила Холдинг АД с решение No854 от 07.04.1998 г. на Пазарджишки окръжен съд.

С решение No 1915 от 19.09.2007 г. е променено седалището и адресът на управление на дружеството от гр. Пазарджик, ул. Стефан Стамболов 2, на гр. Стара Загора, ул. Хаджи Димитър Асенов 95, ет.1.

На 19.07.2011г. е променено седалището и адресът на управление на дружеството от Стара Загора, ул. Хаджи Димитър Асенов 9, на Стара Загора, ул. Стамо Пулев 1.

С решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 18.09.2012 и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с вх.№: 20120926163343 е променено седалището и адресът на управление на дружеството на гр.София, р-н Оборище ул."Врабча" №8.

Дружеството не притежава клонове или други звена на самостоятелна издръжка.

Управление

"СИЛА ХОЛДИНГ" АД е юридическо лице с едностепенна система на управление. Органите на управление са Общо събрание на акционерите и избрания от него Съвет на директорите.

Общото събрание на акционерите включва акционерите с право на глас. Те участват лично или чрез упълномощен представител.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите.

- Милен Пенчев Тодоров – Председател на Съвета на директорите;
- Георги Николаев Николов – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите и
- Галина Ванчова Тодорова – член на Съвета на директорите.

Дружеството се управлява и представява от Изпълнителния директор Георги Николаев Николов.

Членовете на Съвета на директорите и изпълнителният директор са ключов управленски персонал, тъй като отговарят за планирането, ръководенето и контролирането на дейността на дружеството.

Информация, съгласно чл. 247 от Търговския закон

Членовете на Съвета на директорите могат да придобиват акции на дружеството, съгласно Устава, като всички останали акционери и нямат привилегировани права.

През 2012 г. няма сделки за придобиване и/или прехвърляне на акции от членовете на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите на "СИЛА ХОЛДИНГ" АД не са сключвали договори по чл. 240"б" от Търговския закон.

Структура на капитала

"СИЛА ХОЛДИНГ" АД е публично дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и неговите акции се търгуват свободно на "Българска фондова борса – София" АД.

Към 31.12.2012 г., регистрираният акционерен капитал възлиза на 20 000 000 лв., Разпределението на акционерния капитал на дружеството е, както следва:

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ	БРОЙ АКЦИИ
-------------------------------------	-------------------

Физически лица	47 873
Еф Екс Студио ООД	44 760
ДФ ЦКБ Лидер	605 571
ДФ ЦКБ Актив	595 537
ДФ Реал Финанс Балансиран Фонд	119 800
ДФ Реал Финанс Високодоходен Фонд	350 482
Балкан Рабар АД	5 000
Отторнио Инвестмънт Лимитед	965 226
ДПФ ЦКБ Сила	992 984
ППФ ЦКБ Сила	214 632
УПФ Съгласие	1 396 000
ДПФ Съгласие	872 000
УПФ ЦКБ Сила	995 000
RNL Group AG	795 208
ДФ Съгласие Престиж	229 990
ДФ Съгласие Профит	369 920
ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен Фонд	22 500
ЦКБ АД	1 998 000
Кепитъл Инвест ЕАД	237 566
Метро Груп ЕООД	7 355 316
ППФ Съгласие	1 270 325
ДФ Конкорд Фонд-1	69 586
ИД Конкорд Фонд-2	67 500

Информация по чл.187а от Търговския закон:

През 2012 година дружеството няма придобити собствени акции и няма случаи, приравнени на придобиване на собствени акции.

Акциите на дружеството са поименни, безналични и свободно прехвърляеми ценни книжа, които се предлагат публично. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Прехвърлянето на поименните безналични акции, издадени от дружеството, имат действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централния депозитар, който издава документ, удостоверяващ правата върху тези акции.

Акциите на "СИЛА ХОЛДИНГ" АД се търгуват на неофициалния пазар на ценни книжа на "Българска фондова борса - София" АД.

**СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2012 ГОДИНА ОТ СЪЩЕСТВЕНО
ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО**

Общо събрание на акционерите на дружеството

На 9 май 2012г., в седалището и на адреса на управление на дружеството в гр. Стара Загора, ул. "Стамо Пулев" № 1, се проведе извънредно Общо събрание на акционерите на "СИЛА ХОЛДИНГ" АД

С ДНЕВЕН РЕД:

1. Промени в броя и/или персоналния състав на Съвета на директорите на дружеството; проект за решение: ОС приема промени в броя и/или персоналния състав на Съвета на директорите на дружеството, съобразно направени от акционерите на дружеството предложения;

2. Разни.

Общото събрание на акционерите избра нови членове на Съвета на директорите на "СИЛА ХОЛДИНГ" АД за срок от 3 (три) години.

На 18 септември 2012г., в седалището и на адреса на управление на дружеството в гр. Стара Загора, ул. "Стамо Пулев" № 1, се проведе извънредно Общо събрание на акционерите на "СИЛА ХОЛДИНГ" АД

С ДНЕВЕН РЕД:

1. Приемане на доклада на Съвета на директорите за дейността и управлението на дружеството за 2011 г.; Проект за решение – ОС приема доклада на Съвета на директорите за дейността и управлението на дружеството за 2011 г.

2. Приемане на доклада на регистрирания одитор/специализираното одиторско предприятие за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.; Проект за решение – ОС приема доклада на регистрирания одитор/специализираното одиторско предприятие за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.

3. Одобряване и приемане на проверки и заверен Годишен финансов отчет на „Сила Холдинг“ АД за 2011 г.; Проект за решение – ОС одобрява и приема проверки и заверен Годишен финансов отчет на „Сила Холдинг“ АД за 2011 г.

4. Приемане на доклада на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2011 г.; Проект за решение – ОС приема доклада на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2011 г.

5. Избор на регистриран одитор за 2012 година; Проект за решение - ОС избира предложеното от Съвета на директорите специализирано одиторско предприятие „Грант Торнтон“ ООД за регистриран одитор на дружеството за 2012 г., което да извърши проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2012 година.

6. Приемане на доклада на одитния комитет на дружеството за дейността му през 2011 г.; Проект за решение – ОС приема доклада на одитния комитет на дружеството за дейността му през 2011 г.

7. Приемане на решение за промяна на седалището и адреса на управление на дружеството. Проект за решение – ОС приема решение за промяна на седалището и адреса на управление на дружеството, съгласно съдържащо се в материалите по дневния ред предложение.

8. Приемане на промени в Устава на дружеството. Проект за решение – ОС приема промени в Устава на дружеството, съгласно съдържащо се в материалите по дневния ред предложение.

9. Промени в броя и/или персоналния състав на Съвета на директорите на дружеството; проект за решение: ОС приема промени в броя и/или персоналния състав на Съвета на директорите на дружеството, съобразно направени от акционерите на дружеството предложения;

10. Разни.

Общото събрание прие да бъде освободен като член на Съвета на директорите на „Сила Холдинг“ АД г-н Венко Иванов Динчев и да бъде освободен от отговорност за дейността му. Общото събрание на акционерите избра нов член на Съвета на директорите на „Сила Холдинг“ АД за срок от 3 (три) години. Бе променено седалището и адресът на управление на дружеството на гр.София, р-н Оборище ул."Врабча" №8.

През декември 2012г. Дружеството участва в увеличението на капитала на Тексим Банк АД, като записва 1980000 бр. права с емисионна стойност 1 лв.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2012 ГОДИНА

СИЛА ХОЛДИНГ АД извършва характерна дейност на холдингово дружество.

Към 31.12.2012 година "СИЛА ХОЛДИНГ" АД притежава:

№	Капитал бр.акции	Номинал	Дружество
1BG1100001921	990 000	1	«ТЕКСИМ БАНК» АД
2BG11SLSTAT17	799129	1	«Слънце Стара Загора Табак» АД, гр. Стара Загора
3BG1100016002	101951	10	ПОАД «ЦКБ-СИЛА», гр. София
4BG1100064051	2815	100	Селект Асет Мениджмънт ЕАД

На 12.03.2012 г. са придобити 150 бр. акции за 1 519 лв., което е довело до увеличение на инвестицията в Слънце Стара Загора -Табак АД. В резултат на извършените горепосочените сделки, към 31.12.2012 г. Дружеството притежава 67.85% от капитала на Слънце Стара Загора-Табак АД, като 17.77% от тях са обект на репо сделки и са заложиени, като обезпечение по тях.

