



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Лендмарк Холдинг АД

31 декември 2009 г.

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите на
„ЛЕНДМАРК ХОЛДИНГ“ АД
Гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ЛЕНДМАРК ХОЛДИНГ“ АД, включващ, отчета за финансовото състояние към 31 декември 2009 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет

от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „ЛЕНДАРК ХОЛДИНГ“ АД към 31 декември 2009 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

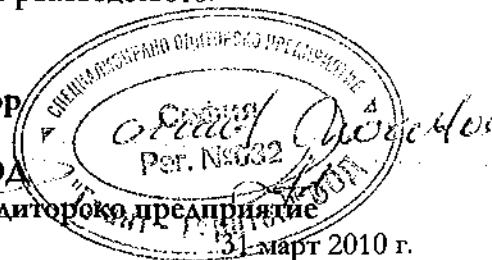
Обръщане на внимание

Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на Пояснително приложение 2.1 към приложения финансов отчет на Дружеството, относно приложимостта на принципа на действащото предприятие, в което е оповестено, че резултат на дейността си през текущата и предходните години Дружеството отчита загуби (загубата за текущата годината е в размер на 568 хил. лв., а натрупаната загуба е 900 хил. лв.). Нетните активи на Дружеството към 31 декември 2009 г. са отрицателна величина в размер на 850 хил.лв. Текущите пасиви превишават текущите активи с 61 260 хил.лв., но текущите пасиви основно се състоят от задължения към свързани лица. Тези условия показват съществуването на несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2009 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2009 г. на „ЛЕНДАРК ХОЛДИНГ“ АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2009 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител
Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



Гр. София

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	8
Отчет за всеобхватния доход	10
Отчет за промените в собствения капитал	11
Отчет за паричните потоци	12
Пояснения към финансовия отчет	13

Годишен доклад за дейността 2009 г.

„Лендмарк Холдинг“ АД е регистрирано като акционерно дружество, вписано в Търговския регистър на дружествата с Решение №1 от 08.01.2008 г. по ф.д.21214/2007 на Софийски градски съд. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър с ЕИК 175458450.

На 13.02.2009 г. е проведено Общо събрание на акционерите, като са приети с единодушие следните решения:

- Промяна фирмата на Дружеството от „Бета Проджектс“ АД на „Лендмарк Холдинг“ АД;
- Промяна на акциите от обикновени във винкулирани;
- Дружеството да бъде регистрирано като холдинг;
- Промяна на предмета на дейност на Дружеството;
- Приема редакция на Устава на Дружеството;
- Освобождава от длъжност и отговорност следните членове на Съвета на директорите: Елица Божидарова Панайотова, Георги Божидаров Малчев;
- Увеличава броя на членовете на Съвета на директорите и избира като членове на Съвета на директорите:
 - o Ричард Уилям Макдоналд;
 - o Тания Колева Косева – Бошова;
 - o Теодора Йорданова Ангелова;
 - o Мартин Венков Воев.
- Разпределяне на позициите и отговорностите между членовете на Съвета на директорите:
 - o Мартин Венков Воев – Председател на Съвета на директорите;
 - o Юрий Богомилов Катанов – Изпълнителен директор;
 - o Ричард Уилям Макдоналд - Изпълнителен директор;
 - o Тания Колева Косева – Бошова - Изпълнителен директор;
 - o Теодора Йорданова Ангелова – Член на Съвета на директорите.

Влизането в сила на решенията, взети от Общото събрание на акционерите, е 30.04.2009 г., когато са вписани в Търговския регистър.

На 08.07.2009 г. е проведено Общо събрание на акционерите на „Лендмарк Холдинг“ АД, като са приети с единодушие следните решения:

- Освобождава от длъжност и от отговорност следните членове на Съвета на директорите Тания Колева Косева – Бошова и Теодора Йорданова Ангелова;
- Намалява броя на членовете на Съвета на директорите на Дружеството от 5 на 3;
- Приемане на промяна в Устава на Дружеството в съответствие с решението за намаляване броя на членовете на Съвета на директорите.

Седалището и адресът на управление на Дружеството се намират в Република България, гр. София, ул. „Шейново“ 7, ет. 2

„Лендмарк Холдинг“ АД има за основна дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Управлението на „Лендмарк Холдинг“ АД се извършва чрез едностепенна система на управление. Съветът на директорите е в състав:

- Юрий Богомилов Катанов – Изпълнителен директор;
- Ричард Уилям Макдоналд – Изпълнителен директор;
- Мартин Венков Воев – Председател на Съвета на директорите;

Дружеството се представява пред трети лица съвместно от изпълнителните директори Юрий Богомилов Катанов и Ричард Уилям Макдоналд, освен ако някой от изпълнителните директори не е овластен от Общото събрание на акционерите и/или от Съвета на директорите да представява дружеството самостоятелно.

