

БМК ХОЛДИНГ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2010 година

Обща информация.....	1
Доклад за дейността.....	2
Доклад на независимия одитор до акционерите на	1
Отчет за доходите	2
Баланс.....	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация	6
2. База за изготвяне	7
1.1. Приходи	22
1.1.1. Приходи от продажби.....	22
1.1.3. Финансови приходи.....	22
1.2.Разходи.....	23
1.2.2. Разходи за материали и консумативи	23
1.2.2. Разходи за външни услуги	23
1.2.3. Разходи за амортизации	23
1.2.4. Разходи за персонали	23
1.2.6. Други оперативни разходи	23
1.2.7. Финансови разходи	23
1.2.8. Нетен резултат от продажбата на активи	24
1.2.9. Данъци върху дохода	24
1.2.11. Нетна печалба на акция	25
2.2. Нематериални активи.....	26
2.3. Дългосрочни инвестиции	26
2.6. Дългосрочни вземания.....	26
2.7. Активи по отсрочени данъци	26
2.9. Търговски и други вземания	26

2.10. Финансови активи	27
2.11. Парични средства и краткосрочни депозити	27
2.12. Регистриран капитал и резерви.....	27
2.14. Нетекущи пасиви.....	28
2.16. Текущи пасиви.....	29
3. Оповестяване на свързани лица	29
4. Ангажменти и условни задължения	29
5. Цели и политика за управление на финансовия риск.....	29
6. Финансови инструменти.....	31
7. Събития след датата на баланса	32

Обща информация

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

Съвет на директорите

ВЛАДИСЛАВ ДОНЧЕВ МИХАЙЛОВ
ТОДОР ЛОЗКОВ ТОДОРОВ
ДОБРОМИР ИВАНОВ ДОБРЕВ

Адрес

Гр. ХАСКОВО
СЕВЕРНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА,
К-С СЕРДИКА

Обслужващи банки

Банка ДСК гр.Хасково

Одитор

МАРИЯ ВАКЛИНОВА

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Докладът за дейността предоставя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

БМК Холдинг АД е регистрирано в Агенцията по вписванията през месец януари 2008 година. Дружеството е със седалище и адрес на управление град Хасково, Северна индустриална зона, комплекс "Сердика". Последните промени в Устава на дружеството и в органите на управление са вписани в регистъра на търговските дружества.

Собственост и управление

Регистрираният капитал на дружеството е разпределен в обикновени номинирани акции, с номинал от 2 271 646 лв., разпределен между акционерите, както следва:

Владислав Дончев Михайлов	885 940	39%
Тодор Лозков Тодоров	692 853	30,5%
Добромир Иванов Добрев	692 853	30,5%

БМК Холдинг АД има еднолична система на управление със Съвет на директорите от 3 членове, както следва:

Председател: Владислав Дончев Михайлов

Членове: Тодор Лозков Тодоров

Добромир Иванов Добрев

Дружеството се представлява и управлява заедно от Съвета на директорите – Владислав Михайлов, Тодор Тодоров и Добромир Добрев.

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.

Предметът на дейността на Дружеството през 2010 год. включва следните видове сделки:

- отдаване под наем на активи
- търговска дейност
- финансови приходи

Инвестиции

През 2010 год. Ръководството насочи усилия и ресурси върху обновяването и реконструкцията на съществуващата производствена база и изграждането на нови хладилни камери. Изпълняваните дейности се базират на подобряване на една съществуваща среда и постигане на съответствие на нормативните изисквания на ДВСК. Бے продължен ремонта и реконструкцията на влогогаржите, които се преустройват в складове с хладилни камери. През 2010 год. приключи изграждането на една хладилна камера на стойност 9 хил. лв. Продължава ремонта на цеха за сирене и главния корлуз.

Пастърмилата икономическа криза и последващите съкращения на разходите наложиха търсенето на алтернативни източници за обезпечаване на производствата. Дружеството инвестира в изграждането на парокотелно отделение на газ, което да снабдява наемателя на производствените сгради с пара и топла вода.

Водата от съществуващите хладилници, които захранват производствата е недостатъчна през летния сезон, поради което през 2010 год. започнаха сондажи и изграждането на нов кладенец, който да задоволи нуждите от вода.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

Инвестициите през 2010 год. са както следва:

	2010 хил. лв.	2009 хил. лв	2010 хил. лв. Прикл.
Основен ремонт и реконструкция на велопаражи и хил. камери	7	65	9
Хладилни камери тип "Сирене"	2	17	
Основен ремонт и реконструкция глAware корпус	41	70	
Изграждане бетонна площадка хладилни	13	9	
Парокотелни и шоталков газопровод	17	11	
Система за видеонаблюдение	1		
Всичко:	81	172	9

РЕЗУЛТАТИ ЗА ТЕКУЩИЯ ПЕРИОД

Приходите на БМК Холдинг за 2010 г. възлизат на 655 хил.лева и имат следните източници:

	2010 хил.лв.	2009 хил.лв.
Приходи от продажби	268	213
Финансови приходи	387	171
Нетни приходи	655	384

Значителното нарастване на приходите през 2010 г. спрямо приходите през 2009 г. се дължи основно на :

- Увеличение на приходите от наеми от 209 х.лв през 2009 на 268 през 2010
- Увеличение на финансовите приходи

През 2010 год. Дружеството получи дивидент от дъщерните дружества в размер на 248 хил.лв.

ИЗБРАНИ ПОКАЗАТЕЛИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Показатели					
№	Показател	2010г.	2009 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	3359	3242	117	4%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	617	512	105	21%
3	Активи дължими за продажба	-	-	-	-
4	Материални запаси	-	-	-	-
5	Краткосрочни вложения	163	151	9	6%
6	Краткосрочни финансови активи	443	272	171	-
7	Парични средства	11	86	(75)	-87%
8	Обща сума из активите	3976	3754	222	6%
9	Собствен капитал	2563	2643	(80)	-3%
10	Финансов резултат	175	79	96	122%
11	Дългосрочни пасиви	1241	838	403	48%
12	Краткосрочни пасиви	172	273	(101)	-37%
13	Обща сума на пасивите	1413	1111	302	27%
14	Приходи общо	661	384	277	72%
15	Приходи от продажби	268	213	55	26%
16	Разходи общо	383	312	71	23%

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

№	Коефициенти	2010 г.	2009 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	0.07	0.03	(0.04)	-22%
2	На активите	0.04	0.02	(0.02)	-26%
3	На пасивите	0.12	0.07	(0.12)	-38%
4	На приходите от продажби	0.65	0.37	(0.66)	-38%
	Ефективност:				
5	На разходите	1.73	1.23	0.10	8%
6	На приходите	0.58	0.81	(0.06)	-7%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	3.59	1.88	1.71	91%
8	Бърза ликвидност	3.59	1.88	1.71	91%
9	Несъбавна ликвидност	2.64	1.31	1.33	101%
10	Абсолютна ликвидност	0.06	0.32	(0.25)	-80%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	1.81	2.38	(0.44)	-21%
12	Застъпност	0.55	0.42	0.13	27%

При изготвяне на счетоводните отчети е нормативно регламентирано прилагането на финансовата концепция за капитала, т. е. капитала се разглежда като синоним на собствения капитал.