Влияние на важните събития върху резултатите във финансовия отчет.

Към 31.12.2012 финансовият резултат на дружеството е загуба в размер на 1 133 хил.лв.

През 2010 г. Дружеството има подписани два договора за цесия с Химимпорт АД. На 18.10.2010 г. Сила Холдинг АД придобива вземане на Химимпорт АД от АКС 77 ЕООД, в размер на 3 900 675 лв. Вземането е придобито за 2 499 980 лв.

На 30.11.2010 г. придобива вземане на Химимпорт АД от Слънце Стара Загора Трейд ЕООД, в размер на 404 037 лв. Вземането е придобито за 400 000 лв.

През 2012г. Дружеството е реализирало приходи от финансови активи, отчитани по амортизирана стойността за 1 358 хил.лв.

Облигационен заем

На 30 ноември 2010 г. Дружеството емитира облигации в размер на 10 000 000 (десет милиона) евро, разпределени в 10 000 броя обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми и обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 евро всяка една. Емисията облигации е първично пласирана при условията на частно предлагане от емитента чрез ИП „Централна кооперативна банка” АД. Всички облигации от емисията ще се предлагат за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа не по-късно от 6 (шест) месеца от издаването на емисията облигации.

Всички 10 000 броя облигации от Емисията са записани и изцяло изплатени при тяхното първично частно (непублично) предлагане.

Допуснати за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, корпоративните облигации от емисията, се считат от датата, определена от Съвета на директорите на „Българска Фондова Борса – София” АД и се преустановява 5 работни дни преди падежа на емисията.

Вторичната търговия на емисията корпоративни облигации ще се извършва съгласно правилниците за дейността на „Българска Фондова Борса – София” АД и „Централен Депозитар” АД.

Лихвата по емисията облигации е фиксирана и е в размер на 9 % проста годишна лихва. Облигационният заем е за срок от 7 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни/Реален брой дни.

Емитентът е сключил договор с „Юробанк и Еф Джи България” АД за банка-довереник на облигационерите.

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството е сключило застраховка „Финансов риск” със ЗАД „Армеец” в полза на облигационерите.

Основни рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година.

Дейността на всяко едно дружество е изложена на определени рискове, които оказват въздействие върху резултатите от функционирането му. Дейността на “Сила Холдинг” АД е изложена на разгледаните по-долу рискове.

Специфични рискове

Лихвен риск

Лихвеният риск се изразява във възможността цената на капитала, който дружеството използва за финансиране на дейността си, да се увеличи. Също така, по отношение на кредити с фиксирана лихва, при потенциално понижение на лихвените нива в икономиката, дружеството може да не успее да си осигури ресурс при по-ниски лихви. При възникването на такива условия Дружеството би извършвало дейността си при по-неизгодни условия отколкото конкурентите си.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът емитентът да не разполага с достатъчно средства, за да посрещне падежиращи плащания към свои кредитори. Дружеството управлява своите активи и пасиви по начин, който му гарантира, че редовно и без забава може да изпълни ежедневните си задължения.

Общи рискове

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес като цяло и по-конкретно върху възвръщаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Инфлационен риск

Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева. Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в стопанския сектор.

Информация за големи сделки със свързани лица.

През 2012г. дружеството няма извършени големи сделки със свързани лица.

АНАЛИЗ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2012 ГОДИНА

Към 31.12.2012 финансовият резултат на дружеството е загуба в размер на 1 133 хил.лв.

Следва таблица с данни от отчета за финансовото състояние на дружеството към 31.12.2012г.

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	2012	2011
	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи		
Инвестиции в дъщерни предприятия	12 036	12 240
Дългосрочни финансови активи	28 009	25 824
Друти вземания	158	201
Нетекущи активи	40 203	38 265
Текущи активи		
Краткосрочни финансови активи	400	2 941
Търговски вземания	-	-
Друти вземания	9 109	2 074
Пари и парични еквиваленти	4	4
Текущи активи	9 513	5 019
Общо активи	49 716	43 284

Сила Холдинс АД
Годишен доклад за дейността
2012 г.

Собствен капитал и пасиви

2012
'000 лв.

2011
'000 лв.

Собствен капитал

Акционерен капитал

20 000

20 000

Други резерви

155

155

Натрупана загуба

(6 150)

(5 017)

Общо собствен капитал

14 005

15 138

Пасиви

Нетекущи пасиви

Дългосрочни заеми

19 558

19 558

Други задължения

157

209

Нетекущи пасиви

19 715

19 767

Текущи

Задължения към персонала

2

3

Краткосрочни заеми

3 030

2 083

Търговски задължения

3

3

Краткосрочни задължения към свързани лица

5 603

6 162

Данъчни задължения

-

-

Други задължения

7 358

128

Текущи пасиви

15 996

8 379

Общо пасиви

35 711

28 146

Общо собствен капитал и пасиви

49 716

43 284

**Отчет за всеобхватния доход за годината
приключваща на 31 декември**

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Приходи от продажби	23	70
Разходи за външни услуги	(100)	(157)
Разходи за персонала	(23)	(27)
Други разходи	-	(3)
Загуба от оперативна дейност	(100)	(117)
Загуба от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия	-	(280)
Финансови разходи	(2 391)	(2 513)
Финансови приходи	1 358	406
Загуба преди данъци	(1 133)	(2 504)
Загуба за годината	(1 133)	(2 504)
Общо всеобхватна загуба за годината	(1 133)	(2 504)

Таблицата по-долу отразява изменението на нетните парични потоци през 2012 г. спрямо предходната година.

**Отчет за паричните потоци за годината
приключваща на 31 декември**

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	23	2 349
Плащания към доставчици	(53)	(87)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(23)	(26)
Плащания за данъци	-	(76)
Други плащания	(23)	(73)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(76)	2 087
Инвестиционна дейност		
Продажба на дъщерни предприятия	-	181
Придобиване на дъщерни предприятия	(2)	(489)
Придобиване на недеривативни финансови активи	(1 980)	-
Предоставени заеми	(184)	-
Постъпления от предоставени заеми	225	540
Постъпления от операции с финансови активи	3 474	-
Постъпления от лихви от операции с финансови активи	541	-

Получени лихви	5	35
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	2 079	267

Финансова дейност

Получени заеми	2 123	1 123
Плащания по получени заеми	(3 407)	(1 202)
Плащания на лихви	(717)	(2 289)
Други плащания	(2)	(1)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(2 003)	(2 369)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	-	(15)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	4	19
Пари и парични еквиваленти в края на годината	4	4

Отчет за промените в собствения капитал за годината приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2012 г.	20 000	155	(5 017)	15 138
Загуба за годината	-	-	(1 133)	(1 133)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	(1 133)	(1 133)
Салдо към 31 декември 2012 г.	20 000	155	(6 150)	14 005

ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ПЕРИОДА МЕЖДУ ДАТАТА НА БАЛАНСА И ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ И ПРИЕМАНЕ НА ДОКЛАДА ЗА ДЕЙНОСТТА

В периода от съставянето на Баланса за 2012 г. до неговото представяне е вписано увеличението на капитала на „Тексим Банк” АД, с което се увеличава участието на Дружеството в капитала на „Тексим Банк” АД с 1 980 000 бр. акции.

ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Приоритет за Дружеството ще бъдат нарастването на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска.

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност Дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на

дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо под прякото ръководство на изпълнителния директор и финансовите експерти на дружеството, съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Съветът на директорите е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на деривативни и недеривативни инструменти.

По-долу са описани видовете рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на стопанската си дейност, както и възприетия подход при управлението на тези рискове.

Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. То не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

Кредитен риск

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло дружеството няма значителна част лихвоносни активи, с изключение на паричните средства по банкови сметки. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища. Същевременно дружеството не е изложено и на лихвен риск от своите краткосрочни задължения, защото те са обичайно търговски.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на съдружниците и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост.

