

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

**ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА
на 31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

СЪДЪРЖАНИЕ	
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ФИНАНСОВ ОДИТ	1
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	2
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	5

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	6
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА	7
3. ПРИХОДИ	21
4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	22
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГУ	22
6. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ	22
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	22
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	22
9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ	22
11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	23
12. ИМОТИ, МАШИНИ, ОБОРУДВАНЕ	24
13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	25
14. ДЪЛГОСРОЧНИ ИНВЕСТИЦИИ	25
15. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНЯ	26
16. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	27
17. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	27
18. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНЯ И ЗАЕМИ	27
19. ФИНАНСОВИ АКТИВИ	28
20. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	28
21. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	28
22. НАТРУПАНИ ПЕЧАЛБИ/ЗАГУБИ	28
23. НЕТЕКУЩИ ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	29
24. ТЕКУЩИ ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	29
25. ТЕКУЩАТА ЧАСТ ОТ ДЪЛГОСРОЧЕН ДЪЛГ	30
26. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	30
27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА	30
28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	30
29. ТЕКУЩИ ПОСИВНИ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	30
30. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АКТИВИ	31
31. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	31
32. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	32
33. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	34
34. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	34

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До АКЦИОНЕРИТЕ на

БМК ХОЛДИНГ АД

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **БМК ХОЛДИНГ АД** („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и единен отчет за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществени счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет:

- представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и неговите финансови резултати от дейността за годината, завършваща на тази дата; и
- е изготвен съгласно изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС)

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Закона за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно

Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България- Институт на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС), утвърдени от нейния Управителния съвет. Тези процедури касаят проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовия отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени

пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

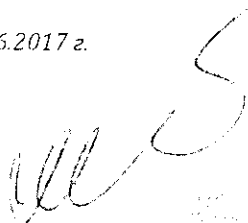
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Мария Ваклинова

Отговорен за одита, рег.одитор

дата: 14.06.2017 г.



Адрес на одитора:

гр. Варна,

бул. Ген. Колев 76

БМК ХОЛДИНГ АД

ЕДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината приключваща на 31 декември 2016 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева)

	Приложение	2016 г.	2015 г.
Нетни приходи от продажба	3	338	343
Общо приходи от основна дейност		338	343
Разходи за материали, суровини и консумативи	4	(188)	(192)
Разходи за външни услуги	5	(21)	(16)
Разходи за амортизация	6	(100)	(83)
Разходи за персонала	7	(146)	(152)
Други разходи за дейността	8	(38)	(16)
Общо разходи за основна дейност		(493)	(459)
ПЕЧАЛБА ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ		(155)	(116)
Финансови приходи	9	499	608
Финансови разходи	9	(19)	(19)
Нетен резултат от продажба на дълготрайни активи	10	2	-
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ОБЛАГАНЕ С ДАНИИ:		327	473
Отсрочен данък		5	3
Общо разход за данък	11	5	3
ПЕЧАЛБА СЛЕД ОБЛАГАНЕ С ДАНИИ:		332	476
НЕТНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА за периода		332	476
ОБЩА СУМА НА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД		332	476
НЕТНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА, отнасяща се към:		332	476
ОБЩА СУМА НА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД, отнасяща се към:		332	476

Основен доход на акция в лева

22

0.07

0.0422

Дата на съставяне: 27.03.2017

Подписано от името на: "БМК ХОЛДИНГ АД"

Съставител: Нели Добрева

Представяващ: Тодор Лозков Тодоров

Регистриран одитор отговорен за одит: МАРИЯ ВАКЛИНОВА

Дата на заверка: 14.06.2017

БМК ХОЛДИНГ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2016г.

за годината приключваща на 31 декември 2016 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева)

АКТИВИ

Нетекущи активи

Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Нематериални активи

Общо:

Нетекущи финансови активи

Дългосрочни инвестиции

Дългосрочни вземания

Общо:

Активи по отсрочени данъци

Общо нетекущи активи:

Текущи активи

Материални запаси

Текущи вземания

Финансови активи

Порочни средства и еквиваленти

Общо текущи активи:

Сумата активите:

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Собствен капитал

Основен капитал

Резерви

Други резерви

Общо:

Напрупана печалба/загуба

Нетна печалба/загуба за периода

Общ всеобхватен доход:

Общо собствен капитал:

Нетекущи пасиви

Нетекущи търговски и други задължения

Общо:

Общо нетекущи пасиви:

Текущи пасиви

Търговски и други задължения

Текуща част от дългосрочен дълг

Данъчни задължения

Задължения към персонала

Задължения към социално осигуряване

Други краткосрочни пасиви разчети лихви

Общо:

Сума на пасивите

Общо собствен капитал и пасиви

Приложение	2016 г.	2015 г.
12	2317	2350
13	132	152
	2449	2502
14	532	355
15	394	488
	926	843
16	285	280
	3660	3625
17	0	6
18	776	880
19	352	214
20	130	97
	1258	1197
	4918	4822
21	3085	3062
21	406	406
	406	406
22	308	172
22	332	476
	640	648
	4131	4116
23	514	610
	514	610
	514	610
24	59	47
25	12	1
26	1	3
27	8	11
28	3	4
29	190	30
	273	96
	787	706
	4918	4822

Дата на съставяне: 27.03.2017

Подписано от името на БМК ХОЛДИНГ АД

Съставител: НЕЛИ ДОБРЕВА

Представяващ: ТОДОР ЛОЗКОВ ТОДОРОВ

Регистриран одитор отговорен за одита: МАРИЯ ВАКЛИНОВА

Дата на заверка: 14.06.2017

БМК ХОЛДИНГ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК за 2016 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева)

Парични потоци от основна дейност

	2016 г.	2015 г.
Постъпления от клиенти	459	394
Плащания на доставчици и други	(412)	(325)
Плащания свързани с персонала и осигурителните институции	(140)	(146)
Парични наличности, получени от основна дейност	(93)	(77)
Платени банкови такси и комисионни	(1)	(1)
Платени данъци и др. подобни	(41)	
Други постъпления/плащания	119	18
Нетни парични наличности от основна дейност:	(16)	(60)

Парични потоци от инвестиционна дейност

Придобиване на участия в дъщерни и асоциирани предприятия	(187)	(26)
Получени дивиденди	193	346
Изплатен дивидент	(179)	(197)
Нетни парични наличности от инвест. дейност:	(173)	123

Парични потоци от финансова дейност

Получени заеми	809	323
Плащания по кредити	(648)	(459)
Получени лихви, комисионни	78	64
Изплатени лихви	(17)	(5)
Изплащане на задължения по финансов лизинг	-	(12)
Нетни парични наличности от финанс. дейност:	222	(92)
Нетно увеличение на паричните наличн. и еквивал.	33	(29)
Парични наличности и еквив. към нач. на периода:	97	126
Парични наличности и еквив. към края на периода:	130	97

Дата на съставяне: 27.03.2017

Подписано от името на: БМК ХОЛДИНГ АД

Съставител: Нели Добрева

Представяващ: Тодор Лозков Тодоров

Регистриран одитор отговорен за одита: МАРИЯ ВАКЛИНОВА

Дата на заверка: 14.06.2017

БМК ХОЛДИНГ АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината приключваща на 31 декември 2016 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева)	Основен капитал	Пременен резерв	Проценъчен резерв	Други резерви	Надрупана печалба/загуба	Нетна печалба/загуба за периода	Неконт ролира участие	Общо собствени капитал
Салдо на 31.12.2014 г.	2 272	-	-	76	253	158	-	2 759
Салдо на 01.01.2015 г. - коригирано	2 272	-	-	76	253	158	-	2 759
Нетна печалба/загуба за периода	-	-	-	-	-	476	-	476
Общо всеобхватен доход	-	-	-	-	-	476	-	476
Разпределение на печалбата в т.ч. за:					(81)	(158)		
дивиденди					(204)			(204)
прехвърляне в резерви				35	(35)			-
прехвърляне като неразпределена					158	(158)		-
Други изменения в собствения капитал	790			295				1 085
Салдо към 31.12.2015 г.	3 062			406	172	476		4 116
Салдо към 01.01.2016 г. - коригирано	3 062			406	172	476		4 116
Нетна печалба/загуба за периода						332		332
Общо всеобхватен доход						332		332
Разпределение на печалбата в т.ч. за:					136	(476)		
дивиденди					(340)			(340)
Емитиране на основен капитал	23							23
Салдо към 31.12.2016 г.	3 085			406	308	332		4 131

Дата на съставяне: 27.03.2017

Подписано от името на БМК ХОЛДИНГ АД

Съставител: НЕЛИ ДОБРЕВА

Представяващ: ТОДОР ЛОЗКОВ ТОДОРОВ

Регистриран одитор отговорен за
одита: МАРИЯ ВАКЛИНОВА

Дата на заверка: 07.06.2017

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

БМК Холдинг АД е регистрирано в Хасковски окръжен съд по фирмено дело № 70 от 2008 г. и е със седалище и адрес на управление гр. Хасково, Северна индустриална зона

БМК Холдинг е регистрирано като дружество за оценка, придобиване и управление на участия в други дружества, финансиране на дружествата в които участва, инвестиции в структури свързани с преработка на мляко и производство на млечни продукти. Дружеството активно участва в стратегическото планиране и контрол върху дейността на дъщерните си дружества.