Преди да се премине към разглеждане и изследване на реализирания финансов резултат, трябва да се определи отправната точка, спрямо която той е реализиран.

Печалба се реализира, само когато е налице превъзходство на собствения капитал в края на периода, в сравнение с началото на отчетния период.

$$СК_{\text{кр. на периода}} - СК_{\text{нач. на периода}} > 0$$

За периода от 01.01.2010 г. до 31.12.2010 г. БМК Холдинг АД намаля собствения си капитал с 3% или 80 хил. лв.

За дванадесетмесечният период на финансовата 2010г. Дружеството реализира положителен финансов резултат в размер на 175 хил. лв. През финансовата 2009 дружеството реализира от 79 х.лв.

Показателите за рентабилност показват способността на предприятието да създава резултат (печалба/загуба), чрез ангажирания от вложените ресурси. Те са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, собствения капитал, пасивите и реалните активи на предприятието. Коефициентите и процентите са положителни величини при финансов резултат печалба.

Рентабилността на приходите от продажби показва колко лева брутна печалба е реализирана през текущия период на 100 лв. оборот.

При изчисляване на рентабилността на приходите от продажби е елиминирано влиянието на отчетените разходи за корпоративен дълък, които не са свързани с дейността на предприятието, като е използвана печалбата от обичайната дейност.

Полученият резултат от 0,65 показва брутната печалба на 100 лв. реализиран оборот. Реализираната рентабилност от приходите от продажби през 2009г. е в размер на 0,37. За финансовата 2010г. дружеството отчита значително подобрене на показателя за рентабилност на приходите от продажби в сравнение с 2009г.

Изчисления процент на рентабилност от приходите от продажби е в пряка зависимост от:

1. Разходи за дейността;
2. Приходи от дейността, в това число :

$$3. \text{Финансов резултат от дейността} - \text{разлика между приходи и разходи за дейността} \\ / \text{г. 2} - \text{г. 1/}$$

Рентабилността на собствения капитал показва печалбата реализирана със 100 лв. вложен

Полученият резултат 0,07 показва брутната печалба на 100 лв. вложен капитал.

Показателя за 2010 г. е 0,07 , а за 2009 г. 0,03 , или с 0,04 повече, което показва, че всеки 100 лв. вложен капитал носят с 0,04 лв повече печалба в сравнение с 2009 год.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

Рентабилността на пасивите показва колко лева печалба е реализирана чрез 100 лв. привлечен капитал. При изчисляването на рентабилността на пасивите е изключена информацията за приходите за бъдещи периоди и финансиранятия, тъй като тези пера не отговарят на определението за пасив. Полученият резултат 0,12 показва брутната печалба на 100 лв. привлечен капитал, което е повече с 0,05 в сравнение с 2009 год.

Рентабилността на реалните активи показва колко лева печалба е реализирана от 100 лв. реални активи. Полученият резултат 0,04 показва значително подобрене в управлението на реалните активи в сравнение с 2009 г.

Този вид показатели характеризират степени на финансова независимост на предприятието от кредиторите и предоставят информация за възможностите на дружеството да обслужва дългосрочните си задължения.

Показателят Коефициент на финансова автономност, известен още като платежоспособност, е в размер на 1,81. В сравнение с 2009 год. е намалал с 24%, или с 0,57 единици, което показва съществени затруднения при разплащанията в бъдеще. Но въпреки всичко Коефициента за финансова автономност е над пропорционалната общоприета стойност 1.

Изчисляваните показатели са количествени характеристики на възможността на предприятието да погасява краткосрочните и текущите си задължения с наличните краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Общата ликвидност за разглеждания период е в добри граници. Нивото на краткотрайните активи е сравнително задоволително за обслужване на краткосрочните задължения към кредиторите. Достигнатото ниво на обща ликвидност е над общоприетата максимална стойност от 1.

Коефициента показва, че 1 лв. краткосрочни задължения /погасявани в дванадесет месечен период/ се покриват с 3,59 лв. краткосрочни вземания и парични средства. Коефициента на бърза ликвидност за 2009 г. е 1,88 лв.

Коефициентът на незабавната ликвидност с 2,64 за 2010 год., в през 2009 год. е 1,31.

Коефициентът на абсолютната ликвидност за 2010 год. е 0,06, докато през 2009 год. е 0,32

Между коефициентите за незабавна и абсолютна ликвидност има разлика и показва, че сумата на краткосрочните инвестиции в абсолютен размер за Дружеството е значителна.

Показателите за ефективност са количествени характеристики при съпоставянето между приходи и разходи и дават информация за способността на предприятието да влага оптимално средства в дейността си и да получава изгоди. Показателите елиминират влиянието на данъчното облагане.

Коефициентът за ефективност на приходите представя информация относно извършените разходи за генерирането на един лев приходи.

Коефициентът за ефективност на разходите представя информация относно колко приходи се реализират с един лев вложени разходи.

ДИВИДЕНТИ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

Регистрираният капитал на дружеството е разпределен в обикновени номинени акции, с номинал от 2 271 646 лв. разпределен е между акционерите, както следва:

	2010	2010	2009	2009
	Брой акции	Дял	Брой акции	Дял от капитала
Владислав Дончев Михайлов	885 940	39%	885 940	39%
Тодор Лозков Тодоров	692 853	30,5%	692 853	30,5%
Добромир Иванов Добрев	692 853	30,5%	692 853	30,5%
	<u>2 271 646</u>	<u>100%</u>	<u>2 271 646</u>	<u>100%</u>

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

Съгласно Протокол от 28 август 2010 год. от Общото събрание на акционерите на "БМК Холдинг" АД, следва да бъде изплатен дивидент на притежателите на 2 271 646 броя ОПАПГ на Дружеството в размер общо на 250 000 лева, за сметка на нерезервизираната печалба, както следва:

№ по ред	Име, презиме, фамилия	Брой ОПАПГ	дивидент	ДОД	Чиста сума за получ.
1.	Владислав Дончев Михайлов-7201106281	885940	97499,78	4874,98	92624,80
2.	Тодор Лозков Тодоров-7203198501	692853	76250,11	3812,51	72437,60
3.	Добримир Иванов Добрев-7107098507	692853	76250,11	3812,51	72437,60
	Общо:	2271646	250000,00	12500,00	237500,00

Към 31.12.2010 год. Начисленият дивидент на Владислав Дончев Михайлов от 97 499,78 лв. не е изплатен, а на Тодор Лозков Тодоров Дружеството дължи 2 хил. лв.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

През 2010 г. Дружеството не е придобило собствени акции чрез обратно изкупуване.

Членовете на Съвета на директорите не притежават пряко или непряко 25 на сто или повече от капитала на други дружества.

Членовете на Съвета на директорите не участват в управлението на други дружества като управители или членове на съвети.

През 2010 г. членовете на Съвета на директорите на БМК Холдинг са получили възнаграждения от Дружеството на стойност 75 хил. лв., като възнаграждение за положен труд през годината.

Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2010 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

 2.  3. 

Изпълнителен Директор

23.03.2011

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

1. Корпоративна информация

Финансовият отчет на БМК Холдинг АД („Дружеството“) за годината, приключваща на 31 декември 2010 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на Директорите от 03.06.2011 г.