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, банкови депозити и сметки) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са инвестициите в асоциирани (и в други дружества), за които няма пазар и обективни условия за определяне по достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което те са представени по цена на придобиване (себестойност).

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

За останалите финансови активи и пасиви справедливата им стойност се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ПРЕЗ 2012 ГОДИНА

Съветът на директорите на дружеството работи по “Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление”. Програмата отразява политиката на управителния орган на дружеството за гарантиране възможността на акционерите да упражняват своите основни права, съгласно нормативната уредба и Устава на дружеството, както и същите да бъдат надлежно информирани за текущото състояние и съществените промени в дейността.

Основната цел, която си постави „СИЛА ХОЛДИНГ” АД с тази програма бе осигуряването на възможна най-висока доходност на инвестициите на своите акционери чрез изпълнението на следните основни задачи:

1. Утвърждаване на принципите на добро корпоративно управление в дружеството.
2. Обезпечаване на инвестиции и източници на финансиране.
3. Поддържане на добро финансово състояние.
4. Ефективно използване на ресурсите на дружеството.

През 2012 г. дейността на Съвета на директорите беше в съответствие с програмата, съответно със стандартите за добро корпоративно управление. Действията на членовете му бяха напълно обосновани, добросъвестни и в интерес на дружеството.

В изпълнение на поставените цели и задачи в Програмата, през изминалата година дружеството работеше за защита правата на акционерите, равнопоставеното им третиране, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на дружеството, и разкриване на информация и прозрачност съгласно ЗППЦК.

Назначеният в „СИЛА ХОЛДИНГ” АД Директор за връзка с инвеститорите осъществяваше ефективна комуникация между Съвета на директорите на дружеството и акционерите, както и с лицата, проявяващи интерес да инвестират в акциите на «СИЛА ХОЛДИНГ» АД. Съществена част от неговите изпълнявани задължения бяха информирането на инвеститорите за резултатите от дейността на дружеството; запознаване на акционерите с решения, които засягат техни интереси; провеждане и участие на акционерите в Общите събрания; своевременно информиране за датата, дневния ред, материалите и проектите за решения на Общото събрание на акционерите.

“СИЛА ХОЛДИНГ” АД представи на управление “Надзор на инвестиционната дейност” към Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса – София и обществеността периодични отчети – годишни и тримесечни. При възникване на съществени обстоятелства, влияещи върху цената на акциите на дружеството, регулираният пазар на ценни книжа, Комисията за финансов надзор и обществеността, са уведомявани в срок. Същата тази информация е била налична и в самото дружество. Тези условия са предпоставка за навременното достигане на информация до настоящите и потенциални инвеститори.

През 2012 г. дружеството предоставя на институциите и разкрива регулираната информация на обществеността чрез системите e-register на КФН и Екстри нюз – информационна система и медия по смисъла на чл.43а, ал.2 от Наредба №2 на КФН. Поддържа се регистър, отразяващ потока на информация към и от КФН, БФБ и ЦД, нейното съдържание и последователността при предоставянето на данни по дати и съдържащи копия на пълната информация към и от съответната институция.

С цел осигуряване на по-добра информираност и поддържане на ефективна комуникация с настоящите и потенциални инвеститори, екипът на „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД предприе необходимите стъпки. Дружеството има своя интернет страница - www.holdingsila.com. На страницата е публикувана наличната финансова и корпоративна информация за дружеството, вкл. информация за проведените Общите събрания, счетоводните отчети за дейността на „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД, проспектите за публично предлагане на акции, както и всяка друга публична информация, засягаща дейността на дружеството.

Функциите на Одитен комитет се осъществяват от Съвета на директорите съобразно чл. 40ж от Закона за независимия финансов одит. Председател на Одитния комитет е Георги Николаев Николов.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ №10 ОТ НАРЕДБА №2 ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

-Няма сключени такива сделки

Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група

– Не са настъпили такива промени.

Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно

– Няма такива.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПУБЛИЧНОТО ДРУЖЕСТВО СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ №11 ОТ НАРЕДБА №2 ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН

ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Няма информация за наличие или липса на система за контрол при упражняване правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери.

Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите. Не са налице гореизброените ограничения или системи.

Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На дружеството не са известни такива споразумения.

Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Съгласно действащия Устав на "СИЛА ХОЛДИНГ" АД, Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите. Общото събрание на акционерите изменя и допълва Устава на дружеството. Решенията относно промените в състава на Съвета на директорите и измененията и допълненията в Устава на дружеството влизат в сила след вписването им в Търговския регистър.

Правомощията на управителните органи на дружеството

Задълженията и отговорностите на Съвета на директорите на дружеството са описани в Устава на дружеството, изготвен в съответствие с изискванията на ТЗ и ЗППЦК. Актуалният Устав на дружеството е представен в КФН, управление "Надзор на инвестиционната дейност".

Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма информация за такива договори.

Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание

Сила Холдинс АД
Годишен доклад за дейността
2012 г.

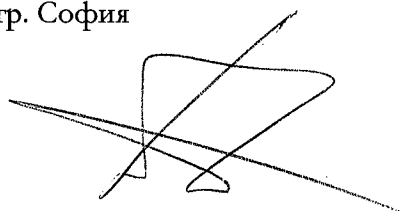
или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с
търгово предлагане.

Няма такива споразумения.

ДАТА НА ПРИЕМАНЕ НА ДОКЛАДА

Докладът за дейността е приет на заседание на СД, на 04.03.2013 г. в гр. София

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:



(Георги Николов)



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**До акционерите на
Сила Холдинг АД
гр. Стара Загора**

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество Сила Холдинг АД към 31 декември 2012 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Сила Холдинг АД към 31 декември 2012 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 2 към финансовия отчет, където е оповестено, че Дружеството е реализирало нетна загуба за годината, завършваща на 31 декември 2012 г. в размер на 1 133 хил. лв. и обща натрупана загуба в размер на 6 150 хил. лв. Към тази дата текущите пасиви на Дружеството надвишават сумата на текущите му активи с 6 483 хил. лв. и чистата стойност на имуществото на Дружеството е под размера на регистрирания капитал. Тези условия показват наличието на съществена несигурност, която може да породи значително съмнение относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

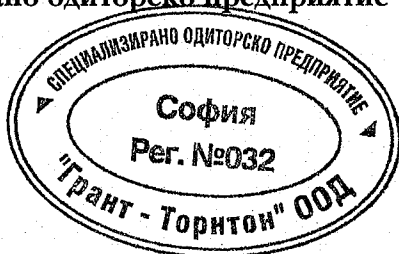
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2012 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2012 г. на Сила Холдинг АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2012 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

6 март 2013 г.
гр. София



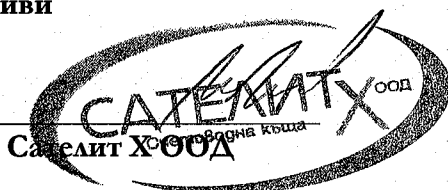
Силвия Динова

Регистриран одитор

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Нетекущи активи				
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	12 036	12 240	16 101
Дългосрочни финансови активи	6	28 009	25 824	19 756
Други вземания	8	158	201	764
Нетекущи активи		40 203	38 265	36 621
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи	7	400	2 941	3 340
Други вземания	8	9 109	2 074	6 413
Пари и парични еквиваленти	9	4	4	19
Текущи активи		9 513	5 019	9 772
Общо активи		49 716	43 284	46 393

Съставил:

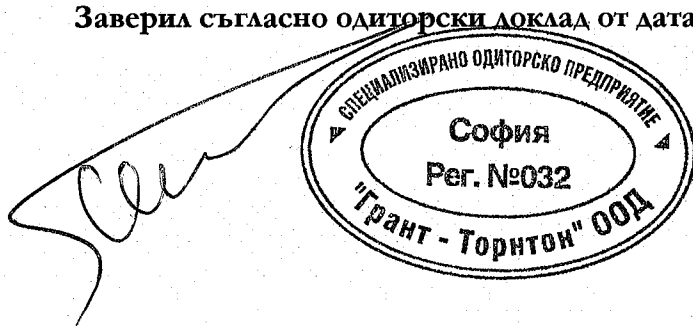


Изпълнителен директор

Георги Николов

Дата: 28.02.2013г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 06.03.2013 г.:




Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	10.1	20 000	20 000	20 000
Други резерви	10.2	155	155	185
Натрупана загуба		(6 150)	(5 017)	(2 544)
Общо собствен капитал		14 005	15 138	17 641
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни заеми	12	19 558	19 558	19 558
Други задължения	15	157	209	765
Нетекущи пасиви		19 715	19 767	20 323
Текущи				
Задължения към персонала	11.2	2	3	4
Краткосрочни заеми	12	3 030	2 083	169
Търговски задължения	13	3	3	3
Краткосрочни задължения към свързани лица	21	5 603	6 162	7 950
Данъчни задължения	14	-	-	74
Други задължения	15	7 358	128	229
Текущи пасиви		15 996	8 379	8 429
Общо пасиви		35 711	28 146	28 752
Общо собствен капитал и пасиви		49 716	43 284	46 393

Съставил:

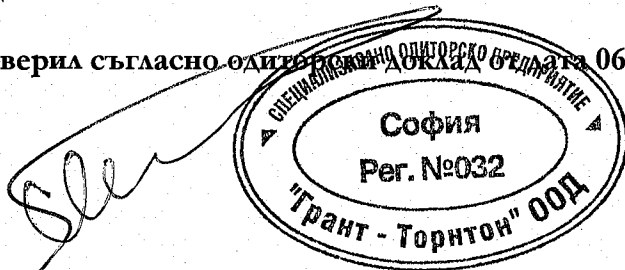


Изпълнителен директор

Георги Николов

Дата: 28.02.2013г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 06.03.2013 г.

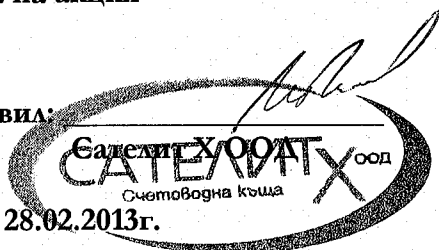


Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 35 представляват неразделна част от него.

Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Приходи от продажби	16	23	70
Разходи за външни услуги	17	(100)	(157)
Разходи за персонала	11.1	(23)	(27)
Други разходи		-	(3)
Загуба от оперативна дейност		(100)	(117)
Загуба от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия	5	-	(280)
Финансови разходи	18	(2 391)	(2 513)
Финансови приходи	18	1 358	406
Загуба преди данъци		(1 133)	(2 504)
Загуба за годината		(1 133)	(2 504)
Общо всеобхватна загуба за годината		(1 133)	(2 504)
Загуба на акция	19	лв (0.06)	лв (0.13)

Съставил:

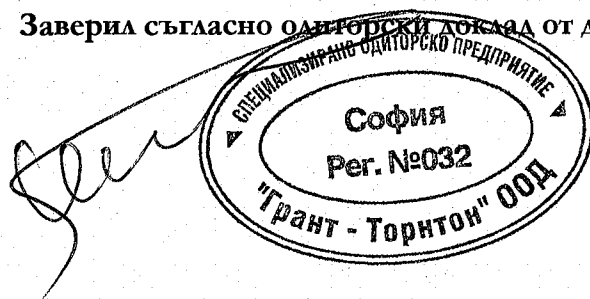


Дата: 28.02.2013г.

Изпълнителен директор

Георги Николов

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 06.03.2013 г.:



Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.

Салдо към 1 януари 2012 г.

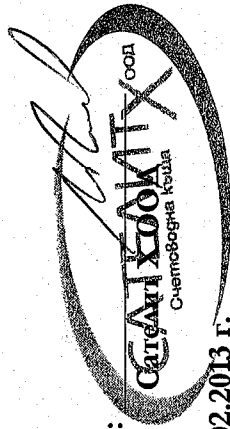
Загуба за годината

Общо всеобхватна загуба за годината

Салдо към 31 декември 2012 г.

Акционерен капитал	Други резерви	Нагрупана загуба	Общо собствен капитал
20 000	155	(5 017)	15 138
-	-	(1 133)	(1 133)
-	-	(1 133)	(1 133)
20 000	155	(6 150)	14 005

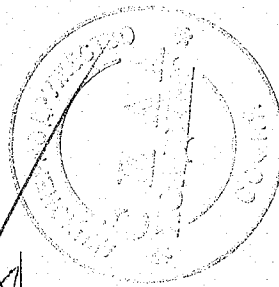
Изготвил:



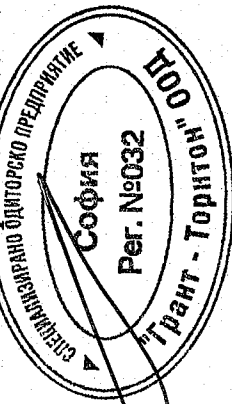
Дата: 28.02.2013 г.

Изпълнителен директор:

Георги Николов



Заверил съгласно одитовен доклад от дата 06.03.2013 г.:



Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември
(продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.

Сaldo към 1 януари 2011 г.

Загуба за годината

Общо всеобхватна загуба за годината

Разпределение на резерви към печалба

Други промени

Сaldo към 31 декември 2011 г.

Акционерен капитал	Други резерви	Нагрупувана загуба	Общо собствен капитал
20 000	185	(2 544)	17 641
-	-	(2 504)	(2 504)
-	-	(2 504)	(2 504)
-	(30)	30	-
-	-	1	1
20 000	155	(5 017)	15 138

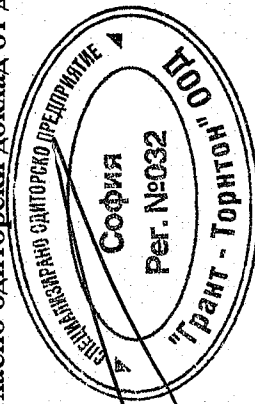
Изготвил:

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Дата: 28.02.2013 г.

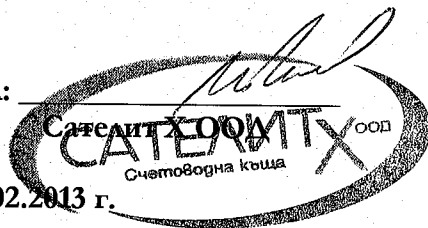
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 06.03.2013 г.:



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		23	2 349
Плащания към доставчици		(53)	(87)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(23)	(26)
Плащания за данъци		-	(76)
Други плащания		(23)	(73)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(76)	2 087
Инвестиционна дейност			
Продажба на дъщерни предприятия		-	181
Придобиване на дъщерни предприятия	5	(2)	(489)
Придобиване на недеривативни финансови активи		(1 980)	-
Предоставени заеми		(184)	-
Постъпления от предоставени заеми		225	540
Постъпления от операции с финансови активи	7.1	3 474	-
Постъпления от лихви от операции с финансови активи		541	-
Получени лихви		5	35
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		2 079	267
Финансова дейност			
Получени заеми		2 123	1 123
Изплатени заеми		(3 407)	(1 202)
Платени лихви		(717)	(2 289)
Други плащания		(2)	(1)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(2 003)	(2 369)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		-	(15)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		4	19
Пари и парични еквиваленти в края на годината	9	4	4

Изготвил:

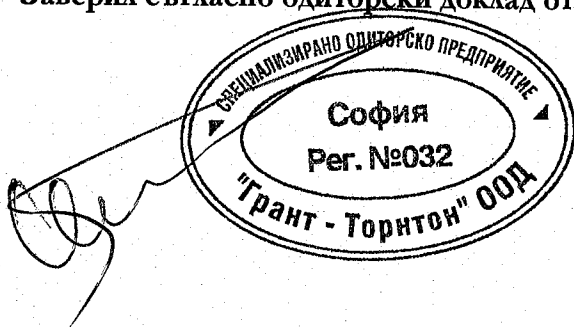


Дата: 28.02.2013 г.