Дейността на дружеството се ограничава и осъществява в областта на „Отдаване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти“.

Приходите от наеми се отчитат като приходи от дейността.

1.1. Собственост и управление

Към 31.12.2015 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	31.12.2016	31.12.2015
Акционерен капитал (BGN'000)	3085	2 350
Брой акции (номинал 1 лев)	3085	2 350

Акционери, притежаващи акции над 5%	Брой акции	% от капитала
Мидас инвестмънт груп ЕООД	1 203 148	39,00 %
Тод комерс ЕООД	940 926	30,50 %
Дотис ДД ЕООД	940 926	30,50 %

Дружеството е с едностепенна система на управление.

Съвет на директорите

Членове на Съвета на директорите към 31.12.2016 г. са:

Тодор Лозков Тодоров - председател на СД
Росица Вълчова Вълчева-Михайлова – член на СД
Стефка Велчева Грозева – член на СД
Добромир Иванов Добрев.

Дружеството се представлява от:

Тодор Лозков Тодоров - председател на СД
Росица Вълчова Вълчева-Михайлова – член на СД
Стефка Велчева Грозева – член на СД
Добромир Иванов Добрев.

Към 31.12.2016 г. средносписъчният брой на персонала в дружеството е 4 човека.
(31.12.2015 г. : 6 бр.).

1.2. Предмет на дейност

Дейността на дружеството се ограничава и осъществява в областта на „Отдаване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти“, както и всякаква друга дейност, незабранена със закон.

1.3. Структура на дружеството

Дружеството няма регистрирани клонове и/или представителства в страната или чужбина.

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

1.4. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2013-2016 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2016	2015	2014	2013
БВП в млн. лева	91.873	86.650	58.150	78.115
Реален растеж на БВП	3.40%	3.0 %	1.5%	0.9%
Инфлация в края на годината	-0.50%	-0.9%	-1.5%	0.9%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.77	1.47	1.47419	1.47355
Валутен курс на щатския долар в края на периода	1.86	1.42	1.60841	1.41902
Основен лихвен процент в края на периода	0.00%	0.02%	0.02%	0.02%
Безработица (в края на периода)	8.00%	11.8%	10.80%	12.9%
• Данни към 31.12.2016г. Източник: БНБ				

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният индивидуалния финансов отчет на ДРУЖЕСТВОТО е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2016 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2016 г., не са настъпили промени в счетоводната политика, респ. активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството поради това, че то не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и транзакции.

Към датата на издаване на този индивидуалния финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2016 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството.

От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика, класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството за следващи периоди, а именно:

- МСФО 7 (променен) *Финансови инструменти: Оповестявания - относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК)*. Тази промяна е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 (когато това се случи) според датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди.

- МСФО 9 *Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК)*. Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти. Крайното му предназначение е да замени изцяло МСС 39. Проектът на подмяната с новия стандарт е преминал през три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането; и фаза 3 Методология на определяне на обезценката. Понастоящем МСФО 9 е издаван на четири пъти, през м.ноември 2009 г., през м.октомври 2010 г., през м.ноември 2013 г. и окончателно през м.юли 2014 г. Фаза 1 Класификация и

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

оценяване на финансовите активи и пасиви - с първите издания той подменя тези части на МСС 39, които се отнасят за класификацията и оценката на финансовите инструменти. Той установява нови принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори.

- МСФО 9 въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Определя само две основни категории оценки - по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск). Особност при класификацията и оценъчния модел за финансовите активи по справедлива стойност е добавената категория - с оценка по справедлива стойност през другия всеобхватен доход (за някои дългови и капиталови инструменти). Фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането - за целта е приета нова глава към МСФО 9, с която се въвежда нов модел за счетоводно отчитане на хеджирането, който позволява последователно и цялостно отразяване на всички финансови и нефинансови рискови експозиции, обект на операции по хеджиране, и от друга - по-добро представяне на дейностите по управление на риска във финансовите отчети, особено на връзката им с хеджиращите сделки и на обхвата и вида документация, която да се използва. Също така са подобрени изискванията към структурата, съдържанието и подхода на представяне на оповестяванията по хеджирането. Допълнително, въведена е опцията отчитането на промените в справедливата стойност на собствените дългове, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, но в частта, дължаща се на промени в качеството на собствената кредитоспособност на дружеството, да се представя в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Предприятия, прилагащи МСС 39, ще могат да приемат като политика тази опция, а също така, те ще могат да продължат да прилагат изискванията за счетоводното отчитане на хеджиране на справедлива стойност на лихвена експозиция според изискванията на МСС 39, дори и след като МСФО 9 влезе в сила. Фаза 3 Методология на определяне на обезценката - промяната предлага приложение на модела на „очаквана загуба“, съгласно който всички очаквани загуби се признават през целия живот на един амортизируем финансов инструмент, а не само при изкристализирането на събитие, както е в сегашния модел по МСС 39. С последните промени на МСФО 9 се определя датата му на влизане да бъде 1 януари 2018 г.

- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - отложена процедура по приемане от ЕК за неопределен период). Тази промяна възниква във връзка с непоследователност между изискванията и правилата на МСФО 10 и на МСС 28 (ревизиран 2011 г.) в случаите трансакции от инвеститор към негово асоциирано или съвместно дружество. С нея основно се пояснява, че при трансакциите, които по съдържание са продажба или вноска на съвкупност от активи, но не са цялостен бизнес - печалбата или загубата се признава частично само до размера на дела на несвързаните инвеститори, а в случаите, когато трансакциите по същество са продажба или вноска на активи, които са бизнес по смисъла на МСФО 3 - печалбата или загубата се признава изцяло.

- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 (променен) Оповестяване на участия в други предприятия и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно изключения при консолидация от инвестиционни дружества (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016 г. - не са приети от ЕК). Тази промяна възниква във връзка с уточненията относно възможността за освобождаване от консолидация - основно за: 1) дали едно инвестиционно дружество следва да отчита едно дъщерно дружество по справедлива стойност когато дъщерното дружество предоставя инвестиционни услуги на трети лица; 2) взаимодействието между промените за инвестиционни дружества и освобождаването от необходимостта за изготвяне на консолидиран индивидуалния финансов отчет според МСФО 10; 3) дали едно не-инвестиционно дружество трябва да разгръща отчитането по справедлива стойност на свои съвместни или асоциирани дружества, които са инвестиционни дружества.

- МСФО 11 (променен) Съвместни споразумения - относно отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - приет от ЕК). Това допълнение основно уточнява, че при придобиването от страна на инвеститор на дялове в съвместна дейност, която по съдържание представлява бизнес, следва да се прилагат изискванията и правилата на МСФО 3 за бизнес комбинации.

- МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК). Този стандарт е изцяло нов стандарт. Той въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

признаването, отчитането и оповестяването на информацията относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти. Стандартът ще замени действащите до този момент стандарти свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 – Приходи и МСС 11-Договори за строителство. Водещият принцип на новият стандарт е в създаването на модел от стъпки, чрез който определянето на параметрите и времето на прихода са съизмерими спрямо задължението на всяка от страните по сделката помежду им. Ключовите компоненти са: а) договори с клиенти с търговска същност и оценка на вероятността за събиране на договорените суми от страна на предприятието съгласно условията на дадения договор; б) идентифициране на отделните задължения за изпълнение по договора за стоки или услуги - отграничаемост от останалите поети ангажменти по договора, от които клиентът би черпил изгоди; в) определяне на цена на операцията - сумата, която предприятието очаква, че има право да получи срещу прехвърлянето на съответната стока или услуга към клиента - особено внимание се отделя на променливия компонент в цената, финансовия компонент, както и на компонента, получаван в натура; г) разпределение на цената на операцията между отделните задължения за изпълнение по договора - обичайно на база самостоятелната продажна цена на всеки компонент; и д) моментът или периодът на признаване на прихода - при успешното изпълнение на задължение по договора чрез трансфериране на контрола върху обещаната стока или услуга, било то в даден момент или за определен период във времето. Стандартът допуска както пълно ретроспективно приложение, така и модифицирано ретроспективно приложение, от началото на текущия отчетен период, с определени оповестявания за предходните периоди;

- МСФО 16 Лизинги (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. - не е приет от ЕК). Този стандарт е с изцяло променена концепция. Той въвежда нови принципи за признаване, измерване и представяне на лизинги с цел да осигури по-достоверно и адекватно представяне на тези сделки както за лизингополучателя, така и за лизингодателя. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт свързан с лизингите - МСС 17. Водещият принцип на новия стандарт е въвеждането на единотипен модел на счетоводно третиране на лизингите при лизингополучателите - за всички лизингови договори с продължителност от повече от 12 месеца ще се признава актив „право на ползване“, който ще се амортизира за периода на договора, и респективно, ще се отчита задължението по тези договори. Това е и съществена промяна в отчетната практика. При лизингодателите не би имало съществени промени и те биха продължили да отчитат лизингите по подобие на стария стандарт - като оперативни и финансови. Доколкото новият стандарт дава по-цялостна концепция, по-подробен анализ на условията на договорите им следва да се направи и от тяхна страна и е възможно и при тях да настъпят основания за прекласификация на лизинговите сделки.