Участието в капитала на Дружеството е променено на 06.07.2009 г. съгласно Споразумение за прехвърляне на акции и за частично уреждане на задължения, с което „Бриджкорп Холдингс Атд.“ прехвърля на „Алфа Дивелопмънтс“ ЕАД 1 250 (хиляда двеста и петдесет) акции, представляващи 2.5% от капитала на „Лендмарк Холдинг“ АД:

- „Алфа Дивелопмънтс“ ЕАД – 77.5%;
- „Бриджкорп Холдингс“ Атд – 22.5%.

През 2009 г. са начислени по Договор за управление и контрол на членовете на Съвета на директорите 32 хил.лева.

Участие на членовете на Съвета на директорите в управителни органи на други юридически лица:

- Юрий Богомилов Катанов – Изпълнителен директор, участва в управителните органи и/или притежава повече от 25% от дяловете и акциите на следните компании:

Управител	Банкя Дивелопмънтс ЕООД Сердика 2009 ЕООД Оптимиза Акаунт ООД Алфа Дивелопмънтс Менеджмънт ЕООД Екоагро Сървисиз ЕООД
Представяващ	Лендмарк Холдинг АД Тина Парк АД Алфа Дивелопмънтс ЕАД

	Бета Сървисиз АД Алфа Телеком ЕАД Пиринлена Инвестмънтс ЕАД Екоагро Продакт АД Панорама Сити ЕАД Виано Селище Аклади АД
Съвет на директорите	Пиринхарт Асeтс ЕАД Панорама сити ЕАД Лендмарк Холдинг АД София Сентра Парк ЕАД Лендмарк Пропърти България ЕАД Ивента ДМС ЕАД Тина Парк АД Алфа Дивслопъмънтс ЕАД Бета Сървисиз АД Пиринхарт АД Виано Селище Аклади АД Спектър Нет АД Пиринлена Инвестмънтс ЕАД Алфа Пропърти Мениджмънт ЕАД Алфа Телеком ЕАД Алфа Кредит Мениджмънт АД Екоагро Продакт АД
Съдружник	ОптимА Акаунт ООД

- Ричард Уилям Макдоналд - Изпълнителен директор, участва в управителните органи и/или притежава повече от 25% от дяловете и акциите на следните компании:

Управител	Лендмарк Изток Тауър ЕООД Лендмарк Лоджистикс ЕООД Лендмарк България Билдинг ЕООД Лендмарк България Тауър ЕООД Бриджкорп Сървисиз ЕООД Лендмарк България Шопс ЕООД Лендмарк България Цар ЕООД Бриджкорп Три ЕООД Лендмарк България Еърпорт ЕООД Лендмарк България Парк ЕООД Лендмарк България Маркет ЕООД Лендмарк България Ритейл Парк ЕООД
Управителен съвет	Лендмарк Пропърти България ЕАД
Съдружник	Бриджкорп Сървисиз ЕООД Бриджкорп Три ЕООД

Съвет на директорите	Алфа Пропърти Мениджмънт ЕАД Лендмарк Пропърти България ЕАД Бриджкорп Сикс АД Лендмарк Холдинг АД Бургас Плаза АД Алфа Дивелопмънтс ЕАД
Представител	Лендмарк Пропърти България ЕАД Алфа Дивелопмънтс ЕАД Бриджкорп Сикс АД Лендмарк Холдинг АД Бургас Плаза АД
Единоличен собственик на капитала	Бриджкорп Три ЕООД Бриджкорп Сървисиз ЕООД

- Мартин Венков Воев – Председател на Съвета на директорите, участва в управителните органи и/или притежава повече от 25% от дяловете и акциите на следните компании:

Управител	Априлзи Кънтри Клаб ЕООД Лендмарк България Офис ЕООД Лендмарк България Шоус ЕООД Лендмарк България Билдинг ЕООД Лендмарк Изток Тауър ЕООД Лендмарк България Еърпорт ЕООД Лендмарк България Цар ЕООД Лендмарк Лоджистикс ЕООД Лендмарк Търки ЕООД (до 10.12.2009г.) Алфа Дивелопмънтс Мениджмънт ЕООД
Представяващ	Лендмарк Пропърти България ЕАД Бета Сървисиз АД Алфа Пропърти Мениджмънт ЕАД Лендмарк Холдинг АД София Централ Парк ЕАД
Съвет на директорите	Бриджкорп АД Лендмарк Холдинг АД Алфа Пропърти Мениджмънт ЕАД Бета Сървисиз АД София Централ Парк ЕАД Лендмарк Пропърти България ЕАД Панорама Сити ЕАД

През отчетния период Дружеството не е извършвало дейност в областта на научно изследователската или развойна дейност.