Изпълнителен директор:

Георги Николов

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 06.03.2013 г.:



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Сила Холдинг АД има за основна дейност 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 дружествата, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Дружеството е регистрирано като акционерно в Регистъра за търговски дружества под партида No 1457, регистър No1, том 12 с решение на Пазарджишки окръжен съд от 1996 г. по ф.д. No. 1664 с наименование Регионален Приватизационен Фонд Сила АД. Регионален Приватизационен Фонд Сила АД е преименуван на Сила Холдинг АД с решение No854 от 07.04.1998 г. на Пазарджишки окръжен съд. С решение No 1915 от 19.09.2007 г. е променено седалището и адресът на управление на дружеството от гр. Пазарджик, ул. Стефан Стамболов 2, на гр. Стара Загора, ул. Хаджи Димитър Асенов 9, ет.1. На 19.07.2011г. е променено седалището и адресът на управление на дружеството от . Стара Загора, ул. Хаджи Димитър Асенов 9, на . Стара Загора, ул. Стамо Пулев 1. С решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 18.09.2012 и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с вх.№: 20120926163343 е променено седалището и адресът на управление на дружеството на гр.София, р-н Оборище ул."Врабча" №8.

Акциите на Дружеството са регистрирани на Българската фондова борса.

Дружеството се управлява по едностепенна форма на управление. Съветът на директорите е в състав:

- Милен Пенчев Тодоров – Председател на Съвета на директорите;
- Георги Николаев Николов – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите и
- Галина Ванчова Тодорова – член на Съвета на директорите.

Дружеството се управлява и представлява от Изпълнителния директор Георги Николаев Николов.

Към 31 декември 2012 г. в Дружеството няма назначени лица на трудов договор.

Крайният собственик е дружество „Оторнио Инвестмънтс Лимитед” АД, регистрирано в Република Кипър, чиито инструменти на собствения капитал не се котират на фондова борса.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2011 г. и 2010 г.), освен ако не е посочено друго.

Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Дружеството отчита нетна загуба за периода в размер на 1 133 хил. лв. и обща натрупана загуба в размер на 6 150 хил. лв. Текущите пасиви надвишават текущите активи с 6 483 хил. лв.

Към 31.12.2012 г. чистата стойност на имуществото на Дружеството е под размера на вписания му капитал с 5 995 хил. лв., като по този начин не е спазена ал. 1, т. 5 на чл. 252 от Търговския закон.

Тези обстоятелства показват наличието на несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

В резултат на предприетите действия от ръководството за осигуряване на финансиране и повишения контрол над оборотните средства, независимо от увеличаване на заемите през последните три години, Дружеството е подобрило показателите си за краткосрочна и средносрочна ликвидност, спрямо 2011 г. Дейността на Дружеството през текущия период е довела до отчитане на загуба, в размер на 1133 хил. лв. Направените прогнози и бюджети за бъдещото развитие на Дружеството показват, че би следвало то да продължи дейността си нормално и че осигуреното финансиране е достатъчно. В резултат на извършения преглед на Съвета на директорите се очаква, че Дружеството има достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и счита, че принципът за действащо предприятие е уместно използван.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2012 г.:

От 1 януари 2012 г. Дружеството е приложило **МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване** – в сила от 1 юли 2011 г., приет от ЕС на 23 ноември 2011 г. Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

Няма съществен ефект върху дейността и оповестяването на Дружеството от прилагането на изменението на МСФО 7.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2012 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството, но са приложими за него:

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2015 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация. Съгласно предварителни анализи на ръководството МСФО 10 няма да доведе до промени в класификацията на съществуващите инвестиции на Дружеството към 31.12.2012 г. ИЛИ Ръководството все още анализира ефекта от промените върху класификацията на инвестициите на Дружеството.

МСФО 10, 11, 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, 11, 12 единствено за преходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна

информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив. Ръководството в момента преглежда методологията за оценка на справедлива стойност за съответствие с новите изисквания и все още анализира ефекта от промените върху финансовия отчет.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията изискват представянето на отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят компонентите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти”, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип – опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 19 „Доходи на наети лица” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са

преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“.

Не се очакват съществени промени за дружеството, тъй като то не прилага метода на коридора или не признава всички актюерски печалби ли загуби директно в печалбата или загубата.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.

-Измененията на МСФО 1 поясняват, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за доходите, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

-Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

-Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

-Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен финансов отчет.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2012 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството, но не са приложими за него:

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свърхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

Дружеството е приело да представя два сравнителни периода във всички случаи с цел осигуряване на последователност в представянето за всяка година.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

4.5. Отчитане по сегменти

Съгласно изискванията на МСФО 8 „Оперативни сегменти” сегментната информация се оповестява в консолидираните финансови отчети на Дружеството.

4.6. Приходи

Приходите включват приходи от комисионни от застрахователно посредничество.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;

4.6.1. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.7. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите спазвайки счетоводните принципи за начисляване и съпоставимост на приходи и разходи.

4.8. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент и се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за всеобхватния доход на ред „Финансови разходи”.

4.9. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.9.1. Финансови активи

Финансовите активи, притежавани от Дружеството са класифицирани в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи”, „Финансови приходи” или „Други финансови позиции”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи”.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар.

Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.10. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват заеми, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за доходите на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

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

4.11. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.16.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.13. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Други резерви включват част от реализираната счетоводна печалба от минали години и заделени резерви, съгласно изискванията на Търговския закон.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.14. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозирани плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала” по недисконтирана стойност.

4.15. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

4.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.17.

4.17. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.17.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

4.17.2. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при

оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2012	участ	2011	участие	2010	участие
			'000 лв.	%	'000 лв.	%	'000 лв.	%
Слънце Стара Загора Табак АД	България	Производство	11 547	50.08	11 751	50.96	16 101	69.83
Селект Асет Мениджмънт ЕАД	България	Управл. Догов. Фондове	489	100	489	100	-	-
			<u>12 036</u>		<u>12 240</u>		<u>16 101</u>	

На 30.03.2011 г., Сила Холдинг АД придобива на извънборсов пазар 100% от акциите на Селект Асет Мениджмънт ЕАД (предишно наименование: КД Инвестмънтс ЕАД). Инвестицията е придобита за сумата от 489 хил.лв (250 хил. евро).

На 28 юни 2009 г. Сила Холдинг АД придобива от Бизнес център Изгрев ЕООД 1 094 486 бр. акции от капитала Слънце Стара Загора -Табак АД, представляващи 92.92% от капитала и от гласовете в общото събрание на Слънце Стара Загора - Табак АД. На 10 ноември 2009 г. Дружеството продава 272 000 бр. от акциите и към 31 декември 2009 г. притежава 822 486 бр. акции, представляващи 69.83% от капитала на дружеството. От сделката е реализирана загуба в размер на 3 285 хил.лв., отразена в отчета за всеобхватния доход на ред „Загуби от инвестиции в дъщерни предприятия”. На 30 декември 2011 г. са продадени 23 557 бр. акции, от която сделка е реализирана загуба в размер на 280 хил. лв, отразена в отчета за всеобхватния доход на ред „Загуби от инвестиции в дъщерни предприятия”. През 2011 г. и 2012 г. са сключени договори за репо сделки с 209 200 бр. акции на Слънце Стара Загора - Табак АД.

На 12.03.2012 г. са придобити 150 бр. акции за 1 519 лв., което е довело до увеличение на инвестицията в Слънце Стара Загора -Табак АД. В резултат на извършените горепосочените сделки, към 31.12.2012 г. Дружеството притежава 67.85% от капитала на Слънце Стара Загора-Табак АД, като 17.77% от тях са обект на репо сделки и са заложени, като обезпечение по тях.

Дружествата са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

През 2012 г. и 2011 г. Дружеството не е получило дивиденди от дъщерните си дружества.

Сила Холдинг АД няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

6. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	Пояснение	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Кредити и вземания:				
Предоставени заеми	6.1	-	-	512
Финансови активи на разположение за продажба:				
Акции		21 934	21 934	19 244
Права		1 980	-	-
	6.2	23 914	21 934	19 244
Финансови активи, заложиени по репо сделки				
Акции	6.3	4 095	3 890	-
		28 009	25 824	19 756

6.1. Кредити и вземания

Финансовите активи от групата на кредити и вземания в размер на 512 хил.лв. към 31.12.2010 г. представляват предоставена финансова помощ на Химимпорт АД по договор за кредит от 30.12.2010 г. Кредитът е предоставен при условия на 11 % годишен лихвен процент и е с краен срок на погасяване 31.12.2012 г. Към 31.12.2011 г. остатъкът по кредита в размер на 41 хил. лв. е представен като краткосрочен. Към 31.12.2012 г. кредитът е погасен изцяло.