- МСС 7 (променен) Отчет за паричните потоци - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. - не е приет от ЕК). Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока към информацията предоставяна на ползвателите на финансовите отчети, които да могат да подобрят разбирането си за ликвидността и финансовите операции на дружеството. Промяната изисква допълнителни оповестявания да бъдат направени относно промените в пасивите на дружеството във връзка с: (i) промени от финансова дейност, (ii) промени от получаването или загубата на контрол над дъщерни дружества, (iii) ефекти от курсови разлики, (iv) промени в справедливите стойности, и (v) други промени. Изискванията за оповестяванията на промените в пасивите произлизащи от финансова дейност ще е необходимо да се представят отделно от промените при всички останали активи и пасиви;

- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2017 г. - не е приет от ЕК) - признаването на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби. Тази промяна уточнява следното: 1) нереализираните загуби на дългови инструменти оценявани по справедлива стойност и за данъчни цели - по цена на придобиване, водят до възникването на намаляеми временни разлики; 2) предположенията за бъдещи данъчни печалби не следва да включват ефекти от намаления в резултат на намаляеми временни разлики; 3) ако според данъчното законодателство има ограничения за усвояването на данъчни загуби, прегледа и оценката на отсрочените данъчни активи трябва да бъде направена в комбинация с останалите отсрочени данъчни активи от същия вид.

Индивидуалният финансов отчет на ДРУЖЕСТВОТО е изготвен на база историческата цена с изключение на имотите, машините и оборудването, инвестиционните имоти и финансовите инструменти на разположение и за продажба, които са оценени на база справедлива стойност.

ДРУЖЕСТВОТО води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в индивидуалния финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

Представянето на индивидуалния финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни).

2.2. Сравнителни данни

ДРУЖЕСТВОТО представя обичайно сравнителна информация във финансовите си отчети за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционална и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на ДРУЖЕСТВОТО е българският лев. От 1.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1 : DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева, като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им, като се третира като "други доходи/(загуби) от дейността" (в печалбата или загубата за годината) и се представят нетно.

2.4. Приходи

Приходите в ДРУЖЕСТВОТО се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която и по начина, по който стопанските изгоди се придобиват от дружеството и респ. стопанските рискове се носят, както и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажбите на продукция, стоки и материали приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават у купувача.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на отчета за финансовото състояние, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените продукция, стоки и услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставени отстъпки иrabати.

Нетните разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, като се представят във финансови приходи/разходи от дейността.

При продажби на изплащане, приходът се признава на датата на продажбата без инкорпорираните лихви.

Финансовите приходи се представят отделно на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и се състоят от нетна печалба от курсови разлики от преценка в чуждестранна валута (Нота № 3; 4.1.)

2.5. Разходи

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

Разходите в ДРУЖЕСТВОТО се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, и до степеня, до която това не би довело за признаване на активи/пасиви, които не отговарят на определенията за такива съгласно МСФО.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите разходи се представят отделно в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и се състоят от: разходи за лихви по получени заеми, банкови такси по заеми и гаранции, нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута, разходи/загуби от сделки с инвестиции в ценни книжа и дялове и обезценки на предоставени търговски заеми.

2.6. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация.

• *Първоначално придобиване*

При първоначално придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци, разходи за капитализирани лихви за квалифицирани активи и др.

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение.

ДРУЖЕСТВОТО е определило стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

• *Последващо оценяване*

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е модела на преоценената стойност по МСС 16 - преоценена стойност, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

• *Последващи разходи*

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

• *Методи на амортизация*

ДРУЖЕСТВОТО използва линеен метод на амортизация на имотите, машините и оборудването. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е съобразен с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Срокът на годност по групи активи е както следва:

- ✓ сгради - 25 г.
- ✓ съоръжения - 25 г.
- ✓ машини и оборудване – 10 г.
- ✓ компютри и мобилни устройства – 6,67 г.
- ✓ сървъри и системи – 6,67 г.
- ✓ транспортни средства - 5-10 г.
- ✓ стопански инвентар - 10 г.

Определените срокове на полезен живот на дълготрайните материални активи се преглеждат в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

• *Обезценка на активи*

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката е за сметка на този резерв и се представя в отчета за всеобхватния доход (към статията на другите компоненти на всеобхватния доход), освен ако тя не надхвърля неговия размер (на резерва), и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Ръководството е преценило, че към датата на финансовия отчет няма индикация за обезценка.

- *Печалби и загуби от продажба*

Дълготрайните материални активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продават. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "имоти, машини и оборудване" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината). Частта от компонента "преоценъчен резерв", отнасяща се за продадения актив, се прехвърля директно към компонента "неразпределена печалба" в отчета за промените в собствения капитал.

2.7. Нематериални активи

- *Репутация*

Репутацията се оценява по цена на придобиване (себестойност), определена към датата на същинската бизнескомбинация минус натрупаните загуби от обезценки. Тя не се амортизира. Подлежи на ежегоден преглед за наличие на индикатори за обезценка. Загубите от обезценка на репутация се представят в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към позицията "обезценка на нетекущи активи".

Ръководството е преценило, че към датата на финансовия отчет няма индикация за обезценка.

- *Други нематериални активи*

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

В ДРУЖЕСТВОТО се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот - 3 - 6 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продават. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "нематериалните активи" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Ръководството е преценило, че към датата на финансовия отчет няма индикация за обезценка.

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

2.8. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от дружеството за доходи от наеми и/или заради вътрешното увеличение на тяхната стойност. Те са представени в отчета за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност. Печалбите или загубите от промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" за периода, през който са възникнали. Реализираните приходи от инвестиционни имоти се представят в същата статия от отчета.

Инвестиционните имоти се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "инвестиционните имоти" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Трансфери от и към групата "инвестиционни имоти" се прави, когато има промяна във функционалното предназначение и цели на даден имот. В случай на прехвърляне от "инвестиционни имоти" към "имоти за използване в собствената дейност" активът се завежда в новата си група по намерена историческа цена, която представлява справедливата му стойност към датата на прехвърлянето. Обратно, когато от "имоти за използване в собствената дейност" има прехвърляне към "инвестиционни имоти", активът се оценява по справедливата му стойност към датата на прехвърлянето, като разликата до балансовата му стойност се представя като компонент на отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и се представя към "преоценъчен резерв - имоти, машини и оборудване" в отчета за промените в собствения капитал.

В дружеството не се отчитат инвестиционни имоти

2.9. Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни и асоциирани дружества, са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнагаждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията, намалена с натрупаната обезценка.

Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества подлежат на ежегоден преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества се прилага "датата на сключване" на сделката.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от съответния конкретен тип инвестиции. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя съответно към "финансови приходи" или "финансови разходи" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Ръководството е преценило, че към датата на финансовия отчет няма индикация за обезценка. Дружеството притежава на 100% регистрирания капитал на дъщерните Дружества:

Дъщерни дружества	% собственост	Капитал регистриран	Внесен капитал
Млечна промишленост Хасково ЕООД	100%	5	5
Млечни продукти Тракия ЕООД	100%	5	5
БМК Бургас ЕООД	100%	5	5
БМК Пловдив ЕООД	100%	2	2
БМК Перник ЕООД	100%	2	2

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

БМК София ЕООД	100%	10	10
БМК Варна ЕООД	100%	1	1
БМК Лакт Фууд	100%	5	5

През 2016 г. на общо събрание на акционерите на БМК Холдинг е взето решение за разпределяне на дивидент от 340 хил.лв., като на 1 акция с номинална стойност се определя дивидент за изплащане в размер на 0,1102 лева. Дивидентът е изплатен по банков път за сметка на неразпределената печалба на дружеството за 2014 год.

2.10. Материални запаси

Материалните запаси са оценени във финансовия отчет както следва:

- суровини, материали и стоки - по доставната себестойност (цена на придобиване);
- готова продукция и незавършено производство - по: производствената себестойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт от материалните запаси в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва:

- суровини, материали и стоки - всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите и стоките в готов за тяхното използване/продажба вид;
- готова продукция, полуфабрикати и незавършено производство - всички необходими производствени разходи, които формират производствената себестойност, като в нея се включват преките разходи за материали и труд и приспадащата се част от общопроизводствените разходи (променливи и постоянни), с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси. Включването на условно постоянните общопроизводствени разходи в производствената себестойност на произвежданата готова продукция, полуфабрикатите и незавършеното производство се извършва на базата на нормален капацитет, определен на база обичаен средно поддържан обем, потвърждаван с плана по производството. Избраната база за разпределението им на ниво отделни продукти е на база количественото им изражение от общо производство за месеца.
- ДРУЖЕСТВОТО прилага като текуща оценка „стандартна производствена себестойност“ по отношение на готовата продукция и незавършеното производство и респективно „стандартната доставна себестойност“ - за основните суровини и материали за производството. В края на всеки отчетен период ръководството извършва анализ на факторите, довели до формиране на отклонения при: а) доставка на суровини и материали за производството - чрез сравнение между фактическите и стандартните доставни разходи и б) производството на готова продукция и незавършено производство - чрез сравнение между фактическите и стандартните производствени разходи. При необходимост се извършват корекции на оценката на наличните материални запаси във финансовия отчет. На база проучвания на добри отчетни практики в леката промишленост, са възприети прагове на същественост за: а) отклонението при доставка на суровини и материали за производството - до 2 % и б) производствено отклонение - до 1 %, в рамките на които, не се коригира текущата оценка на наличните крайни запаси от суровини и материали, готова продукция и незавършеното производство за целите на финансовия отчет.