БМК Холдинг (Дружеството) е акционерно дружество, вписано в Агенцията по вписванията с решение № 1/2008 г., със седалище и адрес на управление гр. Хасково, Северна индустриална зона, комплекс "Сердика". Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Дейността на Дружеството е отдаване под наем на активи.

1.1. Собственост и управление

Към 31.12.2010 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	2010 Брой акции	2010 Дял от капитала	2009 Брой акции	2009 Дял от капитала
Владислав Дончев Михайлов	885 940	39%	885 940	39%
Тодор Лозков Тодоров	692 853	30,5%	692 853	30,5%
Добромир Иванов Добрев	692 853	30,5%	692 853	30,5%
	<u>2 271 646</u>	<u>100%</u>	<u>2 271 646</u>	<u>100%</u>

Дружеството е с едностепенна система на управление.

Съвет на директорите

Членове на Съвета на директорите към 31.12.2010г. са:

Владислав Дончев Михайлов - председател на СД

Тодор Лозков Тодоров – член на СД

Добромир Иванов Добрев – член на СД

Дружеството се представлява от членовете на Съвета на директорите заедно и поотделно.

Към 31.12.2010 г. списъчният брой на персонала в дружеството е 3 бр.

1.2. 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.

Предметът на дейността Дружеството през 2010 год. включва следните видове сделки:

- отдаване под наем на активи
- търговска дейност
- финансови приходи

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

1.3. Структура на дружеството

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

1.4. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2007-2010 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2010	2009	2008	2007
БВП в млн. Лева	31241	68537	69295	60185
Реален растеж на БВП	-1.40%	-4.90%	6.20%	6.40%
Инфлация в края на годината	4.40%	0.60%	7.80%	12.50%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.4784	1.40533	1.33392	1.41982
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.47276	1.36409	1.38731	1.33122
Основен лихвен процент в края на годината	0.18%	0.55%	5.12%	3.93%
Безработица (в края на годината)	9.50%	9.10%	6.30%	6.90%

* Данните за 2010 г. са текущи

Източник: НСИ, БНБ

1.5. Ефекти от финансовата криза и предприети мерки за намаляване на влиянието ѝ

Във връзка със започналата през 2008 година световна финансова криза и икономическата стагнация в страната ръководството извърши анализ и оценка на икономическата среда, в която се развива дейността на дружеството. В резултат на направения анализ ръководството допуска възможности за:

- спад на продажбите на вътрешен пазар и на пазарите на страните от ЕС;
- активизиране на конкурентите на дружеството, включително вероятност за провеждане на агресивна маркетингова и ценова политика;
- удължаване на сроци за събиране и възникване на трудности при събиране на вземанията от клиенти.

За предотвратяване на негативните последици от горепосочените рискове, дружеството има готовност за промени в търговската и ценова политика по пазари, както и реализиране на допълнителни промоционални и маркетингови активности по продукти.

2. База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение финансовите активи на разположение за продажба, финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубите, земите, сградите и инвестиционните имоти.

Индивидуалният финансов отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляди български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансово отчитане изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетните стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на олюествяването на условия вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансов отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (както

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

в условия на финансове криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-нисък степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет са оповестени в Бележка 2.3.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на БМК Холдинг е изготвен в съответствие с всички Международните стандарти за финансово отчитане (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 2009 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Консолидация

Дружеството изготвя консолидиран отчет за дейността на групата БМК, като едноличен собственик на капитала на Млечна промишленост-Хасково ЕООД, БМК Транс ЕООД, Млечна промишленост БМК ЕООД и Млечни продукти Тракия ЕООД

Действащо предприятие

2.1 Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година. Когато е необходимо сравнителните данни се рекласифицират (преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година. (Ако има корекции тук се реферира към номера на приложението с цифри).

Промени в счетоводните политики и оповестявания

Рекласификации и грешки

С цел спазване на принципа на съпоставимост и за по-доброто представяне на финансовия отчет за предходната година не са извършени преизчисления и корекции на грешки.

Годишният неконсолидиран 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 2009 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- *МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 година).* Този стандарт въвежда отчет за всеобхватния доход, като поставя акцент на разделението на промените в собствения капитал и резултат на операции със собствениците (капиталови операции) от тези, които не са резултат от операции със собствениците. Общият всеобхватния доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния доход (обхващащйки отчети за доходите и всички ефекти в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците), или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния доход. Допълнително, наименованието на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние, а форматът на отчета за промените в собствения капитал е променен в по-кондензиран вид. Ръководството на Дружеството е избрало да прилага единен отчет за представяне на компонентите на всеобхватния доход, доколкото то няма обекти (активи, пасиви и операции), които да са свързани с отчитането на други компоненти на всеобхватния доход.
- *МСС 23 (променен) Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 година).* Стандартът премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на изникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на квалифицирани активи като част от себестойността на активите за срока на строителството/изграждането/производството. Изискванията на променения стандарт се прилагат спрямо квалифицирани активи, за които капитализацията на разходите за лихви започва на или

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

след 1 януари 2009 година и не биха породили преизчисляване през 2009 година на сравнителните данни за предишните периоди. През 2009 година дружеството не е осъществило подобен тип сделки и операции. Изискванията на променения стандарт биха оказали влияние върху финансовите показатели във финансовите отчети за бъдещи периоди.

- *Подобрения в МСФО (месец май 2008 година)* – подобрения в МСС 1, 8, 10, 16, 19, 20, 23, 27 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3), 28 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 29, 31 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 34, 36, 38, 39, 40 и 41; МСС 7 във връзка с МСС 16; МСФО 7 и МСС 32 във връзка с МСС 28 и 31 (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти и да се внесе по-прецизна терминология на понятията.

Ръководството на Дружеството е прегледало посочените по-долу пристигли промени в стандарти и разяснения, или нови стандарти и разяснения като е определило, че те не са повлияли на прилаганата от него счетоводна политика и показателите от финансовите му отчети, тъй като на този етап неговата дейност не включва подобен тип обекти и сделки, респективно – задължение за докладване, както и нима планирани такъв намерения:

- *МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне* и *МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети – относно упражняемите финансови инструменти (с път опция) и задължения възникнали при ликвидация (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 година)*. Промените в тези стандарти изискват упражняеми финансови инструменти (с път опция), както и инструменти, които налагат на предприятията задължение да предостави на друга страна рто гъла дал от истните му активи само в случай на ликвидация, да бъдат класифицирани като компоненти на собствения капитал, ако са налице определени условия.
- *МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 година)* – относно условия за придобиване (на права) и отменяния (анулирания). Тези промени поясняват определенията за условията за придобиване (на права), въвеждат концепцията за условия за непридобиване (на права) като налагат изискването последните да бъдат отразени в справедливата стойност на датата на предоставянето (споразумяването). Също така са изключени правилата за счетоводното отчитане на условията на непридобиване (на права) и отменянията (анулиранията).
- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 година)*. Промените в стандарта изискват допълнителни оповестявания относно оценяването по справедлива стойност по нива на йерархия на оценките и за ликвидния риск, в частта на деривативните трансакции и активи, използвани за управление на ликвидността.
- *МСФО 8 Оперативни сегменти*. Стандартът, който замести *МСС 14*, изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на предприятието, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от предприятието, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на резултатите от дейността на сегментите.
- *КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 година – прието от ЕК за 2009/2010 година)*. Това тълкуване се прилага за договори, при които дружество-оператор от частния сектор участва в изграждането, финансирането, оперирането и поддържането на инфраструктурата, предназначена за услуги от публичния сектор.
- *КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит относно актив от дефинирани доходи, минимални изисквания за фондиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 година – прието от ЕК за 2009 година)*. Това тълкуване дава насоки относно оценяването на ограничението в МСС 19 за сумата на надвишението, което може да се признава като актив. То обяснява също и как актив или пасив по пенсия може да бъде повлиян от договорни или законови изисквания за минимално фондиране.
- *КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 година – прието от ЕК за 2010 година)*. Това разяснение дава пояснения кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило, включително по прилагането на *МСС 11* и *МСС 18*.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