6.2. Финансови активи на разположение за продажба

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, включваща акции в търговски дружества е представена както следва:

	Участие %	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Участия в:				
ПОАД ЦКБ Сила	9.71%	15 486	15 486	12 716
Тексим Банк АД – акции	9.90%	6 448	6 448	6 448
Тексим Банк АД – права		1 980	-	-
Каумет АД	17%	-	-	80
		23 914	21 934	19 244

На 30.12.2011 г. Сила Холдинг АД придобива 47 250 бр. акции на ПОАД ЦКБ Сила, с които участието му в капитала на Дружеството към 31.12.2011 г. е 9.71%.

През 2012 г. не са извършени сделки с акциите на ПОАД ЦКБ Сила.

През 2010 г. съгласно договор за покупко - продажба на акции, Сила Холдинг АД придобива 990 000 бр. акции на Тексим Банк АД (ЧПБ Тексим АД), представляващи 9.90% от капитала на дружеството. Акциите са придобити на за сума в размер на 6 448 хил.лв. През 2011 г. не са извършени сделки с акциите.

През месец декември 2012 г. Дружеството е записало права за 1 980 000 бр. акции с емисионна стойност на акция - 1 лв. от увеличението на капитала на Тексим Банк АД (ЧПБ Тексим АД).

На 28.09.2011 г. е сключен договор за покупко - продажба на ценни книжа между Сила Холдинг АД и Ароганс ЕООД, съгласно който се прехвърля собствеността върху 30 145 бр. акции на Каумет АД. Цената на сделката е в размер на 80 хил.лв.

Към 31.12.2012 г. акциите на дружествата не се търгуват на публична фондова борса и справедливата стойност на участието на Дружеството в собствения капитал не може да бъде надеждно оценена, поради несигурността, свързана с бъдещото развитие. Финансовите активи са оценени по себестойност. Поради тази причина горепосочените инвестиции са оценени по стойност на придобиване, намалена с разходите за обезценка. През текущия и предходните отчетни периоди не е имало индикации за обезценка на инвестициите и разходи за обезценка не са признати.

6.3. Финансови активи заложиени по репо сделки

Финансовите активи заложиени по репо сделки, представляват 209 200 бр. акции от капитала на Слънце Стара Загора - Табак АД в размер на 4 095 хил.лв. Акциите са обект на договори за репо сделки от 22.03.2012 г., 12.04.2012 г. и 12.11.2012 г., и съответните анекси към тях. Акциите заложиени, като обезпечение по репо сделките представляват 17.77% от участието в капитала на Слънце Стара Загора-Табак АД.

7. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди включват различни инвестиции в средства на паричния пазар.

Балансовата стойност на финансовите активи е представена както следва:

Пояснение	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Кредити и вземания			
Вземания по цесии	400	2 900	2 900
Предоставени заеми	-	41	-
Търговски вземания, брутно	-	-	440
	400	2 941	3 340

7.1. Кредити и вземания

През 2010 г. Дружеството е подписало два договора за цесия с Химимпорт АД.

На 18.10.2010 г. Сила Холдинг АД придобива вземане на Химимпорт АД от АКС 77 ЕООД с номинал в размер на 3 900 675 лв. (2 758 415.34 лв. главница и 1 142 259.11 лв. натрупани лихви към датата на цесията). Вземането е придобито за 2 499 980 лв. Годишният лихвен процент с който се олихвява главницата е 12.10%.

През 2012 г. постъпленията по цесията са в размер на 4 015 хил. лв. Остатъкът по номинала е в размер на 465 хил. лв. главница и лихва в размер на 62 хил. лв.

На 30.11.2010 г. Сила Холдинг АД придобива вземане на Химимпорт АД от Слънце Стара Загора Трейд ЕООД, в размер на 404 037 лв. Вземането е придобито за 400 000 лв.

Финансовите активи от групата на кредити и вземания, в размер на 41 хил.лв. представляват предоставена финансова помощ на Химимпорт АД по договор за кредит от 30.12.2010 г. Кредитът е предоставен при условия на 11 % годишен лихвен процент и е със срок на погасяване 31.12.2012 г. Към 31.12.2012 г. кредитът е изцяло погасен.

През 2009 г. е възникнало вземане от Химимпорт Инвест АД във връзка с продажба на акции на Асенова крепост АД. Вземането е получено по банков път на 30.03.2011 г.

8. Други вземания

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Нетекущи			
Предплатени разходи	158	201	764
	158	201	764
Текущи			
Предплатени разходи	46	49	142
Авансови плащания	8 870	1 670	6 271
Други - лихви	193	355	-
	9 109	2 074	6 413

Предплатени разходите в размер на 204 хил. лв. общо (2011 г.: 250 хил. лв.; 2010 г.: 906 хил. лв.) са възникнали по застрахователна полица от 21.12.2010 г., сключена във връзка с емитиран облигационен заем и добавъци към нея.

Авансовите плащания в размер на 8 870 хил.лв. (2011 г.: 1 670 хил. лв.; 2010 г.: 6 271 хил. лв.) са възникнали към Химимпорт Инвест АД по договори за закупуване на акции и дялове.

Другите вземания в размер на 193 хил. лв, представляват вземания по начислени лихви по договори за песия с Акс 77 ЕООД и от Слънце Стара Загора Трейд ЕООД и анекс към договор за покупка на акции.

9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:			
- български лева	4	4	19
Пари и парични еквиваленти	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>19</u>

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

10. Собствен капитал

10.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 20 000 000 на брой обикновени поименни, безналични с право на глас акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2012	2011	2010
Брой издадени и напълно платени акции:			
В началото на годината	20 000	20 000	5 000
Емисия на акции	-	-	15 000
Брой издадени и напълно платени акции към 31 декември	<u>20 000</u>	<u>20 000</u>	<u>20 000</u>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	2012 Брой акции	2012 %	2011 Брой акции	2011 %	2010 Брой акции	2010 %
Метро Груп ЕООД	7 355 316	36.78	-	-	-	-
ЦКБ АД	1 998 000	9.99	637 410	3.19	-	-
УПФ Съгласие	1 396 000	6.98	996 000	4.98	996 000	4.98
ППФ Съгласие	1 270 325	6.35	-	-	-	-
УПФ ЦКБ Сила	995 000	4.98	995 000	4.98	995 000	4.98
ДПФ ЦКБ Сила	992 984	4.96	992 934	4.96	542 905	2.71
Отторнио Инвестмънт Лимитед	965 226	4.83	965 226	4.83	965 226	4.83
ДПФ Съгласие	872 000	4.36	495 000	2.48	-	-
RNL Group AG	795 208	3.98	2 108 138	10.54	2 788 418	13.94
ДФ ЦКБ Лидер	605 571	3.03	565 671	2.83	565 671	2.83
ДФ ЦКБ Актив	595 537	2.98	543 037	2.72	543 037	2.72

ДФ Тексим България	378 814	1.89	-	-	-	-
ДФ Съгласие Профит	369 920	1.85	369 920	1.85	440 995	2.2
ДФ Реал Финанс Високодоходен Фонд	350 482	1.75	350 782	1.75	350 782	1.75
Кепитъл Инвест ЕАД	237 566	1.19	289 646	1.45	-	-
ДФ Съгласие Престиж	229 990	1.15	229 990	1.15	435 000	2.18
ППФ ЦКБ Сила	214 632	1.07	409 369	2.05	-	-
ДФ Реал Финанс Балансиран Фонд	119 800	0.6	119 910	0.6	353 705	1.77
ДФ Конкорд Фонд-1	69 586	0.35	-	-	-	-
ИД Конкорд Фонд-2	67 500	0.34	-	-	-	-
Физически лица	47 873	0.24	71 339	0.34	73 432	0.37
Еф Екс Студио ООД	44 760	0.22	44 760	0.22	44 760	0.22
ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен Фонд	22 500	0.11	19 550	0.1	-	-
Балкан Рабар АД	5 000	0.03	5 000	0.03	5 000	0.03
Други юридически лица	310	-	320	0	330	0
ЗОК ЦКБ Здраве	100	-	-	-	-	-
Павлекс – 97 ЕООД	-	-	1 528 785	7.64	1 800 000	9
Инвестбанк АД	-	-	48 933	0.24	48 933	0.24
ДМД Инвест ООД	-	-	-	-	5 309	0.03
НИК АД	-	-	8 097 906	40.49	8 097 906	40.49
Омега Финанс ЕООД	-	-	115 374	0.58	947 591	4.74
	20 000 000	100	20 000 000	100	20 000 000	100

10.2. Резерви

Всички суми са в '000 лв.