През 2008 г. „Лендмарк Холдинг“ АД прави инвестиции в следните дъщерни дружества:

„Лендмарк България Еърпорт“ ЕООД
„Лендмарк Пропърти България“ ЕАД
„Лендмарк Лоджистикс“ ЕООД
„Лендмарк Търки“ ЕООД
„Лендмарк България Тауър“ ЕООД
„Лендмарк България Шопс“ ЕООД
„Лендмарк Изток Тауър“ ЕООД
„Сноусайд“ Лимитед
„Лендмарк България Цар“ ЕООД

На 10.12.2009 г. съгласно Договор за покупко – продажба на дружествени дялове, „Лендмарк Холдинг“ АД продава на „Ханфорд Кънсалтънси (Оувърсийз) Лимитед“ 100% от дяловото си участие в „Лендмарк Търки“ ЕООД, представляващо 500 (петстотин) дружествени дяла по 10 (десет) лева всеки при цена на прехвърляне на дяловото участие в размер на 15 хил. лева.

Към 31.12.2008 г. общата стойност на инвестициите в дъщерни предприятия е в размер на 60 362 хил. лева, към 31.12.2009 г. е в размер на 60 347 хил. лева.

През периода Дружеството е реализирало приходи от лихви по предоставени заеми в размер на 2 245 хил. лева, от които 1 097 хил. лева от свързани лица.

Начислените разходи за лихви по получени заеми са в размер на 2 719 хил. лева, от които 2 651 хил. лева от свързани лица.

Към 31.12.2009 г. Дружеството няма клонове.

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на кредитен, ликвиден и лихвен риск. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Финансовите инвестиции са управляват, така, че да имат дългосрочна възвращаемост.

По-голямата част от сделките на Дружеството се извършват в български лева. Чуждестранната валута, която използва Дружеството е евро.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, това е обявения фиксинг на БНБ. Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждане на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода са отразени в Отчета на дохода.

Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиенти и други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

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

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителния съвет на 31 март 2010 г.

Изпълнителен директор: _____


ЛЕНДАРК ХОЛДИНГ
СОФИЯ
/Гори Катанзов/
АД

Отчет за финансовото състояние

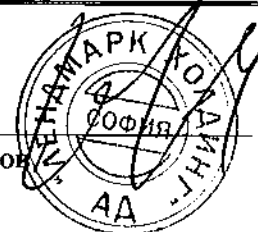
Активи	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	60 347	60 362
Отсрочени данъчни активи	6	63	-
Нетекущи активи		60 410	60 362
Текущи активи			
Предоставени засми	7	14 187	-
Вземания за лихви по предоставени заеми	7	1 195	-
Търговски и други вземания	8	25 853	56 212
Вземания от свързани лица	19.5	12 406	26 648
Данъчни вземания	9	1	-
Пари и парични еквиваленти	10	-	2
Текущи активи		53 642	82 862
Общо активи		114 052	143 224

Изготвил:

/Илиана Топалова/

Изпълнителен директор:

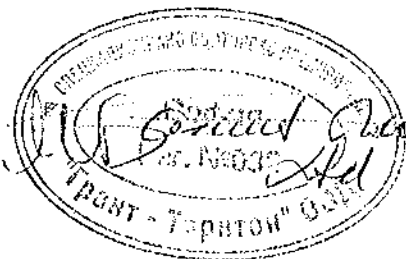
/Юри Катанов/



Дата: 30 март 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

/А-р Мариана Михайлова/



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	50	50
Натрупана загуба		(900)	(332)
Общо собствен капитал		(850)	(282)
Пасиви			
Нетекущи			
Дългосрочни задължения към свързани лица	19.5	-	2 185
Нетекущи пасиви		-	2 185
Текущи			
Задължения към персонала	12.2	29	-
Краткосрочни заеми	13	-	17 574
Задължения по лихви	13	-	355
Търговски и други задължения	14	4	13 463
Краткосрочни задължения към свързани лица	19.5	114 869	109 929
Текущи пасиви		114 902	141 321
Общо пасиви		114 902	143 506
Общо собствен капитал и пасиви		114 052	143 224

Изготвил:

/Илиана Топалова/

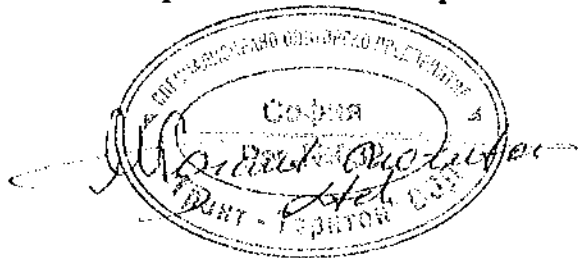
Изпълнителен директор:

/Юри Катанов/

Дата: 30 март 2010 г.