- *КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни периоди от 01.10.2008 година - прието от ЕК от 01.07. 2009 година).* Това разяснение дава пояснения относно хеджирането на нетна инваситиция в чуждестранна дейност, като най-вече съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как предприятието да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването от инваситицията.

Към датата на одобрение за издаване на този неконсолидиран финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2009 година, няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Един от тях са приети за действащи за 2009 година, но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2009 година, а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2010 година. За тях ръководството е преценило, че следните биха имали съществено потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2010 година

- *Подобрения в МСФО (месец април 2009 година) – подобрения в МСС 1, 7, 17, 18, 36, 38 и 39, както и МСФО 2, 5 и 8, и КРМСФО 9 и 16 (основно в сила за годишни периоди от 01.01.2010 година - не приети от ЕК).* Тези подобрения внесат частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуващата последователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията;

- *МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 година – не е прието от ЕК).* Промените са насочени към подобряване на определеността за обхвата и типовете свързани лица, както и въвеждат по-специфично правило за частично изключение от пълно оповестяване по отношение на свързани лица-държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия - тяхна собственост.

- *МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации и свързаните с него промени в МСС 27, МСС 28, МСС 31, МСС 21 и МСФО 7 (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 година).* Промените в стандарт МСФО 3 са свързани с: разширяване на определението на "бизнес", което вероятно би довело до разширяване на обхвата на придобиванията третиран като бизнес комбинации; оценяването на малцинственото (неконтролираното) участие и предпоставките на сделките с него; третирането на разходите по придобиванията; оценяването на частта от цената на придобиването под условие и ефектите от нейните последващи промени; оценяване на предишни дялове в придобиваното дружество при поетапно придобиване и третиране на ефектите. Основните промени в МСС 27 са свързани с новото третиране на операциите по промяна на дела на дружеството - майка в капитала на дъщерно дружество, без да има придобиване или загуба на контрол – такива операции се третираят като капиталови сделки между собственици (акционери) в качеството им на собственици (акционери). Поради това последните не водят до отчитане на репутация или репр., на печалби или загуби.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2009 година, ръководството е преценило, че следните по-скоро не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството, доколкото целта дейност не е в посочваните стопански сектори, нито има такава практика или извършва подобни сделки и операции:

А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2009 година

- *МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 година - приет от ЕК от 01.11.2009 година) –* относно хеджиращи позиции отговарящи на условията. Направената промяна пояснява, че е разрешено предприятие да даде предназначение на част от промените в справедливите стойности или на паричните потоци на даден финансов инструмент като хеджиран обект.

- *КРМСФО 9 (променен) Повтарна оценка на внедрените деривативи и МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 30.06.2009 година - приет от ЕК за 2009 година).* Направената промяна установява, че предприятието следва да прецени дали внедрен дериватив трябва да бъде отделен от основния договор, когато то рекласифицира един хибриден финансов актив извън категорията "отчитане по справедлива стойност през печалбата или загубата". Тази преценка трябва да бъде направена на база обстоятелствата, които съществуват на по-

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

късната от датата, на която предприятието е станало за първи път страна по договора и датата на значителна промяна в договора, която засяга съществено паричните потоци по него.

• **КРМСФО 17 Разпределение на непарични активи към собствениците (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 година – прието от ЕК от 01.07.2009 година).** Това тълкуване дава пояснения относно признаването на задължение за дивидент и неговата оценка, особено когато е предвидено разпределението да става чрез непарични активи.

• **КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 година – прието от ЕК от 01.11.2009 година).** Това тълкуване дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на комунални услуги (ютилити) от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до и услуги свързани със снабдяване с газ, вода, ток и др. подобни. Тези активи са получавани във връзка с осигуряването на достъп или снабдяването с такъв тип услуги/стоки.

Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2010 година

• **МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 година – не е приет от ЕК).** Промяната е свързан с уточняване на обхвата и груповите опериращи базирани на акции, уреджани в парични средства.

• **МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 година – не е приет от ЕК).** Новият стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде прашена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорните парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и респ. типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност.

• **МСС 32(променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 година – прието от ЕК от 01.02.2010 година)** – относно класификация на емитирани права. Промяната е направена за да внесе пояснение в третирането на права, опции и варианти за придобиване на фиксиран брой от инструментите на собствения капитал на предприятие за фиксирана сума в каквато и да е валута като инструменти на собствения капитал при условие, че те се предлжат рго гата на всички съществуващи собственици на същия клас педеривативни инструменти на собствения капитал.

• **КРМСФО 14 Предпоставки по минимални изисквания за фондиране по МСС 19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 година – не е прието от ЕК).** Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода като намаление в бъдещите вноски при двата случая, при наличие или не на изискване за минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж).

• **КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 година – не е прието от ЕК).** Това тълкуване дава пояснения за счетоводното третиране на операции, свързани с изцяло или частично погасяване на финансови задължения към кредитори чрез издаване на инструменти на собствения капитал на предприятието-длъжник – оценка на инструментите на собствения капитал като насрещно възнагрждение и третиране на получените разлики между оценката им и тази на финансови пасив, определени ограничения на приложение.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева.

Представянето на 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 отчетните стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към края на отчетния период. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към края на отчетния период, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Преценки

При прилагането на възприетите счетоводни политики и извършва приблизителните оценки и предположения,

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

ръководството на Дружеството е направило следните преценки с най-съществен ефект върху сумите признати във финансовия отчет.

Финансови активи на разположение за продажба и на финансовите активи за търгуване

Ръководството квалифицира една група от финансовите си активи, като финансови активи за търгуване, а не като такива държани за продажба, защото са придобити и възникнали главно с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще с цел печалба в следствие на краткотрайни промени в цените.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Обезценка на инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества

На всяка дата на баланса ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества. Като основни индикатори за обезценка се приемат: значително редуциране на обема (над 25%) или преустановяване дейността на дружеството, в което е инвестирано; отчитане на загуби за по-продължителен период от време (над 3 години), както и отчитане на отрицателни нетни активи или активи под регистрирания основен акционерен капитал. Изчисленията са направени от ръководството със съдействието на лицензирани оценители.