При употребата (влагане и продажбата) на материалните запаси те се изписват текущо като се използва методът на средно-претеглената стойност (себестойност).

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация. Ръководството е преценило, че към датата на финансовия отчет няма индикация за обезценка.

2.11. Търговски и други вземания

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо - по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение № 18; 19;).

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят. Обезценката на вземанията се начислява чрез съответна кореспондентна корективна сметка за всеки вид вземане към статията "други разходи" на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.12. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности и разплащателните сметки. (Приложение № 20).

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с оборотни кредити, обслужващи текущата дейност, се включват в оперативна дейност;
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи от чуждестранни доставчици се посочва на ред "платени данъци", а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред "плащания към доставчици" към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).
- блокираните парични средства над 3 месеца не са третираны като парични средства и еквиваленти.

2.13. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо - по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение № 24;).

2.14. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси се отчитат първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, са последващо оценени по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови разходи (лихви) или приходи през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от края на отчетния период (Приложение № 25;).

2.15. Капитализиране на разходи по заеми

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

Разходите по заеми, които пряко се отнасят към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се капитализират като част от стойността на този актив. Отговарящ на условията /квалифициран/ актив е актив, който непременно изисква поне 12-месечен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба.

Размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират в стойността на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се определя чрез коефициент /норма/ на капитализация. Коефициентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на дружеството, които са непогасени през периода, с изключение на заемите, извършени специално с цел придобиване на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив.

Капитализирането на разходите по заеми като част от стойността на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив започва, когато са изпълнени следните условия: извършват се разходите за актива, извършват се разходите по заеми и в ход са дейности, които са необходими за подготвяне на актива за предвижданата му употреба или продажба.

Разходите по заеми се намаляват и с всякакъв инвестиционен доход от временното инвестиране на средствата от тези заеми.

2.16. Лизинг

Финансов лизинг

Лизингополучател

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството съществена част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и приспадащата се част от лизинговото задължение (главницата), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови разходи (лихва) на база ефективен лихвен процент.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

2.17. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в ДРУЖЕСТВОТО се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в България.

Основно задължение на дружеството в качеството му на работодател е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

2.18. Краткосрочни доходи

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

Краткосрочните доходи за настия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналот е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на дисконтираната им сума.

Към датата на всеки индивидуален финансов отчет ДРУЖЕСТВОТО прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

2.19. Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват нефондирани планове с дефинирани доходи.

Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на финансовия отчет, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в отчета за всеобхватния доход като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и урежданията се признават веднага, в периода, в който възникнат, и представят в текущата печалба или загуба, по статия „разходи за персонал“, а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби, се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи“. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

Към датата на всеки годишен индивидуален финансов отчет дружеството не назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране.

Дружеството няма приета политика да начислява дългосрочни доходи на персонала поради несигурността в законодателството ни относно пенсионното осигуряване.

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство в България, дружеството като работодател има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор преди пенсиониране определени видове обезщетения.

ДРУЖЕСТВОТО признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база публично анонсиран план, вкл. за реструктуриране, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност. Няма взети решения за съкращаване на персонал. Няма необходимост за включване на провизия в баланса.

2.20. Акционерен капитал и резерви

ДРУЖЕСТВОТО е акционерно и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на *акционерен капитал*, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на ДРУЖЕСТВОТО. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

несъстоятелност. ДРУЖЕСТВОТО отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава, дружеството е длъжно да формира и резерв *“фонд Резервен”*, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
 - средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Обратно изкупените собствени акции са представени в отчета за финансово състояние по себестойност (цена на придобиване) като с тяхната стойност е намален собственият капитал на дружеството. Печалбите или загубите от продажбата на обратно изкупени собствени акции са за сметка на и се представят директно в собствения капитал на дружеството към компонента *“неразпределена печалба”*.

2.21. Преоценъчният резерв - имоти, машини и оборудване е формиран от:

- положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините и оборудването и техните справедливи стойности към датата на извършване на всяка преоценка; и
- положителната разлика между балансовата стойност на имоти, отчитани в групата *“имоти, за използване в собствена дейност”*, и тяхната справедлива стойност на датата, на която те се трансферират в групата на *“инвестиционни имоти”*.

Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв.

Преоценъчният резерв се прехвърля към компонента *„натрупани печалби”*, когато активите се отписват от отчета за финансовото състояние или са напълно амортизирани.

Преоценъчният резерв покрива обезценки на активите, с които той е свързан. Той може да бъде използван при реализацията на дивидентната и капиталова политика на дружеството само след прехвърлянето му към компонента *“неразпределена печалба”*.

2.22. Финансови инструменти

2.22.1. Финансови активи

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, и паричните средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние. Лихвеният доход по *“кредитите и вземанията”* се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), към статията *„финансови приходи”*.

На датата на всеки отчет за финансовото състояние дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредитите и вземанията.

2.22.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

Дружеството класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови задължения или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договор със съответния контрагент относно тези инструменти.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо - по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (*Приложение № 29*).

2.23. Данъци върху печалбата

- *Текущите данъци* върху печалбата на ДРУЖЕСТВОТО са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство - Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2016 г. е 10 % (2015 г.: 10%).
- *Отсрочените данъци* върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението относно всички временни разлики на ДРУЖЕСТВОТО към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на баланса и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или капиталова позиция в отчет за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансовата капиталова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки на държавата (РБългария), в чиято юрисдикция се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.

Отсрочени данъчни активи на ДРУЖЕСТВОТО се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция (РБългария), и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

Към 31.12.2016 г. отсрочените данъци върху печалбата на ДРУЖЕСТВОТО са оценени при ставка, валидна за 2017 г., която е в размер на 10% (31.12.2015 г.: 10%).

2.24. Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, бонус емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

2.25.Сегментно отчитане

ДРУЖЕСТВОТО идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на ръководството, вземащи оперативни решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и разпределението на ресурсите на дружеството.

Оперативните сегменти на ДРУЖЕСТВОТО текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която предлага различни продукти и е носител на различни бизнес ползи и рискове. Оперативните сегменти на дружеството включват бизнес областите по отделни основни видове производство на климатична, обезпашителна техника, шумозаглушители.

2.26.Информация по оперативни сегменти

ДРУЖЕСТВОТО използва един основен измерител - брутен марж (печалба) при оценяването на резултатите в оперативните сегменти и за разпределението на ресурси между тях. Тя се определя като разлика между сегментните приходи и сегментните разходи, пряко съотнесими към съответния сегмент.

Сегментните активи, пасиви, респ. приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Обичайно това са: а) за приходите - продажби на продукция; б) за разходите - за основни суровини и материали, за амортизации и за възнагражденията на производствения персонал; в) за активите - имоти, машини и съоръжения, и материални запаси; г) за пасивите - задължения към персонала и за обществено осигуряване. Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничени разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

ДРУЖЕСТВОТО управлява инвестициите в ценни книжа, търговските разчети и получените финансови ресурси, както и данъците на ниво предприятие и те не се разпределят на сегментно ниво.

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на дружеството, както и неразпределяемите приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция „обща на ниво дружество“. Тези суми по принцип включват: други доходи от дейността, освен ако не произтичат от дейността на конкретен сегмент, административни разходи, лихвени приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута и инвестиции, инвестиции в други дружества, търговски и други вземания, търговски задължения и получени заеми, разчети по данъци, производствено и административно оборудване с общо предназначение.

Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, се основава на тази, използвана от ДРУЖЕСТВОТО за изготвяне на публичните му отчети по закон.

2.27.Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

2.27.1.Материални запаси

Нормален капацитет

Нормалният производствен капацитет на дружеството е определен на база преценките на ръководството (след направени анализи) за оптимално натоварване на неговите производствени мощности и възвръщаемост на инвестициите в тях, при продуктова структура на производството, приета за обичайна. Когато фактически реализираният обем за отделни производства е под определения от дружеството обем нормален производствен капацитет, се правят съответните преизчисления на постоянните разходи, включени в себестойността на запасите от продукцията и незавършеното производство.

Нормалният производствен капацитет на дружеството е определен на база приходи от продажби за пет последователни отчетни периода (години).

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

Обезценка

Дружеството извършва преглед на състоянието, срока на годност и използваемостта на наличните материални запаси. При установяване на запаси, които съдържат потенциална вероятност да не бъдат реализирани по съществуващата им балансова стойност в следващите отчетни периоди, дружеството обезценява материалните запаси до нетна реализируема стойност.

В резултат на направените прегледи и анализи през 2016 г. не е отчетена обезценка на материалните запаси.

2.27.2. Преоценка на имоти, машини и оборудване

Към 31.12.2016 г. е извършен цялостен преглед и оценка за ценови промени на дълготрайните материални активи със съдействието на независими лицензирани оценители.

От направената преоценка не е признат преоценъчен резерв.

2.27.3. Обезценка на инвестиции в асоциирани дружества

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в дъщерни дружества. Изчисленията са направени от ръководството със съдействието на независими лицензирани оценители.

В резултат на направените изчисления през 2016 г. не е установена необходимост от признаване на обезценка на определени инвестиции в дъщерни предприятия.

2.27.4. Обезценка на търговски вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави към датата на всеки отчет, на индивидуална база. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране, подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на съответното вземане се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като загуба от обезценка (*Приложение № 19*).