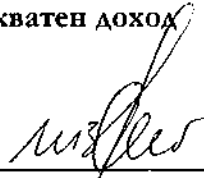
Заверил съгласно одиторски доклад:

/д-р Мариана Михайлова/



Отчет за доходите

	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи за външни услуги	15	(102)	(80)
Разходи за персонала	12.1	(32)	(22)
Други разходи	16	(22)	(2)
Загуба от оперативна дейност		(156)	(104)
Финансови разходи	17	(2 720)	(626)
Финансови приходи	17	2 245	398
Загуба преди данъци		(631)	(332)
Разходи за данъци върху дохода	18	63	-
Загуба за годината		(568)	(332)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход		(568)	(332)

Изготвил: 
 /Илиана Топалова/

Изпълнителен директор: 
 /Юри Катанов/

Дата: 30 март 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

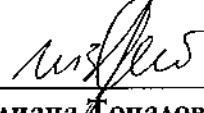

 /д-р Мариана Михайлова/

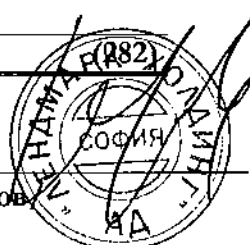


Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Непокрита загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	50	(332)	(282)
Загуба за годината	-	(568)	(568)
Друг всеобхватен доход	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	(568)	(568)
Салдо към 31 декември 2009 г.	50	(900)	(850)

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Непокрита загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2008 г.	-	-	-
Емисия на акционерен капитал	50	-	50
Сделки със собствениците	50	-	50
Загуба за годината	-	(332)	(332)
Друг всеобхватен доход	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	(332)	(332)
Салдо към 31 декември 2008 г.	50	(322)	(272)

Изготвил: 
 /Илиана Топалова/

Изпълнителен директор: 
 /Юри Катанов/

Дата: 30 март 2010 г.

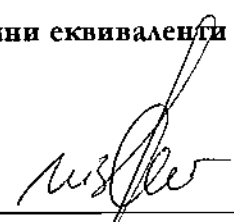
Заверил съгласно одиторски доклад:


 /д-р Мариана Михайлова/



Отчет за паричните потоци

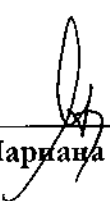
	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Плащания към доставчици		(44)	(32)
Плащания към персонал и осигурителни институции		-	(20)
Плащания за данъци		(14)	(2)
Други разходи		(1)	(3)
Паричен поток от оперативна дейност		<u>(59)</u>	<u>(57)</u>
Инвестиционна дейност			
Придобиване на дъщерни предприятия		-	(47)
Предоставени заеми		(27)	-
Паричен поток от инвестиционна дейност		<u>(27)</u>	<u>(47)</u>
Финансова дейност			
Получени заеми от свързани лица	19	85	56
Постъпления от емитиране на акции	11	-	50
Други плащания		(1)	-
Паричен поток от финансова дейност		<u>84</u>	<u>106</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти			
		<u>(2)</u>	<u>2</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		2	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	10	<u>-</u>	<u>2</u>

Изготвил: 
 /Илиана Топалова/

Изпълнителен директор: 
 /Юри Катанов/

Дата: 30 март 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:


 /д-р Мариана Михайлова/



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Лендмарк Холдинг“ АД се състои в придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

„Лендмарк Холдинг“ АД е регистрирано като акционерно дружество в Търговския регистър на дружествата с Решение №1 от 08.01.2008г. по ф.д.21214/2007 на Софийски градски съд с фирма „Бета Проджект“ АД. На 30.04.2009 г. наименованието на дружеството е променето на „Лендмарк Холдинг“ АД.

Дружеството е регистрирано в Търговския регистър на Агенцията по вписвания с ЕИК 175458450. Седалището и адресът на управление е Република България, гр. София, ул. Шейново 7, ет. 2.

Управлението на „Лендмарк Холдинг“ АД се извършва чрез едностепенна система на управление. Съветът на директорите е в състав:

- Юри Богомилов Катанов – Изпълнителен директор;
- Ричард Уилям Макдоналд – Изпълнителен директор;
- Мартин Венков Воев – Председател на Съвета на директорите;

Към 31.12.2009 г. няма нает персонал по трудови или граждански договори.

Акционерния капитал на дружеството се състои от 50 000 лв. разпределен на 50 000 бр. обикновени поименни акции с номинал 1 лв.

Структурата на капитала е представена както следва:

	31 декември 2009 Брой акции	31 декември 2009 %	31 декември 2008 Брой акции	31 декември 2008 %
Алфа Дивелопмънтс ЕАД	38 750	77.50	37 500	75.00
Бриджкорп Холдингс Ата	11 250	22.50	12 500	25.00

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. е одобрен и приет от Ръководството на 31 февруари 2010 г.