Тестовите и преценките на ръководството за обезценка на инвестициите са направени през призмата на неговите прогнози и намерения относно бъдещите икономически изгоди, които се очаква да бъдат получени от дъщерните и асоциирани дружества, включително търговски и промишлен опит, очакванията за бъдещи продажби и пр.

Обезценка на вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на баланса.

Полезни животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството.

Преоценка на земи и сгради

След първоначалното им признаване земите и сградите се отчитат по справедлива стойност въз основа на оценка, извършена от лицензирани оценители. Ръководството преценява честотата на оценките в зависимост от промяната на пазарните условия.

Последната оценка, извършена от лицензиран оценител е месец декември 2008 година. Ръководството счита, че към 31.12.2009 г. не са настъпили съществени промени, водещи до промяна на справедливите стойности на земите и сградите. Това предположение е потвърдено от становището на лицензиран оценител.

Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната, изисква да бъде направена съществена преценка от ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби, както и на бъдещите стратегии за данъчно планиране на Дружеството.

Справедливи стойности на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в отчетта за

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Доходите

Справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата се определя от лицата, на които тези активи се търгуват на активен пазар. Съществува несигурност по отношение на преценката, доколко тази оценка е най-добрата възможна, поради динамика на пазара където се търгуват.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики

Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева. Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват в лева по официалния обменен курс за деня на сделката (фиксира на Българска Народна Банка). Перичните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се присъчисляват в лева в края на годината по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите. Неперичните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута и се превръщат лева по обменния курс към датата на първоначалната сделка.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Новопридобитите земи и сгради се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната им цена, всички невъзстановими данъци и такси, както и всички преходни разходи, свързани с придобиването.

След първоначалното им признаване земите и сградите се отчитат по справедлива стойност. Справедливата стойност се определя въз основа оценка, извършена от лицензирани оценители, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Ръководството преследва честотата на оценките в зависимост от промяната на пазарните условия, така че да се гарантира, че справедливата стойност на даден преоценен актив не се различава съществено от неговата балансова стойност.

Машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. При извършване на разходи за основен преглед/ремонт на машина и/или съоръжение – разходите се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в печалбата или загубата в периода, в който са извършени.

Амортизацията се изчислява на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

За да бъде признат придобит от дружеството актив като дълготраен се възприема стойностна граница. Тази граница обаче не се отнася до активи, които макар и на по-висока стойност нямат характер на ресурс, от който може да се извлече оценима стопанска изгода.

Увеличението на балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се отчита като резерв от преоценки (преоценен резерв) в раздела за собствен капитал в баланса. Увеличението от преоценка, се признава в печалбата или загубата, доколкото възстановява обратно намаление от преоценка на същия актив, което преди това е признато като разход в печалбата или загубата. Намалението на балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се признава като разход в печалбата или загубата. Намалението от преоценка, се отнася директно в собствен капитал, в намаление на преоценъчния резерв, до размера на кредитното салдо на преоценъчния резерв, отнасящ се за този актив. При отписване на актив, съответния преоценъчен резерв се отчита в неразпределената печалба.

Имот, машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за доходите. Те се посочват истинно към „други доходи“ на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят перспективно.

Оценката на полезен живот на дълготрайните материални активи са определени по групи както следва:

	Брой години 2010	Брой години 2009
Сгради, инсталации и външни съоръжения	от 25 до 50 години	от 25 до 50 години
Съоръжения, машини и оборудване	от 3.33 до 10 години	от 3.33 до 10 години
Компютърна техника	от 2 до 10 години	от 2 до 10 години
Транспортни средства	от 4 до 10 години	от 4 до 10 години
Столашки инвентар		

Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити отделно, се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Амортизационният период и методът за амортизация за нематериален актив с ограничен полезен живот се преглеждат най-малко в края на всяка финансова година. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третира като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериални активи с ограничен полезен живот, се признават директно в отчета за приходи и разходи.

Печалбите или загубите възникващи при отписването на нематериален актив се включват в отчета за доходите и представляват разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

Оценката на полезен живот на дълготрайните нематериални активи са определени по групи, както следва:

	Брой години 2010	Брой години 2009
Програмни продукти	10 години	10 години
Патенти	10 години	10 години

Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от дружеството за доходи от наем и/или заради вътрешното усилчение на тяхната стойност. Те са представени в баланса по тяхната справедлива стойност. Печалбите или загубите от промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се отчитат в отчета за всеобхватния доход нетно за периода, през който са възникнали.

Инвестиционните имоти се отписват от баланса когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продават.

Трансфери от и към групата инвестиционни имоти се прави когато има промяна в употребата на даден имот. В случай на прехвърляне от „инвестиционни имоти“ към „имоти за използване в собствената дейност“ активът се зачислява 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 му, като разликата до балансовата му стойност се третира и представя като компонент „променен резерв“ на собствения капитал.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Разходи по заеми

Дружеството капитализира разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към придобиването или строителството на „класифициран актив“ (отговарящ на условията актива) като част от стойността на този актив. Отговарящ на условията актив е актив, който по необходимост изисква значителен период от време за подготовка за неговата предвидена употреба или продажба.

Дружеството признава другите разходи по заеми като разход в периода, през който са извършени.

Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

Дългосрочните инвестиции представляващи акции и дялове в дъщерни и асоциирани дружества са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено изключително презките разходи по придобиването на инвестицията.

Тези инвестиции не се търгуват на фондови борси. Това обстоятелство не дава възможност да се осигурят котировки на пазарни цени на активен пазар, които да изразяват достатъчно достоверно справедливата стойност на тези акции.

Притесняваните от Дружеството инвестиции в дъщерни дружества подпадат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка същата се признава в отчета за всеобхватния доход.

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни 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 върху инвестициите. Печалбата/загубата от продажбата им се представя съответно към „финансови приходи“ или „финансови разходи“ на отчета за всеобхватния доход.

Асоциирано предприятие е предприятие, в което Дружеството упражнява значително влияние и което не е нито дъщерно дружество, нито съвместно предприятие. Значително влияние е правото за участие при вземане на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не и контрол върху тази политика.

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството прави преценка дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на актива. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването му не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност. При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на модели за оценка или други пазарни източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намалена. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в оценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Увеличението, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

обезценка се признава в отчета за доходите, освен ако актива се отчита по преоценена стойност, и възстановяването се представя като увеличение на проценката.

Финансови инструменти

Инвестиции и други финансови активи

Първоначално признаване

Класификацията на финансовите активи, при тяхното първоначално признаване се определя от техните характеристики и от целта на придобиването. Дружеството класифицира финансовите си активи към момента на първоначалното им признаване, но в края на всеки отчетен период преразглежда класификацията им (прекласифицира ги) когато това е позволено и уместно.

Финансовите активи, в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, се класифицират като: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; заеми и вземания; инвестиции, държани до падеж; или финансови активи на разположение за продажба. Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Дружеството класифицира финансовите си активи при първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на тези активи, ако това е позволено и уместно.