	Общи резерви	Други резерви	Общо
Салдо към 31 декември 2010 г.	30	155	185
Салдо към 31 декември 2011 г.	-	155	155
Салдо към 31 декември 2012 г.	-	155	155

Общите резерви на Дружеството са формирани по реда на чл. 246 от Търговския закон, за заделяне на най-малко 1/10 част от печалбата, докато средствата достигнат 1/10 от капитала или по-голяма част определена от устава на Дружеството.

11. Възнаграждения на персонала

11.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Разходи за заплати	(19)	(23)
Разходи за социални осигуровки	(4)	(4)
Разходи за персонала	(23)	(27)

11.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала и осигурителни институции представляват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Текущи:			
Задължения за заплати	1	2	3
Задължения за осигуровки	1	1	1
	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към служители на Дружеството, които са уредени през 2013 г.

12. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи			Нетекущи		
	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:						
Заеми	3 030	2 083	169	19 558	19 558	19 558
Общо балансова стойност	<u>3 030</u>	<u>2 083</u>	<u>169</u>	<u>19 558</u>	<u>19 558</u>	<u>19 558</u>

12.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Заемите са предоставени от:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Нетекущи			
Облигационен заем	19 558	19 558	19 558
	<u>19 558</u>	<u>19 558</u>	<u>19 558</u>
Текущи			
ПОК Съгласие УПФ	437	443	-
ЖЗК Съгласие	433	385	-
ПОК Съгласие ППФ	242	-	-
Проучване и Добив на Нефт и Газ АД	-	-	21
ПОАД ЦКБ Сила УПФ	-	443	-
ПОК Съгласие ДПФ	-	237	-
Омега Финанс ООД	-	354	-
Лихви	1 918	221	148
	<u>3 030</u>	<u>2 083</u>	<u>169</u>

- **Облигационен заем**

На 30 ноември 2010 г. Дружеството емитира облигации в размер на 10 000 000 (десет милиона) евро, разпределени в 10 000 броя обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми и обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 евро всяка една.

Лихвата по емисията облигации е фиксирана и е в размер на 9 % проста годишна лихва. Облигационният заем е за срок от 7 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни/Реален брой дни.

Емитентът е сключил договор с „Юробанк и Еф Джи България” АД за банка-довереник на облигационерите.

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството е сключило застраховка „Финансов риск” със ЗАД „Армеец” в полза на облигационерите.

- **ПОК Съгласие УПФ, ПОК Съгласие ППФ и ЖЗК Съгласие АД**

Задълженията към ПОК Съгласие УПФ, ПОК Съгласие ППФ и ЖЗК Съгласие, представляват текущи задължения по договори за репо сделки с безналични ценни книжа от 22.03.2012 г., 12.11.2012 г., 12.04.2012 г. и съответните анекси към тях.

13. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Текущи:			
Акаунт Консулт ВЖ ЕООД	2	2	2
Реал Финанс АД	1	1	1
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

Нетната балансова стойност на текущите търговски задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

14. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Данък върху печалбата	-	-	74
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>74</u>

15. Други задължения

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Нетекущи:			
Застраховки	157	209	765
	157	209	765
Текущи:			
Застраховки	75	46	146
Неупражнени права	82	82	82
Получени аванси	7 200	-	-
Други	1	-	1
	7 358	128	229

Задълженията по застраховки в размер на 157 хил.лв. нетекуща и 75 хил.лв. текуща част (2011 г.: 255 хил. лв; 2010 г.: 911 хил. лв) са възникнали по полица за застраховане на облигационна емисия от 2010 г.

Неупражнените права в размер на 82 хил.лв. (2011 г.: 82 хил.лв.; 2010 г.: 82 хил.лв.) са възникнали във връзка с увеличение на капитала на Дружеството през 2010 г. и предходните отчетни периоди.

Получените аванси в размер на 7 200 хил.лв са възникнали във връзка с договор за покупко-продажба на акции на ПОАД ЦКБ СИЛА с Проучване и Добив на Нефт и Газ АД.

16. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Комисионни от застрахователно посредничество	23	70
	23	70

17. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Застраховки	(46)	(71)
Независим финансов одит	(11)	(11)
Счетоводно обслужване	(10)	(10)
Правни разходи	-	(61)
Други	(33)	(4)
	(100)	(157)

18. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:	(2 389)	(2 511)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(2 389)	(2 511)
Загуби от задължения в чуждестранна валута	(1)	-
Банкови такси	(1)	(2)
Финансови разходи	(2 391)	(2 513)

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Приходи от финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	1 358	406
Общо приходи от финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	1 358	1 358

19. Загуба на акция

Основната загуба на акция е изчислена, като за числител е използвана нетната загуба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основната загуба на акция, както и нетната загуба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2012	2011
Загуба, подлежаща на разпределение (в лв.)	(1 133 000)	(2 504 639)
Среднопретеглен брой акции	20 000 000	20 000 000
Основна загуба на акция (в лв. за акция)	(0.06)	(0.13)

20. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия и ключов управленски персонал.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

20.1. Сделки с дъщерни предприятия

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
- дъщерни предприятия Слънце Ст. Загора Табак АД		
Платени лихви	557	
Платени неустойки	505	-
Платени заеми	29	-
Начислени лихви	533	533
	1 624	533

21. Разчети със свързани лица в края на годината

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Задължения към:			
- собственици			
Заем	-	-	1 920
Лихви	-	-	401
- дъщерни предприятия Слънце Ст. Загора Табак АД			
Заем към	5 049	5 078	5 078
Неустойки	-	505	505
Лихви	554	579	46
Общо задължения към свързани лица	5 603	6 162	7 950

Задълженията по заеми към дъщерни предприятия в размер на 5 049 хил.лв., (2011 г.: 5 078 хил. лв.; 2010 г.: 5 078 хил. лв.) представляват задължение към Слънце Стара Загора – Табак АД от 03.07.2009 г., което е възникнало по споразумение към договор за цесия от 03.07.2009 г. и задължение по договор за временна финансова помощ от 30.12.2010 г. Задълженията са със срок на погасяване 31 декември 2013 г. и се олихвяват годишно с 10.5%. Задължението по договор за временна финансова помощ от 30.12.2010г. е изцяло погасено в 2012 г.

Неустойките по заем (2011 г.: 505 хил. лв.; 2010 г.: 505 хил. лв.) са изцяло погасени през 2012 г.

22. Условни активи и условни пасиви

Дружеството няма условни активи и пасиви, които да са възникнали в текущия или предходни отчетни периоди.

23. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:				
Ценни книжа	6.2	23 914	21 934	19 244
Финансови активи, заложиени по репо сделки				
Ценни книжа	6.3	4 095	3 890	-
Кредити и вземания:				
Краткосрочни финансови активи и други вземания	6.1, 8	193	355	512
Пари и парични еквиваленти	9	4	4	19
		197	355	531
Финансови пасиви	Пояснение	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Нетекущи пасиви:				
Заеми	12	19 558	19 558	19 558
Търговски и други задължения	15	157	209	765
		19 715	19 767	20 323
Текущи пасиви:				
Заеми	12, 21	8 633	8 245	8 119
Търговски и други задължения	13, 15	158	131	232
		8 791	8 376	8 351

Вижте пояснение 4.9 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 24.

24. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 23. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

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

24.1. Анализ на пазарния риск

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

24.1.1. Валутен риск

Основна част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството са деноминирани в евро. Към датата на приемане на финансовия отчет РБългария има фиксиран курс към еврото - 1 евро към 1.95583 лв. в условия на Валутен борд. Това намалява в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс, за което Дружеството не разполага с информация.

24.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова заемите са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2012 г. всички финансови активи и пасиви на дружеството са с фиксирани лихвени проценти и отклоненията не са оказали съществено влияние върху дейността на дружеството.

24.1.3. Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с участието му в дружествата Тексим Банк АД и ПОАД ЦКБ Сила (вж. пояснение 6). Чувствителността на Дружеството към ценови риск във връзка с участието му в дружествата не би могла да бъде надеждно определена поради непредвидими обстоятелства, които биха могли да настъпят в бъдещето.

24.2. Анализ на кредитния риск

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

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Финансови активи на разположение за продажба	28 409	28 765	22 656
Търговски и други вземания	9 267	2 275	7 617
Пари и парични еквиваленти	4	4	19
Балансова стойност	37 680	31 044	30 292

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

Към датата на финансовия отчет някои от необезценените вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени финансови активи е следната:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Над 1 година	-	-	440
Общо	-	-	440

По отношение на вземанията Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един контрагентите или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в различни индустрии области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

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

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

24.3. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2012 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2012 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6	Между 6 и 12	От 1 до 5	Над 5
	месеца	месеца	години	години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Заеми	-	8 633	-	20 731
Търговски и други задължения	161	7 200	-	157
Общо	161	15 833	-	20 888

31 декември 2011 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6	Между 6 и 12	От 1 до 5	Над 5
	месеца	месеца	години	години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Заеми	-	8 245	-	20 731
Търговски и други задължения	131	-	-	209
Общо	131	8 245	-	20 940

31 декември 2010 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6	Между 6 и 12	От 1 до 5	Над 5
	месеца	месеца	години	години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Заеми	-	8 119	-	20 731
Търговски и други задължения	232	-	-	765
Общо	232	8 119	-	21 496

25. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представени в отчета за финансовото състояние, и намалени с хеджирания на парични потоци, признати в другия всеобхватен доход.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотека или залог върху имуществото на Дружеството.

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

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи.

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

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Собствен капитал	14 005	15 138	17 641
+ Субординиран дълг	8 633	8 245	8 119
Коригиран капитал	22 638	23 383	25 760
Дълг	35 711	28 146	28 752
- Пари и парични еквиваленти	(4)	(4)	(19)
Нетен дълг	35 707	28 142	28 733
Коригиран капитал към нетен дълг	1:1.58	1:1.20	1:1.11

26. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

31. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2012 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 04 март 2013 г.

25. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представени в отчета за финансовото състояние, и намалени с хеджирания на парични потоци, признати в другия всеобхватен доход.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотека или залог върху имуществото на Дружеството.

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

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи.

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

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Собствен капитал	14 005	15 138	17 641
+ Субординиран дълг	8 633	8 245	8 119
Коригиран капитал	22 638	23 383	25 760
Дълг	35 711	28 146	28 752
- Пари и парични еквиваленти	(4)	(4)	(19)
Нетен дълг	35 707	28 142	28 733
Коригиран капитал към нетен дълг	1:1.58	1:1.20	1:1.11

24.3. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2012 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2012 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6	Между 6 и 12	От 1 до 5	Над 5
	месеца	месеца	години	години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Заеми	-	8 633	-	20 731
Търговски и други задължения	161	7 200	-	157
Общо	161	15 833	-	20 888

31 декември 2011 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6	Между 6 и 12	От 1 до 5	Над 5
	месеца	месеца	години	години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Заеми	-	8 245	-	20 731
Търговски и други задължения	131	-	-	209
Общо	131	8 245	-	20 940

31 декември 2010 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6	Между 6 и 12	От 1 до 5	Над 5
	месеца	месеца	години	години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Заеми	-	8 119	-	20 731
Търговски и други задължения	232	-	-	765
Общо	232	8 119	-	21 496

24.2. Анализ на кредитния риск

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

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Финансови активи на разположение за продажба	28 409	28 765	22 656
Търговски и други вземания	9 267	2 275	7 617
Пари и парични еквиваленти	4	4	19
Балансова стойност	37 680	31 044	30 292

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

Към датата на финансовия отчет някои от необезценените вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени финансови активи е следната:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Над 1 година	-	-	440
Общо	-	-	440

По отношение на вземанията Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един контрагентите или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в различни индустрии области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

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

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

22. Условни активи и условни пасиви

Дружеството няма условни активи и пасиви, които да са възникнали в текущия или предходни отчетни периоди.

23. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:				
Ценни книжа	6.2	23 914	21 934	19 244
Финансови активи, заложен по репо сделки				
Ценни книжа	6.3	4 095	3 890	-
Кредити и вземания:				
Краткосрочни финансови активи и други вземания	6.1, 8	193	355	512
Пари и парични еквиваленти	9	4	4	19
		197	355	531
Финансови пасиви	Пояснение	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Нетекущи пасиви:				
Заеми	12	19 558	19 558	19 558
Търговски и други задължения	15	157	209	765
		19 715	19 767	20 323
Текущи пасиви:				
Заеми	12, 21	8 633	8 245	8 119
Търговски и други задължения	13, 15	158	131	232
		8 791	8 376	8 351

Вижте пояснение 4.9 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 24.

24. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 23. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

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

24.1. Анализ на пазарния риск

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

24.1.1. Валутен риск

Основна част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството са деноминирани в евро. Към датата на приемане на финансовия отчет РБългария има фиксиран курс към еврото - 1 евро към 1.95583 лв. в условия на Валутен борд. Това намалява в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс, за което Дружеството не разполага с информация.

24.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова заемите са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2012 г. всички финансови активи и пасиви на дружеството са с фиксирани лихвени проценти и отклоненията не са оказали съществено влияние върху дейността на дружеството.

24.1.3. Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с участието му в дружествата Тексим Банк АД и ПОАД ЦКБ Сила (вж. пояснение 6). Чувствителността на Дружеството към ценови риск във връзка с участието му в дружествата не би могла да бъде надеждно определена поради непредвидими обстоятелства, които биха могли да настъпят в бъдещето.

24.2. Анализ на кредитния риск

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

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Финансови активи на разположение за продажба	28 409	28 765	22 656
Търговски и други вземания	9 267	2 275	7 617
Пари и парични еквиваленти	4	4	19
Балансова стойност	37 680	31 044	30 292

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

Към датата на финансовия отчет някои от необезценените вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени финансови активи е следната:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Над 1 година	-	-	440
Общо	-	-	440

По отношение на вземанията Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един контрагентите или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в различни индустрии области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

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

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

24.3. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2012 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2012 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6	Между 6 и 12	От 1 до 5	Над 5
	месеца	месеца	години	години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Заеми	-	8 633	-	20 731
Търговски и други задължения	161	7 200	-	157
Общо	161	15 833	-	20 888

31 декември 2011 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6	Между 6 и 12	От 1 до 5	Над 5
	месеца	месеца	години	години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Заеми	-	8 245	-	20 731
Търговски и други задължения	131	-	-	209
Общо	131	8 245	-	20 940

31 декември 2010 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6	Между 6 и 12	От 1 до 5	Над 5
	месеца	месеца	години	години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Заеми	-	8 119	-	20 731
Търговски и други задължения	232	-	-	765
Общо	232	8 119	-	21 496

25. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представени в отчета за финансовото състояние, и намалени с хеджирания на парични потоци, признати в другия всеобхватен доход.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотека или залог върху имуществото на Дружеството.

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

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи.

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

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Собствен капитал	14 005	15 138	17 641
+ Субординиран дълг	8 633	8 245	8 119
Коригиран капитал	22 638	23 383	25 760
Дълг	35 711	28 146	28 752
- Пари и парични еквиваленти	(4)	(4)	(19)
Нетен дълг	35 707	28 142	28 733
Коригиран капитал към нетен дълг	1:1.58	1:1.20	1:1.11

26. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

31. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2012 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 04 март 2013 г.