След 180 дни закъснение вече се счита, че може да има индикатори за обезценка. При преценката на събираемостта на вземанията ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента, включително потенциалните възможности за събиране на евентуални лихви за компенсиране на просрочията. При установяване на висока несигурност относно събираемостта на дадено вземане (група вземания) се прави преценка каква част от него (тях) е обезпечена (залог, ипотека, поръчителства, банкова гаранция) и по този начин е гарантирана събираемостта им (чрез бъдещо възможно реализиране на обезпечението или плащане от поръчител). Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват на 100 %.

2.27.5. Активи по отсрочени данъци

Не са признати активи по отсрочени данъци (31.12.2015 г.: 0 х.лв.), свързани с обезценка на инвестиции в асоциирани дружества, тъй като ръководството не предвижда да се освободи от тези инвестиции и съответно е преценило, че не съществува вероятност временната разлика да се прояви в предвидимо бъдеще. Размерът на временната разлика, върху която е признат данъчен актив е 10 х.лв. (31.12.2015 г.: 5 х.лв.-данъчен пасив).

2.27.6. Провизии за съдебни дела

Няма открити заведени съдебни дела срещу ДРУЖЕСТВОТО, поради което не са признати провизии за задължения по дела в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г.

3. ПРИХОДИ

	31.12.2016	31.12.2015
Приходи от наеми	327	331
Приходи от продажба на материали		2
Приходи от продажба на услуги	11	10
Общо	338	343

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

<i>Разходите за материали</i> включват:	31.12.2016	31.12.2015
Електроенергия	188	192
Общо	188	192

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	31.12.2016	31.12.2015
Ремонта на сгради и оборудване	4	11
Консултантски услуги	9	1
Застраховки	2	2
Други	6	2
Общо	21	16

6. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

	31.12.2015	31.12.2015
Разходи за амортизации	100	83
Общо	100	83

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	31.12.2016	31.12.2015
Възнаграждения по трудов договор	127	132
От които възнагр. на Съвет на директорите	113	109
Социални осигуровки	19	20
Общо	146	152

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	31.12.2016	31.12.2015
Отчетна стойност на бракувани ДМА		
Данък сгради	5	4
Такса битови отпадъци	7	6
Членски внос НАМ	4	
Други	22	6
Общо	38	16

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ

	31.12.2016	31.12.2015
Финансови приходи		
Приходи от лихви	20	3
Приходи от дивидент	338	346
Приходи от обезщетение	141	259
Общо:	499	609

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

	31.12.2016	31.12.2015
Финансови разходи		
Разходи за лихви и банкови такси	3	2
Банкови такси	1	1
Разходи за лихви свързани лица	15	16
Общо	19	19

11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на икономията на данъци върху печалбата за годините, завършващи на :

	31.12.2016	31.12.2015
Отчет за всеобхватния доход		
Финансов резултат преди преобразуване по ЗКПО	327	473
Общо увеличения на финансовия резултат	136	83
Общо намаления на финансовия резултат	(426)	(556)
Данъчен финансов резултат след преобразуване	37	0
Пренесена данъчна загуба от предходни години	(37)	
Остатък от данъчна загуба за пренасяне в следващи периоди	(355)	(392)
Отерочени данъци върху печалбата		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	5	3
Общо разходи за данъци върху печалбата, отчетени в отчета за доходите	5	3

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2015г. и 2014 г. е 10% .

Равнението между разхода за данък върху дохода и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31.12.2015 г. и 31.12.2014 г., е представено по-долу:

Равнение на данъчния разход за данъци върху печалбата, определена спрямо счетоводния резултат	2016	2015
Счетоводна печалба за годината	327	476
Данъци върху печалбата по приложимата данъчна ставка от 10% за 2016 г. (2015 г.: 10%)	(33)	(48)
От непризнати суми по данъчна декларация		
Свързани с увеличения-100 хл.лв. (82хл.лв за 2015)	10	8
Свързани с намаления- 50 хл.лв. (51 хл.лв. за 2015)	(5)	(5)
Отерочен данък	5	3
Ефективна данъчна ставка	10%	10%

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земји/терени		Сгради		Машини, съоръжения, оборудване, тр. средства		Други		Разходи за призовиване на ДМА		Общо	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
<i>Отчетна стойност</i>												
Салдо на 1 януари	487	505	1001	1001	1178	1180	112	112	187	190	2965	2988
Придобити	18				2	14	3	3	3	66	23	83
Отписани			(40)			(3)						(43)
Салдо на 31 декември	505	505	1001	961	1180	1191	112	115	190	256	2988	3028
<i>Напруга на амортизация</i>												
Салдо на 1 януари			125	142	399	443	48	53			572	638
Начислена амортизация за периода			17	20	44	53	5	6			66	79
Отписана амортизация				(5)		(1)						(6)
Салдо на 31 декември			142	157	443	495	53	59			638	711
Балансова стойност на 31 декември	505	505	859	804	737	696	59	56	190	256	2350	2317

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016
год.

Преглед за обезценка

Към 31.12.2016 г. е направен преглед за обезценка на останалите дълготрайните материални активи. На базата на този преглед ръководството е преценило, че не са налице индикатори за обезценка. Към 31.12.2015 г., е направен аналогичен преглед за обезценка на дълготрайните материални активи и ръководството е преценило, че не са налице индикатори за обезценка.

13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Лиценз		Търговски марки		Общо	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
<i>Отчетна стойност</i>						
Салдо на 1 януари	170	170	18	18	188	188
Придобити						
Отписани						
Салдо на 31 декември	170	170	18	18	188	188
<i>Нагрупана амортизация</i>						
Салдо на 1 януари	17	31	3	5	20	36
Начислена амортизация за периода	14	17	2	3	16	20
Отписана амортизация						
Салдо на 31 декември	31	48	5	8	36	56
Балансова стойност на 31 декември	139	122	13	10	152	132

През 2009 година Дружеството придобива лиценз за производство на кисело мляко "Тонус" от държавната фирма Ел Би Булгарикум на стойност 170 х.лв. През 2013 год. в Патентно ведомство на република България са регистрирани търговски марки на обща стойност 18 х. лв. Дружеството е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 31.12.2016 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

14. ДЪЛГОСРОЧНИ ИНВЕСТИЦИИ

Към 31.12.2016 год. Дружеството притежава 100% капитала на :

	31.12.2016	31.12.2015
--	------------	------------

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016
год.

Основен капитал		
Млечна промишленост Хасково ЕООД	5	5
БМК БУРГАС ЕООД	5	5
Млечни продукти Тракия ЕООД	5	5
БМК ПЛОВДИВ ЕООД	2	2
БМК Перник ЕООД	2	2
БМК Лакт Фууд	5	5
БМК София	10	
БМК Варна	1	
Общо	35	24
Допълнителни парични средства по чл. 134 от ТД		
Млечна промишленост Хасково ЕООД	295	295
БМК ПЛОВДИВ ЕООД	46	26
БМК Перник ЕООД	135	10
БМК София ЕООД	21	
Общо	497	331
Всичко	532	355

Поради временна необходимост от парични средства и за подобряване на капиталовата адекватност на някои от дружествата Общото събрание на съдружниците през 2016 год. взема решение за предоставяне на допълнителни парични средства по чл. 134 от ТЗ за срок от 5 години на:

15. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ

Към 31.12.2016 год. дружеството има нетекущи вземания от предоставени заеми на търговски дружества, с които има сключени договори както следва:

	31.12.2016	31.12.2015
Предоставени заеми		
Димитър Димитров	13	13
Тод Транс ЕООД		100
Добромир Иванов Добрев	3	
Тодор Лозков Тодоров	3	
Общо	19	113
Цедирани вземания		
Тод Транс ЕООД	112	112
Младен Китов	263	263
Общо	375	375
Всичко	394	488

Предоставените заеми са отворени, с максимален размер на главницата и краен срок на погасяване. Лихвите се начисляват и плащат в края на годината, в зависимост от ползваните средства. Дружеството е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 31.12.2016 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016
год.

БМК Холдинг АД поема задължението на Тод Транс ЕООД и Млека Транс ЕООД в пълен размер, като възниква правото му на регрес по договори за заместване в дълг по цедирани задължения.

16. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г. са свързани със следното:

	31.12.2016	31.12.2015
Салдо по отсрочен данъчен актив	280	277
Отсрочен данъчен актив в това число:	10	8
свързани с Дълготрайни материални активи	10	8
Отсрочен данъчен пасив в това число:	(5)	(5)
свързани с Дълготрайни материални активи	(5)	(5)
Приход / (разход) по отсрочени данъци	5	3
Отсрочени данъчни активи, нето	285	280

17. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси включват:

	31.12.2016	31.12.2015
Материали ремонт	0	6
Общо	0	6

18. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ЗАЕМИ

Вид на вземането:	31.12.2016	31.12.2015
Вземания от клиенти	60	54
Вземане от подотчетни лица	100	210
Предоставени аванси	616	608
Други	0	8
Общо	776	880

Възрастовата структура на непаджиралите (редовни) търговски вземания е както следва:

Отчетна стойност	2016	2015
до 60 дни	103	244
от 61 до 90 дни	83	
над 120 дни	590	636
	776	880

Преглед за обезценка

Към 31.12.2016 г., респ. 31.12.2015 г., ръководството е направило преглед на всички вземания от свързани предприятия от гледна точка на тяхната събираемост и е взело решение, че не са налице условия за обезценка. Всички вземания са събираеми.