Дата на признаване

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на уреждане на сделката, т.е. на датата, на която Дружеството купува или продава актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

Предоставени заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени изплащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява заемите и вземанията по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизиите за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат пред вид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в отчета за доходите, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Предоставените краткосрочни заеми и вземания не се амортизират.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които при първоначалното им признаване са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи се класифицират като държани за търгуване, ако са придобити с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще с цел получаване на печалба в следствие на краткотрайни промени в цените. Производните (деривативите) финансови инструменти, също се класифицират като държани за търгуване. В това число дружеството оценява форуърдни договори за покупка и продажба на финансов актив на определена цена на бъдеща дата.

Печалбите или загубите от инвестиции, държани за търгуване се признават в печалбата или загубата.

Финансови инвестиции на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са тези недеривативни финансови активи, които са определени като на разположение за продажба или не са класифицирани в някоя от предходните категории. След първоначално им признаване, финансовите активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност, като нерезализираните печалби или загуби от тях се признават директно в собствения капитал. При отписване или обезценяване на инвестицията, натрупаната печалба или загуба, призната преди това в собствения капитал, се признава в печалбата или загубата.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Справедлива стойност

Справедливата стойност на инвестиции, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котировки на цени „купува“ в края на последния работен ден от финансовата година. Справедливата стойност на инвестиции, за които няма активен пазар, се определя с помощта на техники за оценяване съгласно приложимите стандарти.

Амортизирана стойност

Заемите и вземанията, се оценяват по амортизирана стойност. Тя се изчислява като се използва методът на ефективния лихвен процент минус загубата от обезценка. Изчислението отчита всяко премия или отстъпка при придобиването и включва разходите и таксите по сделката, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент.

Обезценка на финансови активи

Дружеството пренемава на всяка балансова дата наличието на обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Предоставени заеми и вземания, отчитани по амортизирана стойност

Дружеството първо пренемава дали съществуват обективни доказателства за обезценка отделно за финансови активи, които са индивидуално значими, и отделно или заедно за финансови активи, които не са индивидуално значими. Ако Дружеството определи, че няма обективни доказателства за обезценка за отделно оценен финансов актив, без значение дали е значим или не, активът се включва в група от финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и определя обезценката им заедно. Активи, които се оценяват като индивидуално значими и на които е начислена обезценка, не участват в колективната обезценка на портфейлната база.

Загуба от обезценка на предоставени кредити и вземания, отчитани по амортизирана стойност се начислява, когато е налице разлика между балансовата стойност и настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка се признава в отчета за доходите.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът по обективен начин може да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, признатите преди това загуби от обезценка се възстановяват. Възстановяването на загубата от обезценка се признава в отчета за доходите до размера на натрупаната преди това обезценка, остатъка се признава за приход.

Финансови пасиви

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.

Лихвеноосни заеми и привлечени средства

При първоначалното им признаване, лихвеноосните заеми и привлечени средства се оценяват по справедлива стойност, намалена с пряко свързаните разходи по сделката.

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвеноосните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, при използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от лихвеноосните заеми и привлечени средства се признават в отчета за доходите при отписване на пасива, както и в процеса на амортизиране.

Лихвеноосните 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 датата на баланса.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Финансов пасив оценен по справедлива стойност в печалбата или загубата

Дружеството признава производни (деривативни) финансови инструменти държани за търгуване - форуърдни договори за покупка и продажба на финансов актив на определена цена на бъдеща дата.

Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е посто договорно задължение за изплащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отменено или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортни разходи, митнически такси, акциз и др. подобни. Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена, намалена с приблизителните разходи, необходими за осъществяване на сделката.

Изписването на материални запаси и стоки се извършва по метода «средно претеглена цена».

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти в баланса включват парични средства по банкови сметки и парични средства в брой с изключение на блокираните парични средства, по отношение на които Дружеството няма права на ползване и разпоредбаше.

Регистриран 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 вършане на това участие само в производство по ликвидация и несъстоятелност.

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

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава, Дружеството е длъжно да формира и *фонд „Резерви“*, 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 (премийен 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 резерв, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Преоценъчният резерв – имоти е формиран от положителната разлика между балансовата стойност на земята и сградите и техните справедливи стойности към датата на извършване на всяка преоценка. Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв се отразен директно за сметка на този резерв. Преоценъчният резерв се прехвърля към натрупани печалби когато активите се отписват от баланса или са напълно амортизирани.

Преоценъчният резерв – финансови активи е формиран от разликата между балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба и техните справедливи стойности към датата на извършване на преоценката. Преоценъчният резерв се прехвърля към текущите печалби и загуби в отчета за всеобхватния доход, когато финансовите активи се освободят (продадат) от дружеството.

Провизии

Общи

Дружеството признава провизии, когато са налице едновременно следните условия:

- Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития;
- Има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащи икономически ползи;
- Може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за доходите, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времените разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудовото законодателство

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи на персонала под формата на възнаграждени, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персонала е положил труд за тях) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен труда за тях или са изпълнени изискуванията за тяхното получаване, и като текущо задължение в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущи разход и задължение в недисконтиран размер, засягащо и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

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

Лизинг

Финансов лизинг

Финансов лизинг е договор, който прехвърля в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху актива.

Активите, придобити чрез финансов лизинг се признават по по-ниската от тяхната справедлива стойност към датата на придобиване или настоящата стойност на минималните лизингови плащания и лихвата. Съществуващото задължение към лизингодателя се включва в баланса на Дружеството като задължение за финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разделят на лихвени плащания и плащания по главницата с цел да се получи постоянен лихвен процент върху остатъчното задължение по лизинга.

Финансовият лизинг поражда амортизационен разход за амортизируемите активи за всеки отчетен период. Амортизационната политика по отношение на амортизируемите тези активи е съобразена с тази по отношение на собствените амортизируеми активи.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Лизингполучател

Разходите за насти активи по договори за оперативен лизинг се признават в отчета за доходите на линейна база за срока на договора.

Лизингодател

Приходите, реализирани от отдадени по договори за оперативен лизинг активи, се признават в отчета за доходите на линейна база за срока на договора.

Признаване на приходи

Приходите се признават до стелента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надлежно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото изплащане, като се изключат отстъпки,rabati и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Приходи от продажби на стоки, продукция и услуги

Приходите се начисляват в момента на тяхното начисляване, независимо от момента на паричните постъпления.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки.

Приходите от продажба на стоки и продукция се признават, когато:

- Значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките или продукцията са прехвърлени на купувача, което обикновено става в момента на тяхната експедиция;
- Дружеството не е запазило продължаващо участие и ефективен контрол върху управлението на продаваните стоки, продукция и услуги;
- Вероятно е в резултат на сделката Дружеството да получи икономически изгоди;
- Приходите могат да бъдат надлежно оценени.

Когато резултатът от сделката за предоставяне на услуги може да бъде надлежно оценен, приходи се признава на база на етапа на завършеност на сделката към датата на баланса. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надлежно оценен, прихода се признава само доколкото признатите разходи са възстановими.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се начисляват в отчета за доходите за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойността чрез използване на метода на ефективния лихвен процент.

Приходи от такси и комисионни

Приходите от такси и комисионни се признават на принципа на начисляването, след като се извърши съответната услуга. Приходите от комисионни за теглене на парични средства в брой, както и текущите напомнителни такси за забавени плащания, начислени в съответствие с изискванията на договорите, се извършват при извършване на съответната транзакция.