2.1. Действащо предприятие

Финансовият отчет на Дружеството за периода, приключващ на 31 декември 2009 г., е изготвен на базата на принципа на действащо предприятие, въпреки че в резултат на дейността си през текущата и предходните години Дружеството отчита загуби (загубата за текущата годината е в размер на 568 хил. лв., а натрупаната загуба е 900 хил. лв.). Нетните активи на Дружеството към 31 декември 2009 г. са отрицателна величина в размер на 850 хил.лв. Текущите пасиви превишават текущите активи с 61 260 хил.лв., но текущите пасиви основно се състоят от задължения към свързани лица. Ръководството на Дружеството е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще чрез осигурено достатъчно по обем и характер финансиране, удължаване на срока на издължаване на задълженията, повишаване ефективността на дейността и финансова подкрепа от дружеството-майка в случай на необходимост.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2009 г.:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (коригиран);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти”;
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 23 „Разходи по заеми” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 “Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги”;
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”;
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие”;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти”;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция”;
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 4 „Застрахователни договори” (коригиран);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” (коригиран);
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи” (коригиран).

Съществени ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи в финансовия отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Дружеството остават непроменени. Въпреки това някои елементи, които се признават директно в собствения капитал, сега се отразяват в другия всеобхватен доход, като например преоценката на имоти, машини и съоръжения. МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.) влияе върху представянето на промените в собствения капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството, и въвежда отчет за всеобхватния доход.

Измененията на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ изискват допълнителни оповестявания за финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. Оценките на справедлива стойност се категоризират в тристепенна йерархия на справедливата стойност, която отразява степента, до която те се базират на налична пазарна информация. За деривативните финансови пасиви следва да бъде представен отделен количествен анализ на сроковете за погасяване, показващ оставащите по договорите падежи, когато това е съществено за установяване на периодите, през които се очаква да възникнат парични потоци. Дружеството използва възможността, предоставена от преходните разпоредби на измененията, и не представя сравнителна информация във връзка с новите изисквания.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които не се очаква да имат ефект върху финансови отчети на Дружеството е представена по-долу:

МСФО 8 „Оперативни сегменти“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. МСФО 8 заменя МСС 14 „Отчитане по сегменти“ и изисква „мениджърски подход“, според който информацията за сегментите е представена на същата база, която се използва за целите на вътрешното отчитане.

МСФО 2 (коригиран) „Плащане на базата на акции“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството на дружеството няма и не предвижда изплащането на възнаграждения под формата на дялове или опции за придобиване на дялове.

МСС 32 (коригиран) „Финансови инструменти: оповестяване и представяне“ и съответните изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не са приложими за Дружеството, тъй като то няма инструменти с право на връщане.

КРМСФО 13 Програми за лоялни клиенти, в сила за годишни периоди започващи на или след 01 януари 2008 г. Дружеството не прилага програми за поощрение на лоялни клиенти.

КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Дружеството не е сключило и не планира да сключва споразумения за строителство на недвижими имоти.

КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 октомври 2008 г. Дружеството не прилага хеджиране на инвестиции в чуждестранни операции.

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

Към датата на одобрението на този финансов отчет, някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу. Публикувани са и други нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)

Стандартът е приложим проспективно за бизнес комбинации, възникнали през отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.. Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но все пак запазва изискването за използване на метода на покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)

Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Дружеството в дъщерни предприятия. Тези промени ще бъдат приложени проспективно в съответствия с изискванията на преходните разпоредби и следователно не са отразени в настоящия финансов отчет на Дружеството.

КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците“ (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно разпределението на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденди на собствениците си в качеството им на собственици.

КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти“ (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно прехвърлянето на активи на имоти, машини и съоръжения от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи“.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единичен отчет. През 2009 г. е представен един сравнителен период, поради регистрирането на дружеството през 2008 г.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

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

4.4. Сделки в чуждестранна валута

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

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.5. Приходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.5.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.6. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи“.

4.8. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4.8.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;

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

определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

Кредити и вземания

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

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

4.8.2. Финансови пасиви

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

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

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

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

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

4.9. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.14.

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

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

4.10. Пари и парични еквиваленти

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

4.11. Собствен капитал

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица“ в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

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

4.12. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

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

4.13. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.14. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.15

4.14.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Данъчните норми в различните юрисдикции, в които Дружеството извършва дейност, също се вземат предвид. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.15. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.15.1. Обезценка

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

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

5. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2009 участие		2008 участие	
			‘000 лв.	%	‘000 лв.	%
Лендмарк България Еърпорт ЕООД	Република България	Операции с недвижими имоти	10 194	100	10 194	100
Лендмарк България Пропърти ЕАД	Република България	Операции с недвижими имоти	7 719	100	7 719	100
Лендмарк Лоджистикс ЕООД	Република България	Операции с недвижими имоти	15	100	15	100
Лендмарк Търки ЕООД	Република България	Операции с недвижими имоти	-	-	15	100
Лендмарк България Тауър ЕООД	Република България	Операции с недвижими имоти	5 008	100	5 008	100
Лендмарк България Шопс ЕООД	Република България	Операции с недвижими имоти	690	100	690	100
Лендмарк Изток Тауър ЕООД	Република България	Операции с недвижими имоти	15	100	15	100
Сноусайд Лимитед	Сейнт Винсент и Гренадини		11 262	100	11 262	100
Лендмарк България Цар ЕООД	Република България	Операции с недвижими имоти	25 444	100	25 444	100
			60 347		60 362	

Дружествата са регистрирани в Република България с изключение на Сноусайд Ата, което е регистрирано в Сейнт Винсент и Гренадини.