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016
год.

19. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Вид на вземането:	31.12.2016	31.12.2015
Дивидент	191	
Лихви и обезщетения	161	214
Общо	352	214

20. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2016	31.12.2015
Парични средства по разплащателни сметки		6
Парични средства на каса		91
Общо		97

21. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31.12.2016	31.12.2015
<i>Капитал</i>		
Основен акционерен капитал	3085	2272
Основен капитал неизискващ регистрация	0	790
Общо	3085	3062
<i>Резерви</i>		
Други резерви	295	295
Законови резерви	111	111
Общо	406	406
Общо капитал и резерви	3491	3468

Основен капитал

Към 31.12.2016 г. капиталът е разпределен в 3085 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев за една акция, не търгуеми на Българска Фондова Бора.

Резерви

Други резерви са формирани от разпределение на печалбата и включват разпределени суми за фонд "Резервен". На Общо събрание на акционерите през 2015 год. е взето решение за предоставяне на допълнителни парични средства за повишаване на капиталовата адекватност на дружеството за срок от пет години от 295 х.лв..

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016 год.

22. НАТРУПАНИ ПЕЧАЛБИ/ЗАГУБИ

	31.12.2016	31.12.2015
Натрупани печалби за предходни отчетни периоди	308	172
Текуща печалба /загуба	332	476
Общо	640	648

Нетна печалба/загуба на акция

	31.12.2016	31.12.2015
Средно-претеглен брой акции/дни	9237	6224
Нетна печалба/загуба за годината (BGN'000)	332	476
Отчисления за резерви	0	34
Нетна печалба на акция (BGN)	0,036	0,07

23. НЕТЕКУЩИ ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Дългосрочните задължения към 31.12.2016 г., респ. 31.12.2015 г. включват задължения по получени заеми, за лихви и за доставка на услуги, както следва:

Вид на задължението:	кредитор	31.12.2016	31.12.2015
Дългосрочени задължения по лизингов договор с падеж 31.12.2020 г.	Ел Би Булгарикум АД	29	57
Дългосрочен заем с падеж 31.12.2018 г.	Млечна промишленост Хасково ЕОД	340	359
Дългосрочен заем с падеж 31.12.2018 г.	Млечни продукти Тракия ЕООД	145	194
Задължения по цедирани вземания с падеж 31.12.2017 год.			
Общо		514	610

24. ТЕКУЩИ ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Вид задължение	31.12.2016	31.12.2015
Текущи задължения към доставчици	49	47
Получени аванси	10	
Общо	59	47

Дружеството няма задължения към доставчици с изтекъл давностен срок.

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016
год.

25. ТЕКУЩАТА ЧАСТ ОТ ДЪЛГОСРОЧЕН ДЪЛГ

Вид задължение	31.12.2016	31.12.2015
Текуща част от дългосрочен дълг лизинг	12	1
Общо	12	1

26. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Задълженията за данъци включват:

	31.12.2016	31.12.2015
Данъци върху доходите на физическите лица	1	2
ДДС		1
Общо:	1	3

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

Задълженията към персонала и за социалното осигуряване включват:

	31.12.2016	31.12.2015
Задължения към персонала, в т.ч.:	8	11
Текущи задължения по възнаграждения	8	11
Общо:	8	11

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и за социалното осигуряване включват:

	31.12.2015	31.12.2015
Текущи задължения по социалното осигуряване	3	4
Общо:	3	4

29. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

	31.12.2016	31.12.2015
Задължение лихви свързани лица-лихви	15	16
Начислен и неизплатен дивидент	170	
Други задължения	5	14
Общо:	190	30

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016
Год.

30. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Предоставени обезпечения

Ипотека на недвижими имоти и залог на машини и оборудване в полза на Банка ДСК АД по договори за кредит на:

- дъщерното дружество Млечна промишленост Хасково ЕООД както следва:

№3/23.02.2011	154 000	EURO	рев.кр.линия	23.02.2011	20.05.2017
№4/23.02.2011	160 000	EURO	рев.кр.линия	23.02.2011	20.05.2017
№ 5/23.02.2011	313 000	лева	оборотни ср.	18.03.2011	20.05.2017
№ 43/26.09.2011	155 000	EURO	овърдрафт	26.09.2011	31.07.2017
№47/29.11.2012	50 000	EURO	овърдрафт	28.12.2012	31.07.2017
№1/20.05.2014	1 600 000	лева	рев.кр.линия	20.05.2014	20.05.2017

- дъщерното дружество Млечни продукти Тракия ЕООД

№11/20.05.2013	250 000	лева	рев.кр.линия	20.05.2013	20.05.2017
№25/21.08.2013	250 000	лева	оборотни ср.	21.08.2013	21.08.2017

При изпълнение на предвидените условия към договорите за кредит, срокът се продължаван с анекси до 5 години от датата на сключване на договора.

31. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2016 г. дружеството е част от Икономическа група и е предприятие-майка.

През 2016 и 2015 година дружеството е имало взаимоотношения и е извършило сделки със свързани лица, основно отдаване под наем на активи. Свързаните лица включват Компанията-майка БМК Холдинг АД и дъщерни дружества на Компанията – майка.

Свързани лица	Вид на свързаност
БМК Холдинг АД	Дружество майка
Млечна промишленост Хасково ЕООД	Контрол чрез ключов ръководен персонал
Млечни продукти Тракия ЕООД	Контрол чрез ключов ръководен персонал
БМК Бургас ЕООД	Контрол чрез ключов ръководен персонал
БМК Пловдив ЕООД	Контрол чрез ключов ръководен персонал
БМК Перник ЕООД	Контрол чрез ключов ръководен персонал
БМК София ЕООД	Контрол чрез ключов ръководен персонал
БМК Варна ЕООД	Контрол чрез ключов ръководен персонал

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016
год.

БМК Лакт Фууд	Контрол чрез ключов ръководен персонал
---------------	--

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по обичайни пазарни цени. Невъзможностите салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. Сделките между свързаните лица са сключени при условия, които не се различават съществено от тези между несвързаните лица.

Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

Към 31.12.2016 г. ръководството е направило преглед на всички вземания от свързани предприятия от гледна точка на тяхната събираемост и е взело решение, че не са налице условия за обезценка. Всички вземания са събираеми.

Ключов управленски персонал

	31.12.2015	31.12.2015
Възнаграждения на Съвета на директорите	113	111
Общо	113	111

БМК Холдинг АД с изключение на сделките, отразени във финансовите отчети не е участвало в други посредством членове на контролните и управителните тела, както и изпълнителния директор или служители, някои от които би бил директно или индиректно заинтересован.

32. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Цели и политика за управление на финансовия риск

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най – важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от управлението на дружеството съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Последният е приел основни принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на деривативни инструменти.

Политиката, която ръководството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Дейността на Дружеството е обект на риск от колебанията в лихвените проценти, до степента, в която лихвоносните активи и лихвоносните пасиви търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен.

Основните финансови пасиви на Дружеството включват задължения по краткосрочни безлихвени задължения (капиталови вноски и търговски задължения) и лихвоносни заеми. Заемите са договорени с плаваща лихва, формирана чрез фиксирана надбавка над EURIBOR, поради което Дружеството е изложена потенциално на риск от промяна в пазарните лихвени проценти.

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2016
год.

Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база тези сценарии се измерва ефекта върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции и се прилагат за всички основни валути.

Ликвиден риск

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

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, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между срока на активите и пасивите на дружеството. Дружеството поддържа парични наличности необходими за текущи разплащания в рамките на предстоящия месец. Основните източници за финансиране са заеми от свързани предприятия и др.

Валутен риск

Дружеството не извършва покупки, продажби, предоставяне и получаване на заеми в чуждестранни валути - евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровете експозиции на Дружеството няма.

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансовото състояние нетно, 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 търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Съгласно възприетата политика продажбите с отложени плащане се договарят с клиенти, които подлежат на предварителна проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2015 г.

Пазарен риск

Дружеството е изложено на ценови риск от два основни фактора:

евентуално нарастване на доставните цени на суровините и материалите (стоките);

нарастващата конкуренция на българския пазар, намираща отражение върху цените на продукцията.

За минимизиране на това влияние Дружеството прилага фирмена стратегия, целяща оптимизиране на производствените разходи и намиране на алтернативни доставчици, предлагащи изгодни търговски условия. Ценовата политика е функция от три основни фактори – структура на разходите, цени на конкуренти и покупателна възможност на потребители.

Управление на капитала

С управлението на капитала Дружеството цели да създаде и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните

средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал. Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2015 г., както и през 2014 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

Върху Дружеството няма външно-наложени капиталови изисквания.

33. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Справедливи стойности

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желаетелни страни в честна сделка между тях, и която служи за най-добър индикатор за неговата пазарна цена на активен пазар.

Дружеството определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните цени „купува“ в края на последния работен ден на отчетния период. Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя чрез модели за оценка. Тези модели включват използване на скоростни пазарни сделки между информирани, честни и желаетелни страни; използване на текущата справедлива стойност на друг инструмент, със сходни характеристики; анализ на дисконтираните парични потоци или други техники за оценка.