Приходи от наеми

Приходите от наеми в резултат на оперативен лизинг на инвестиционни активи, се признава на база линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

Дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на Дружеството да получи плащането.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Приходи от продажби на дълготрайни материални и нематериални активи

Приходите от продажба на дълготрайни материални и нематериални активи и материали се представят нетно в отчет за доходите от балансовата стойностна активна.

Печалбата от продажба на дълготрайни материални и нематериални активи и материали се представя нетно като „други доходи“ в отчета за всеобхватния доход.

Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване на база принципите на начисляване и съпоставимост. 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 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 в инвестицион в ценни книжа.

Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават до сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена от/на държавния бюджет. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.

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

Отсрочен данък върху доходите

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

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

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степенята, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби, освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на баланс и в намалява до степенята, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на баланс и се признават до степенята, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на баланса.

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

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, изплатени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчно задължено предприятие.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти. В този случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, когато това е приложимо; и
- вземанията и задълженията се отчитат с включен ДДС

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се изключва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

2.4 Бъдещи промени в счетоводните политики

Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не са влезли в сила

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

Ръководството очаква, че всички новопубликувания ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила и не възнамерява да прилага тези промени от по-ранна дата.

Измененията и разясненията върху стандартите, които се очаква да влязат в сила няма да имат ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

I. Допълнителна информация към статията на финансовия отчет

1.1. Приходи

1.1.1. Приходи от продажби

	2010	2009
Приходи от отдаване под наем	268	213
	<u>268</u>	<u>213</u>

1.1.3. Финансови приходи

През 2010 година Дружеството реализира финансови приходи както следва:

	2010	2009
Лихви по предоставени заеми	19	4
Неустойки	120	167
Дивидент	248	
	<u>387</u>	<u>171</u>

През 2010 година за предварително прекратени договори и неизпълнени ангажименти Дружеството реализира 120 х.лв. неустойки, 19 х. лв. приходи от лихви по предоставени заеми.

Дружеството през 2010 год. получи 248 х. лв. дивидент от дъщерните дружества, от реализираната печалба през 2009 год.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

1.2. Разходи**1.2.1. Разходи за материали и консумативи**

	2010	2009
Резервни части		2
Ел. енергия, вода и природен газ	141	131
Всичко:	<u>141</u>	<u>133</u>

1.2.2. Разходи за външни услуги

	2010	2009
Правни и консултантски услуги	3	5
Застраховки	8	3
Местни данъци и такси	10	12
Други		3
	<u>21</u>	<u>23</u>

1.2.3. Разходи за амортизации

	2010	2009
Начислени амортизации	113	93
	<u>113</u>	<u>93</u>

1.2.4. Разходи за персонала

	2010	2009
Разходи за възнаграждения	79	28
Разходи за социално осигуряване	10	5
	<u>89</u>	<u>33</u>

1.2.6. Други оперативни разходи

	2010	2009
Други	7	1
	<u>7</u>	<u>1</u>

1.2.7. Финансови разходи

	2010	2009
Разходи за лихви:	3	17
Засми от свързани лица		17
Други такси и комисионни	2	2
	<u>5</u>	<u>19</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

1.2.8. Нетен резултат от продажбата на активи

	2010	2009
НДА	(104)	
	<u>(104)</u>	<u></u>

1.2.9. Данъци върху доходи

Основните компоненти на разхода за данъци върху дохода за годините, завършващи на :

	2010	2009
Отчет за всеобхватния доход		
Финансов резултат преди преобразуване по ЗКПО	175	79
Общо увеличения на финансовия резултат	113	93
Общо намаления на финансовия резултат	429	172
В.т.ч. пренасяне на данъчна загуба от минал период /2008/	0	0
Далъчен финансов резултат след преобразуване	(141)	(0)
Остатък от данъчна загуба за пренасяне в следващи периоди	(271)	(130)

Отсрочени данъци върху печалбата

Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики

	(7)	(7)

Общо разходи за данъци върху печалбата, отчетени в отчета за доходите

	(7)	(7)
--	-----	-----

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2010 г. и 2009 г. е 10% .

Равнението между разхода за данък върху дохода и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г., е представено по-долу:

Равнение на данъчния разход за данъци върху печалбата, определена прямо счетоводния резултат

	2010	2009
Счетоводна печалба за годината	175	79
Данъци върху печалбата по приложимата данъчна ставка от 10% за 2010 г. (2009 г.: 10%)	(18)	(8)

От непризнати суми по данъчна декларация

Свързани с увеличения-113 хил.л. (92 хил.л. за 2009)

	(11)	(9)
--	------	-----

Свързани с намаления- 429 хил.л. (172 хил.л. за 2009)

	429	17
	<u>(418)</u>	<u>8</u>

Ефективна данъчна ставка

	10%	10%
--	-----	-----

Отсрочените данъци към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г. са свързани със следното:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	2010 Данък	2009 Данък
Отсрочен данъчен пасиви		
Дълготрайни материални активи	(11)	(9)
	(11)	(9)
Отсрочен данъчен активи		
Дълготрайни материални активи	18	16
	18	7
Приход / (разход) по отсрочени данъци	18	7
Отсрочени данъчни активи, нето	7	7

Дружеството е реализирало данъчни загуби, както следва:

Данъчен период	Период на приспадане на данъчните загуби	2010	2009
2009 г.	до 2013 г.		(138)
2010 г.	до 2014 г.	(141)	
Приложима данъчна ставка		10%	10%
Неуризиан отсрочен данъчен актив		(141)	(138)
Признат отсрочен данъчен актив			8
		(141)	(130)

1.2.11. Нетна печалба на акции

Нетната печалба 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 брой на обратно изкупските 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. Нетна печалба на акция с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

Съгласно Протокол от 28 август 2010 год. от Общото събрание на акционерите на "БМК Холдинг" АД, е начислен и изплатен дивидент на притежателите на 2 271 646 броя ОПАП на Дружеството в размер общо на 250 000 лева, за сметка на неразпределената печалба, както следва:

№ по ред	Име, презиме, фамилия	Брой ОПАП	дивидент	ДОД	Чиста сума
1.	Владислав Дончев Михайлов-7201106281	885940	97499,78	4874,98	92624,80
2.	Тодор Лозков Тодоров-7203198501	692853	76250,11	3812,51	72437,60
3.	Добромир Иванов Добрев-7107098507	692853	76250,11	3812,51	72437,60
	Общо:	2271646	250000,00	12500,00	237500,00

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

		Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други активи	Капитал. разходи	Общо
Балансова стойност								
Балансова стойност към 31.12.2009	487	965	142	473	173	76	171	2 487
Балансова стойност към 31.12.2010	487	945	169	484	201	68	243	2 597

На база на извършен преглед за индикатори за обезценка на машините, съоръженията и оборудването, ръководството на Дружеството не е установило индикации за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

Балансовата стойност на машините и оборудване, държани при условията на договори за финансов лизинг е 66 хил.лв. към 31.12.2010 г.

Към 31.12.2010 г. БМК Холдинг със собствени сгради, машини и съоръжения обезпечава банкови заеми на Млечна промишленост-Хасково ЕООД и Бул Милк ЕООД.