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

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

През 2009 г. и 2008 г. Дружеството не е получило дивиденди.

Акциите и дяловете на дъщерните дружества са заложени като обезпечение по отпуснат заем на дъщерните дружества от БАНК АУСТРИЯ КРЕДИТГАНЩААТ АГ.

6. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, регулиране на слабата капитализация и неизползвани данъчни загуби и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2009	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	-	(3)	(3)
Текущи пасиви			
Слаба капитализация	-	(41)	(41)
Неизползвани данъчни загуби	-	(19)	(19)
	-	(63)	(63)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	-	(63)	(63)
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	-	(63)	(63)

Отсрочените данъци за сравнителния период 2008 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2008	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2008
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	-	-	-
Текущи пасиви			
Слаба капитализация	-	-	-
Неизползвани данъчни загуби	-	-	-
	-	-	-
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	-	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	-	-	-

7. Предоставени заеми

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Предоставени заеми	14 187	-
Вземания по лихви по предоставени заеми	1 195	-
	15 382	-

Дебитор	2009 Размер на предоставения кредит ‘000 лв	2009 Лихва към края на периода ‘000 лв	2009 Лихвен процент %
„Лендмарк Търки“ ЕООД	14 187	1 195	8%
Общо	14 187	1 195	

8. Търговски и други вземания

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Вземане от „Ханфорд Кънсалтанси“ Ата.	15	-
Вземане от „Бриджкорп“ АД по Договор за уреждане на взаимни задължения	25 838	56 212
Търговски вземания	25 853	56 212

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Вземането за 2008 г. е възникнало във връзка с поемане от „Бета Проджектс“ АД, по силата на договор за уреждане на взаимни задължения от 01.12.2008 г., на задължения на „Бриджкорп“ АД към следните дружества: „Лендмарк България Тауър“ ЕООД, „Лендмарк България Шопс“ ЕООД, „Лендмарк България Офис“ ЕООД, „Лендмарк България Цар“ ЕООД, „Лендмарк България Еърпорт“ ЕООД, „Лендмарк Пропърти България“ ЕАД, „Лендмарк България Билдинг“ ЕООД. Вземанията на дружествата са прехвърлени на „Бета Проджектс“ АД със Споразумение от 01.12.2008 г.

9. Данъчни вземания

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
АДС за възстановяване	1	-
	1	-

10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	-	2
Пари и парични еквиваленти	-	2

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

11. Собствен капитал

11.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 50 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	50	-
Издадени през годината	-	50
Издадени и напълно платени акции	50	50
Общо акции, издадени към 31 декември	50	50

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

	31 декември 2009 Брой акции	31 декември 2009 %	31 декември 2008 Брой акции	31 декември 2008 %
„Алфа Дивелопмънтс“ ЕАД	38 750	77.50	37 500	75.00
„Бриджкорп Холдингс“ АТД	11 250	22.50	12 500	25.00
	100		100	

12. Възнаграждения на персонала

12.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(32)	(22)
Разходи за персонала	(32)	(22)

12.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Текущи:		
Задължения към персонала	29	-
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	29	-

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2010 г.

13. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2009	2008	2009	2008
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Търговски заеми	-	17 574	-	-
Лихви по търговски заеми	-	355	-	-
Общо балансова стойност	-	17 929	-	-

Задълженията по търговския заем представляват задължения по получени заеми от „Бриджкорп“ АД:

1. Главница 3 086 хил.евро при лихва 3 – месечен Euribor плюс надбавка от 3%, валута на плащанията – евро, платими не по-късно от 13.08.2010 г.;
2. Главница 5 900 хил.евро при лихва 3 – месечен Euribor плюс надбавка от 3%, валута на плащанията – евро, платими не по-късно от 23.09.2010 г.

Разходите за лихви по получените краткосрочни заеми от “Бриджкорп” АД не са капитализирани.