Ръководството на дружеството счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, които включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, лихвоносни заеми и привлечени средства, търговски и други задължения не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

34. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Не са настъпили събития след края на отчетния период по отношение на обектите представени в годишния финансов отчет, които да изискват корекции или отделно оповестяване към 31.12.2016 г., освен оповестените в отчета. Не са възникнали, в периода от 31 декември 2016 г. до 27.03.2017 година сделки от съществено значение и/или с необичайно естество, които по мнение на дружеството биха рефлектирали значително върху резултата на БМК Холдинг АД.

Председател на СД:



ДОКЛАД

за дейността на БМК ХОЛДИНГ АД

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

БМК Холдинг АД е регистрирано в Хасковски окръжен съд по фирмено дело № 70 от 2008 г. и е със седалище и адрес на управление гр. Хасково, Северна индустриална зона с ЕИК 126747316

Фирма: "БМК ХОЛДИНГ" АД

Седалище: гр.Хасково

Адрес на управление: гр.Хасково

Предмет на дейност: БМК Холдинг е регистрирано като дружество за оценка, придобиване и управление на участия в други дружества, финансиране на дружествата в които участва, инвестиции в структури свързани с преработка на мляко и производство на млечни продукти. Дружеството активно участва в стратегическото планиране и контрол върху дейността на дъщерните си дружества.

Дейността на дружеството се ограничава и осъществява в областта на „Отдаване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти“.

Приходите от наеми се отчитат като приходи от дейността.

Собственост: Дружеството е:
100 % - частна собственост;

Капитал: Дружеството е с капитал 3085000 лв., разпределен в 3085000 бр. акции с номинална стойност 1 лв. всяка една.

Към 31.12.2016 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	31.12.2016	31.12.2015
Акционерен капитал (BGN'000)	3085	2 350
Брой акции (номинал 1 лев)	3085	2 350

Акционери, притежаващи акции над 5%	Брой акции	% от капитала
Мидас инвестмънт груп ЕООД	1 203 148	39,00 %
Тод комерс ЕООД	940 926	30,50 %
Дотис ДД ЕООД	940 926	30,50 %

Органи на управление: Дружеството е с Едностепенна форма на управление:

Съвет на директорите

Членове на Съвета на директорите към 31.12.2016 г. са:

Тодор Лозков Тодоров - председател на СД
Росица Вълчова Вълчева-Михайлова – член на СД
Стефка Велчева Грозева – член на СД
Добромир Иванов Добрев.

Дружеството се представлява от:

Тодор Лозков Тодоров - председател на СД
Росица Вълчова Вълчева-Михайлова – член на СД
Стефка Велчева Грозева – член на СД
Добромир Иванов Добрев.

Към 31.12.2016 г. средносписъчният брой на персонала в дружеството е 4 човека.
(31.12.2015 г. : 6 бр.).

Клонове Дружеството няма регистрирани клонове.
(чл. 39, т.7 от ЗС):

Свързани лица: Дружеството има свързани лица, както следва:

Свързани лица	Вид на свързаност
БМК Холдинг АД	Дружество майка
Млечна промишленост Хасково ЕООД	Контрол чрез ключов ръководен персонал
БМК Транс ЕООД	Контрол чрез ключов ръководен персонал
БМК Бургас ЕООД	Контрол чрез ключов ръководен персонал
БМК Пловдив ЕООД	Контрол чрез ключов ръководен персонал
БМК Перник ЕООД	Контрол чрез ключов ръководен персонал
БМК София ЕООД	Контрол чрез ключов ръководен персонал
БМК Варна ЕООД	Контрол чрез ключов ръководен персонал
БМК Лакт Фууд	Контрол чрез ключов ръководен персонал

Г. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ДЕЙНОСТТА (стр. 39-41 от 39)

Реализираните приходи по видове услуги от дейността за 2016 г. и тяхното изменение спрямо 2015 г. са както следва:

Реализирани приходи от продажби			
по видове стоки/ продукти/услуги	2016	2015	изменение %
Приходи от наеми	327	331	-1,21
Приходи от продажба на материали		2	-100
Приходи от продажба на услуги	11	10	10
Общо приходи от продажби	338	343	-1,46

➤ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

Рискът, свързан с дейността на БМК ХОЛДИНГ АД се определя от въздействието на две отделни категории риск.

Систематичните рискове, се обуславят от въздействието на макроикономическата среда в която дружеството осъществява своята дейност и не подлежи на управление от страна на ръководен екип на дружеството. Те пряко или косвено биха могли да окажат въздействие върху дейността на дружеството и са: политически, инфлационен, данъчен, валутен риск, риск от неблагоприятни промени на нормативната уредба и риск от промяна на лихвените равнища

Несистематичните рискове са пряко относими към дейността на дружеството и в голяма степен може да се управляват от мениджмънта.

♦ Систематични рискове:

Систематичните рискове, които пряко или косвено биха могли да окажат въздействие върху дейността на дружеството са: политически, инфлационен, данъчен, валутен риск, риск от неблагоприятни промени на нормативната уредба и риск от промяна на лихвените равнища

Политически риск:

Този риск е свързан с вероятността от вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в стопанската среда, в която функционират стопанските субекти.

Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика или в по-неблагоприятния

случай - смяна на правителството и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Основните политически рискове за България засягат:

- *Бавното възстановяване от икономическата криза.* В тази насока следва да се обърне внимание на: действителния растеж – дали ще отговори на правителствените прогнози; очакваното покачване на износа; възможността на правителството да взема изгодни заеми на международните пазари; полаганите усилия за умерено възстановяване на вътрешното потребление;
- *Извършените реформи и оптимизирането на процеса по усвояване на средства от ЕС.* Наблюдение на: реформите в неефективните пенсионно-осигурителни системи, здравната система и образованието; административната координация при финансирането на проекти от ЕС, подобряване процеса на отпускане, координиране и управление на средствата по европейски програми;
- *Борбата срещу корупционните практики и организираната и битова престъпност* - резултатите рефлектират върху доверието на Европа и чуждестранните инвеститори;
- *Оценката на международните рейтингови агенции за стабилността на публичните финанси на страната.*
- *Правителствата се ангажират с деклариране, че ще продължават да провеждат консервативна и дисциплинирана фискална политика, поддържаща референтни нива на бюджетен дефицит и стабилност в трансфера на публични финанси.*

* *На база посоченото и познаването на политическата среда в страната, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме политическия риск като: **висок***

*

Макроикономически рискове:

Икономиката на България като малка държава е силно зависима от европейската и световната икономика. Подобреното на водещите индикатори за еврозоната формират очаквания за нейното бавно и постепенно възстановяване. В краткосрочен план вътрешното търсене се очаква да бъде благоприятно повлияно от забавянето на инфлационните процеси.

Пазарните обеми, както и маржове се очаква да продължат да бъдат под натиск, независимо от очакваното възстановяване на икономиката.

Очакванията за бизнес климата са предпазливо оптимистични.

Най-голяма все още част от икономическия растеж се дължи на ударното усвояване на европейски средства.

Според министерство на финансите, рамката на бюджета за 2017г. "е изготвена на база консервативна прогноза за основните макроикономически показатели".

➤ Валутен риск:

Систематичният валутен риск се определя от вероятността от предсрочно отпадане на валутния режим (борд) в страната, от което би последвало евентуално обезценяване на лева, спрямо чуждестранните валути. Съгласно действащото законодателство в страната, българският лев е фиксиран към еврото и риска от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален, но съществува риск от неблагоприятни промени на курса на еврото спрямо други основни валути, като щатския долар, швейцарски франк, британски паунд и др. В Дейността си дружеството е изложено на този риск, но тъй като дружеството извършва основните си разплащания

(покупки и продажби) в лева или евро, въздействието на риска от промяна на валутния курс е минимизирана..

Като гарант за макроикономическата стабилност, България ще запази паричния съвет при съществуващото равнище на фиксиран валутен курс от 1.95583 лева за 1 евро до присъединяването на страната към еврозоната.

* На база посоченото и познаването на икономическата среда в страната, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме валутния риск като: **без риск**.

➤ Инфлационен риск:

Инфлационният риск е свързан с вероятността от значително покачване на покупните цени на стоки и услуги, което води до намаляване на доходите, свиване на потребителското търсене и ограничаване растежа на икономиката на страната.

Силно негативен момент както за икономиката, така и за бюджета е, че страната още не е излязла от дефлационните процеси. Според МФ вече има сигнали за оттласкване, най-вече заради повишените цени на електроенергията. Повишаването на инфлационните очаквания предполага засилване на инвестициите в икономиката и нарастване на търсенето на работна ръка, което вече се забелязва.

* На база посоченото по-горе, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме инфлационния риск като: **висок**

*

➤ Риск от лицензионни режими:

Отговорните власти провеждат политика по намаляване броя на отежняващите лицензии и разрешителни, и опростяване на тези, които останат в сила. Това ще окаже благоприятно влияние върху ограничаването на бюрокрацията и корупционните практики. Създадена е и информационна система - административен регистър на регулаторните режими (лицензионни, разрешителни, регистрационни, съгласувателни).

* На база посоченото по-горе и познаването на регулаторната среда, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме риска от лицензионни режими като: **много висок**

*

Риск от неблагоприятни промени на нормативната уредба

Рискът от неблагоприятни промени на нормативната уредба е свързан с възможността от промени в законодателството, касаещо дейността на дружеството, в следствие на които биха могли да се променят неблагоприятно икономическата среда и икономическите показатели на икономическите субекти в България.