14. Търговски задължения

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Текущи:		
Задължения към „Бриджкорп“ АД по Договор за уреждане на взаимни задължения	-	13 427
„Церха Хемпел Шпигелфелд Хлавати“ ЕООД	-	31
Cerha Hempel Spiegelfeld Hlawati – Austria	-	5
ЕТ „А и С Стиляна Махалджийска“	1	-
Други задължения	3	-
	4	13 463

Задължението към „Бриджкорп“ АД представлява цената на придобиване във връзка с прехвърлени към „Бета Проджектс“ АД вземания на „Бриджкорп“ АД от следните дружества: „Лендмарк Търки“ ЕООД, „Лендмарк Лоджистикс“ ЕООД, „Лендмарк Изток Тауър“ ЕООД, „Сноусайд“ Ltd., „Лендмарк България Тауър“ ЕООД, „Лендмарк България Шопс“ ЕООД, „Лендмарк България Цар“ ЕООД, „Лендмарк Пропърти България“ ЕАД.

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

15. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Правна помощ	(66)	(36)
Такси и комисионни	(1)	(19)
Консултации	-	(15)
Счетоводно обслужване	(12)	(4)
Правно обслужване	(12)	(4)
Разходи за реклама	(1)	-
Разходи за оценка на недвижими имоти	(9)	-
Разходи за преводи и легализация	(1)	-
Други	-	(2)
	(102)	(80)

16. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи за командировки	(2)	-
Непризнат данъчен кредит	(20)	(2)
	(22)	(2)

„Аендмарк Холдинг“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

17. Финансови приходи и разходи

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
Заеми от свързани лица	(2 651)	(271)
Заеми от несвързани лица	(68)	(355)
Общо разходи за лихви	(2 719)	(626)
Банкови комисионни	(1)	-
Финансови разходи	(2 720)	(626)

Разходите за лихви не се капитализират.

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от лихви несвързани лица	1 148	34
Приходи от лихви свързани лица	1 097	364
Общо приходи от лихви	2 245	398
Финансови приходи	2 245	398

18. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2008 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	(631)	(322)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	-	-
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:		
Регулиране слаба капитализация	(41)	-
Неизползвани данъчни загуби	(19)	-
Пенсионни и други задължения	(3)	-
Действителен (разход) за /приход от данък	-	-
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	-	-
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	63	-
Разходи за данъци върху дохода	63	-

Пояснение 6 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

19. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни дружества, ключов управленски персонал и други описани по-долу.

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

19.1. Сделки със собствениците

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Получени заеми		
- Алфа Дивелопмънтс ЕАД	1 087	41
- Бриджкорп Холдингс Ата	178	1 180
Погасяване на получени заеми		
- Алфа Дивелопмънтс ЕАД	2 390	1 907
- Бриджкорп Холдингс Ата	722	636
Начислени лихви по получени заеми		
- Алфа Дивелопмънтс ЕАД	79	7
- Бриджкорп Холдингс Ата	21	2
Предоставени заеми		
- Алфа Дивелопмънтс ЕАД	3 143	-

Погасяване на предоставени заеми		
- Алфа Дивелопмънтс ЕАД	679	-
Начислени лихви по предоставени заеми		
- Алфа Дивелопмънтс ЕАД	27	-
Платени лихви по предоставени заеми		
- Алфа Дивелопмънтс ЕАД	8	-

19.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Получени заеми		
- Лендмарк България Еърпорт ЕООД	332	4 498
- Лендмарк Пропърти България ЕАД	-	12 490
- Лендмарк България Тауър ЕООД	-	3 970
- Лендмарк България Шопс ЕООД	332	2 591
- Лендмарк България Билдинг ЕООД	-	15 060
- Лендмарк България Цар ЕООД	685	8 236
- Лендмарк България Офис ЕООД	-	7 778
- Лендмарк Лоджистик ЕООД	2 962	-

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Начислени лихви по получени заеми		
- Лендмарк България Еърпорт ЕООД	209	22
- Лендмарк Пропърти България ЕАД	577	60
- Лендмарк България Тауър ЕООД	183	19
- Лендмарк България Шопс ЕООД	107	12
- Лендмарк България Билдинг ЕООД	696	72
- Лендмарк България Цар ЕООД	387	40
- Лендмарк България Офис ЕООД	359	37
- Лендмарк Лоджистик ЕООД	31	-

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Предоставени заеми		
- Лендмарк Истанбул	485	770
- Лендмарк Лоджистик ЕООД	4 741	11 122
- Лендмарк Търки ЕООД	-	10 266
- Лендмарк Изток Тауър ЕООД	-	1 136
- Сноусайд Ата	-	-

- Лендмарк България Еърпорт ЕООД	42	-
- Лендмарк България Тауър ЕООД	213	-
- Лендмарк България Шопс ЕООД	38	-
- Лендмарк България Билдинг ЕООД	53	-
- Лендмарк България Цар ЕООД	139	-
- Лендмарк Пропърти България ЕАД	20	-