Данъчен риск

Рискът от промени във фискалната политика, провеждана от правителството, може да окаже влияние върху размера на финансовия резултат на дружеството.

Риск от промяна на лихвените равнища

Лихвеният риск е свързан с вероятността от неблагоприятни промени на лихвените нива, установени от финансовите институции в България. При използване от дружеството на заеман капитал, увеличение на лихвените нива би довело до увеличаване цената на заемния финансов ресурс, което би довело до увеличаване на разходите и съответно понижаване на финансовия резултат на дружеството.

- * На база посоченото по-горе и познаването на регулаторната среда, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме риска от като: **много висок / висок / среден / нисък / без риск.**

- * **Несистематични (микроикономически) рискове:**

Несистематичните рискове са пряко относими към дейността на дружеството и в голяма степен се управляват от мениджмънта. Тези рискове са:

Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла ни и общ фирмен риск, произтичащ от спецификите на дружеството ни.

Отраслов (секторен) риск:

Появява се във вероятността от негативни тенденции в развитието на отрасъла като цяло, технологичната обезпеченост, нормативната база, конкурентната среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребявани в отрасъла. Рискът се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла и по-конкретно на технологичните промени или измененията в специфичната нормативна база.

- * На база посоченото по-горе и спецификата на отрасъла ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме отрасловия риск като: **висок**

- *

Технологичен риск:

Технологичният риск е произведен от необходимите нови технологии за обслужване дейността на дружеството и от скоростта, с която се развиват те. Налице е обратна зависимост на този риск спрямо технологичното фирмено обезпечение.

- * На база използваните от дружеството ни технологии и познаването на технологичните тенденции на развитие на бранша, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме технологичния риск като: **много**

- *

Фирмен риск:

Свързан е с характера на основната дейност на дружеството, с технологията и организацията на цялостната му активност, както и с обезпечеността на дружеството с финансови ресурси. Подкатегории на фирмения риск са: бизнес риск и финансов риск. Основният фирмен риск е свързан със способността на дружеството да генерира приходи, а оттам и положителен финансов резултат.

Управлението на фирмения риск за дружеството ни засяга анализа на продуктите/услугите, които се предлагат от „БМК Холдинг“ АД, обезпечеността с човешки ресурси, управленските решения на оперативното и стратегическо ниво, контрола върху прилагането на приетите планове и стратегии за развитие.

- * На база посоченото по-горе и спецификата на дейността ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме фирмения риск като: **много висок**

Финансов риск:

Финансовият риск на дружеството е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията и изплащането на задълженията към банковите и др. институции, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние.

Като основен проблем в макроикономически аспект са високите стойности на междуфирмена задлъжнялост. Броят на необслужените кредити остава висок. Управлението на финансовия риск за дружеството ни е фокусирано върху оптимизиране на оперативните разходи /повишаване събираемостта на вземанията/ определяне на адекватни и конкурентоспособни цени на продуктите и услугите, адекватна оценка на формите на поддържане на свободни ликвидни средства.

★ На база посоченото по-горе и анализа на финансовото ни състояние, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме финансовия риск като: **висок**

Ликвиден риск:

Ликвиден риск

Ликвидния риск се определя от вероятността дружеството да не е в състояние на изплаща текущите си задължения. Риск произлиза от вземания от клиенти с отсрочен срок на плащане. За да минимизира въздействието от този риск дружеството изисква обезпечения или застрахова продажбите си в страната и чужбина. Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства, както и възможности за допълнително финансиране с кредити. Дружеството има добри възможности за гъвкавост във финансирането, тъй като има добра кредитна репутация.

Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и от клиентите на дружеството.

Управлението на ликвидния риск за дружеството ни изисква консервативна политика по ликвидността чрез постоянно поддържане на оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност за финансиране на фирмената дейност, осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси, ежедневен мониторинг на наличните парични средства, предстоящи плащания и падежи.

Ценови риск:

Риск, свързан с паричния поток:

Рискът, свързан с паричния поток разглежда проблемите с наличните парични средства в дружеството. Тук от съществено значение е договорната политика, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навременни плащания на задълженията.

Управлението на риска, свързан с паричните потоци за дружеството ни изисква поддържане на положителна стойност на ликвидността, т.е. готовност за посрещане на текущите задължения.

Кредитен риск:

Ако дружеството използва заемни средства, то тогава е изложено на кредитен риск. Той се изразява във възможността дружеството да се финансира със заемни средства в кратки срокове и на приемливи цени. Възниква, когато съществува вероятност кредитополучателят да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор за заем или когато клиентите на дружеството не са в състояние да изплатят изцяло или в обичайно предвидимите срокове дължимите от тях суми.

Управлението на кредитния риск за дружеството ни изисква предоставяне на отсрочени плащания (продажби с голям кредитен период) на клиенти с дългогодишна история и партньорски взаимоотношения, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазване на кредитния период. Кредитната ни политика има отношение към събираемостта на вземанията, които следва да се контролират текущо чрез ежедневен преглед на откритите позиции по клиенти и извършените плащания.

Инвестиционен риск:

Инвестиционният риск се изразява в това дали реалната доходност от направена инвестиция се различава от предварително планираната такава. Поради дефицита на финансов ресурс и съществуващата финансова криза, банките не финансират много от проектите, класирани по новите рискови матрици. Налага се преразглеждане на планираните инвестиции и специално внимание върху тези с критична значимост за успеха на дружеството и върху тези с бърза възвръщаемост.

За управление на инвестиционния риск се прилага политика на хеджиране - застраховка срещу неблагоприятни събития, която не ги предотвратява, но ограничава последиците от тях.

Регулативен риск:

Регулативният риск е свързан с вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконови нормативни актове или вътрешнодружествените документи, както и от загуби в резултат на интервенция на данъчните власти. Този риск се отнася и за промени в нормативната база, свързани с опазването на околната среда, както и с вероятността дружеството да не бъде в състояние да изпълнява предписанията и изискванията на екологичното законодателство и компетентните органи, за което да му бъдат налагани съответните наказания.

Рискове, свързани с продуктите и пазарите:

Пазарен риск

Пазарният риск е свързан с евентуална несигурност в продажбите и промяна в търсенето на произвежданата продукция от страна на потребителите и с конкуренцията от страна на фирми от отрасъла.

Пазарната война се води предимно на база цена, което води до нейното редуциране.

Управлението на риска, свързан с продуктите и пазарите за дружеството ни изисква прецизна сегментация и анализ на потенциала на съществуващите пазарни сегменти и при необходимост – проучване на възможностите за диверсифициране на дейността (разработване на нови продукти и услуги за нови пазари).

Риск, свързан с корпоративната сигурност:

Този риск е актуален и засяга редица аспекти от фирмената сигурност като ефективно противодействие на нелоялната конкуренция; надеждна защита на търговската тайна; прилагане на практически мерки за редуциране и неутрализиране на корпоративни заплахи; мотивиране, обучаване и възпитаване на служителите за избягване пропуски в системата за фирмена сигурност.

Риск от недостиг на квалифициран персонал

Този риск се определя от възможен дефицит на квалифициран персонал. Квалификацията, професионалните умения, мотивацията на персонала са от съществено значение за постигане на производствените цели и добри финансови резултати за дружеството. Мениджмънта прилага последователна политика за мотивация на работниците и служителите си, с цел да осигури дългосрочно участие на ключов персонал в дейността на дружеството.

➤ Политика по опазване на околната среда

„БМК Холдинг“ АД полага усилия за постигане на непрекъснато подобрене на екологичните показатели и резултатността си спрямо околната среда при осъществяване на дейността си, в производството и предлагането на стоки/ продукти / услуги

Основните принципи и приоритети на политиката по опазване на околната среда са:

- оценка влиянието върху околната среда на осъществяваните от дружеството дейности, предлаганите стоки /продукти / услуги;
- съответствие с нормативните изисквания по опазване на околната среда, имащи отношение към дейностите и процесите на дружеството и техните аспекти;
- спазване на всички нормативни актове и вътрешни разпоредби за опазване на околната среда;
- следене на ключовите характеристики на процесите и дейностите, имащи значимо въздействие върху околната среда и вземане на предпазни мерки срещу потенциално замърсяване на околната среда;
- представяне на пазара на екологично безопасни продукти и услуги, в които не се използват или се използват по-малко вредни вещества, които изискват по-малко природни ресурси и консумират по-малко енергия;
- икономия на енергия, материали и хартия във всички дейности;
- ефективно управление на генерираните отпадъци, намаляването и рециклирането им;
- ангажираността и съпричастността на работещите в дружеството по отношение на политика за опазване на околната среда;
- обучение и засилване на персоналната отговорност на работещите към опазване на околната среда;
- популяризация на концепцията за „зелена околна среда“ сред персонала, клиентите и доставчиците на дружеството.

IV. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ (съгл. чл. 39, т. 5 от ЗС)

През 2016 г. „БМК Холдинг“ АД не е развивало действия, свързани с научноизследователската и развойна дейност.

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (съгл. чл. 39, т. 3 от ЗС)

След съставянето на Годишния финансов отчет за отчетната 2016г. в „БМК Холдинг“ АД не са настъпили важни събития, които подлежат на обявяване.