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Начислени лихви по предоставени заеми		
- Лендмарк Истанбул	161	22
- Лендмарк Лоджистик ЕООД	34	4
- Лендмарк Търки ЕООД	456	297
- Лендмарк Изток Тауър ЕООД	357	35
- Сноусайд АТД	53	6
- Лендмарк България Еърпорт ЕООД	1	-
- Лендмарк България Тауър ЕООД	4	-
- Лендмарк България Шопс ЕООД	1	-
- Лендмарк България Билдинг ЕООД	1	-
- Лендмарк България Цар ЕООД	2	-

19.3. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Начислени лихви по получени заеми		
- Еко Агро Сървисис ЕООД	1	1
Получени заеми		
- Еко Агро Сървисис ЕООД	1	15
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от Алфа Дивелопмънтс Мениджмънт ЕООД	24	8

19.4. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(32)	(22)
Общо възнаграждения	(32)	(22)

19.5. Разчети със свързани лица в края на годината

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
Собственици:		
Алфа Дивелопмънтс ЕАД	2 482	-
Дъщерни дружества:		
Лендмарк Истанбул	-	4 927
Лендмарк България Еърпорт ЕООД	43	-
Лендмарк България Билдинг ЕООД	54	-
Лендмарк Лоджистик ЕООД	-	795
Лендмарк Търки ЕООД	-	11 690
Лендмарк България Тауър ЕООД	180	38
Лендмарк България Шопс ЕООД	102	63
Лендмарк Изток Тауър ЕООД	8 290	7 933
Сноусайд Ата	1 253	1 200
Лендмарк България Цар ЕООД	2	2
Общо текущи вземания от свързани лица	12 406	26 648
Общо вземания от свързани лица	12 406	26 648
Нетекущи		
Задължения към:		
Собственици:		
Бриджкорп Холдингс Ата	-	546
Алфа Дивелопмънт ЕАД	-	1 639
Общо нетекущи задължения към свързани лица	-	2 185
Текущи		
Задължения към:		
Собственици:		
Бриджкорп Холдингс Ата	12 013	13 347
Алфа Дивелопмънт ЕАД	41 759	40 083
Дъщерни предприятия:		
Лендмарк България Еърпорт ЕООД	4 830	4 623
Лендмарк Прогърти България ЕАД	13 720	13 143
Лендмарк Лоджистик ЕООД	2 974	-
Лендмарк България Билдинг ЕООД	16 203	15 507
Лендмарк България Тауър ЕООД	4 253	4 070
Лендмарк България Шопс ЕООД	1 136	2 637
Лендмарк България Офис ЕООД	8 379	8 019
Лендмарк България Цар ЕООД	9 546	8 474
Други свързани лица:		
Еко Агро Сървисис ЕООД	18	16
Алфа Дивелопмънтс Мениджмънт ЕООД	38	10
Общо текущи задължения към свързани лица	114 869	109 929
Общо задължения към свързани лица	114 869	109 929

20. Безплатни сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило прихващания по споразумения на вземания и задължения, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

21. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 21.4. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

21.1. Анализ на пазарния риск

21.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в евро, поради което се счита, че Дружеството не е изложено на значителен валутен риск.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева, и сключва форуърдни договори, които не противоречат на политиката на Дружеството за управление на риска. Прилагат се отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране..

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

	Евро ‘000
31 декември 2009 г.	
Финансови активи	7 258
Финансови пасиви	(110 766)
Общо излагане на риск	<u>(103 508)</u>
31 декември 2008 г.	
Финансови активи	80 675
Финансови пасиви	(141 254)
Общо излагане на риск	<u>(60 579)</u>

21.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2009 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

21.2. Анализ на кредитния риск

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	-	2
Кредити и вземания	53 641	82 860
Балансова стойност	<u>53 641</u>	<u>82 862</u>

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

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

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на търговски и други вземания. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти

21.3. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следя плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

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

Към 31 декември 2009 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2009 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения към свързани лица	117 740	-	-	-
Търговски и други задължения	33	-	-	-
Общо	117 773	-	-	-

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

31 декември 2008 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Заеми	17 574	-	-	-
Лихви по заеми	784	-	-	-
Задължения към свързани лица	111 262	-	2 506	-
Търговски и други задължения	13 463	-	-	-
Общо	143 083	-	2 506	-

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

21.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания и вземания по заеми	8, 7, 19.5	53 641	82 860
Пари и парични еквиваленти	10	-	2
		<u>53 641</u>	<u>82 862</u>
Финансови пасиви	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви:			
Задължения към свързани лица	19.5	-	2 185
Текущи пасиви:			
Търговски и други задължения	13,14,12,2,19.5	114 902	141 321
	5	<u>114 902</u>	<u>143 506</u>

22. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството наблюдава капитала на основата на балансовата стойност на собствения капитал, намалена със стойността на парите и паричните еквиваленти, представени в отчета за финансовото състояние.

23. Събития след края на отчетния период

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

24. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 31 март 2010 г.