2.2. Нематериални активи

През 2009 година Дружеството придобива лиценз за производство на кисело мляко "Тонус" от държавната фирма Ел Би Булгарикум на стойност 170 х.лв.

Дружеството е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 31.12.2010 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.

2.3. Дългосрочни инвестиции

Към 31.12.2010 год. Дружеството притежава на 100% капитала на :

- Млечна промишленост-Хасково ЕООД – 5 хил. лв.,
 - БМК Транс ЕООД - 5 хил.лв.,
 - Млечна промишленост БМК ЕООД – 5 хил. лв.
 - Млечни продукти Тракия ЕООД - 1 хил. лв.
- или общо 16 хил.лв.

През 2010 год. БМК Холдинг проваля дяловете на Бул млик ЕООД от 110 хил.лв.

2.6. Дългосрочни вземания

Вземания по предоставени заеми от:

	2010	2009
Млечна Транс ЕООД	60	25
Тод Транс ЕООД	47	15
БМК Транс ЕООД	70	45
Милк Транс ЕООД	25	25
БМК Сердика Хасково ЕООД	75	45
Всичко:	277	155

Дружеството е предоставило парични дългосрочни заемите на горните дружества съгласно договори за заем. Кредитите са отворени, с максимален размер на главницата и кратен 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 31.12.2010 г. Не са

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

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.

2.7. Активи по отсрочени данъци

Дружеството е реализирало данъчни загуби, както следва:

	2010	2009
Данъчни загуби	299	306

2.9. Търговски и други вземания

	2010	2009
Вземания от клиенти	12	21
Доставчици по аванси	119	88
Други дебитори	16	
ДДС за възстановяване	16	45
Всичко:	163	154

Вземанията от клиенти са безлихвени и левови.

Към 31 декември възрастовият анализ на вземанията от клиенти, които не са обезценени, е представен в таблицата по-долу:

	Общо	Нито просрочени, нито обезценени	Просрочени, но необезценени			
			30-60 дни	60-90 дни	90-120 дни	> 120 дни
2010	12	12	12			
2009	21	21	21			

Дружеството е определило обичаен кредитен период 180 дни, за който не се начисляват лихви на клиентите. Забавята след този срок е приета от дружеството като индикатор за обезценка. Ръководството преценява събирасмостта като анализира експозицията на клиента, възможностите за погасяване и взема решение относно начисляването на обезценка.

Предоставените аванси в лева са за доставката на и изграждането на парокотелното отделение.

2.10. Финансови активи

През 2009 година Дружеството купува вземане на задължение за 767 хл. лв., от които 495 хл. лв. са погасени. През 2010 година е купено по номинал вземане за 503 хл. лв. от задължение по доставки. Към 31.12.2010 год. по двете вземания са постъпили 332 хл. лв.

2.11. Парични средства и краткосрочни депозити

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити.

	2010	2009
Парични средства в брой	11	86
	11	86

2.12. Капитал и резерви

31.12.2010 31.12.2009

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Основен акционерен капитал	2 272	2 272
Законови резерви	37	
Нагрупани печалби/загуби	254	371
Общо	<u>2 563</u>	<u>2 643</u>

Към 31.12.2010 г. капиталът е разпределен в 2 272 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев за една акция. Акциите не са търгуеми на Българска Фондова Бурса.

Законовите резерви са формирани от разпределение на печалбата и включват разпределени суми за фонд "Резервен".

Нагрупани печалби/загуби

	31.12.2010	31.12.2009
Нагрупани загуби за предходни отчетни периоди	86	299
Текуща печалба /загуба	168	72
Общо	<u>254</u>	<u>371</u>

Нетна печалба/загуба на акция

	31.12.2010	31.12.2009
Средно-претеглен брой акции хл.	2 272	2 272
Нетна печалба/загуба за годината (BGN'000)	168	72
Нетна печалба на акция (BGN)	<u>0,07</u>	<u>0,03</u>

2.14. Нетекущи пасиви

Задължения по лизингови договори

Към 31.12.2010 г. дружеството отчита задължения по договор за финансов лизинг за 2 броя МПС с краен срок на изплащане на първия лизинг месец Октомври 2011 г. към 31.12.2010 г., за което задължението се отчита само като текущо. Краният срок на плащане по втория лизинг м. септември 2013 год. и задължение към Ел Би Булгарикум с краен срок на погасяване 2019 год.

Вид на задължението:	кредитор	31.12.2010	31.12.2009
Финансов лизинг	Б.Л. Лизинг АД	18	38
	Ел Би Булгарикум АД	146	146
		<u>164</u>	<u>184</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Задължения към свързани лица:

През 2008 год. Дружеството ползва заем в размер на 70 хл. лв. във връзка със своята инвестиционна дейност. Заемът е дългосрочен с 8,5% годишна лихва, без предоставени гаранции. Задължението е погасено през 2010 год.

	31.12.2010	31.12.2009
Млечна промишленост Хасково ЕООД		70

Други истекущи пасиви

Задължението произлиза от прехвърлено вземане по два цесионни договори, където БМК Холдинг АД е цесионер. Съгласно договорите цедентът прехвърля на БМК Холдинг АД своето безспорно и установено вземане от длъжник без остатък, като Дружеството и по двата договора се задължава да изплати цената на цедираното вземане до 30.12.2017 год.

	31.12.2010	31.12.2009
Задължения по цедирани вземания	1077	584

2.16. Текущи пасиви

	2010	2009
Задължения към доставчици	46	29
Текущата част от дългосрочен дълг	23	42
Задължения към свързани лица		27
Данъчни задължения	1	
Задължения към персонала	5	2
Задължения към социално осигуряване	2	1
Други задължения	95	172
	<u>172</u>	<u>273</u>

Условия на посочените по-горе финансови задължения:

- Задълженията не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 60-дневен срок;
- Задълженията по съдебни спорове са лихвоносни при условията на законна лихва;
- Задълженията към бюджета са лихвоносни със законни лихвени нива, но обичайно се уреждат в законовите безлихвени срокове.

3. Оповестяване на свързани лица

Дружества под общ контрол или значително влияние на Дружеството, с които има сделки през годината, са:

- Млечна промишленост-Хасково ЕООД
- БМК Транс ЕООД
- Млечна промишленост БМК ЕООД
- Млечни продукти "Тракция" ЕООД

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по обичайни пазарни цени. Незадължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на опонестените по-долу. Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

4. Ангажименти и условни задължения

Предоставени обезпечения по договор за встъпване в дълг на трети лица по договори за кредити

- Ипотека на промишлени сгради в полза на Банка ДСК ЕАД
- Залог на машини и оборудване в полза на Банка ДСК ЕАД

по договори за кредити в размер на 1 021 х.лв.

5. Цели и политики 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 лихвесно-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 засмен 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, лихвесен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на деривативни инструменти.

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

Лихвесен риск

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

Основните финансови пасиви на Дружеството включват задължения по краткосрочни безлихвесни задължения (капиталови вноски и търговски задължения) и лихвесносни 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 лихвесни проценти.

Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвесните 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 лихвесносни 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.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

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 сроци на активите и пасивите на дружеството. Дружеството поддържа парични наличности необходими за текущи разплащания в рамките на предстоящия месец. Основните източници за финансиране са заемни 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 евроите 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 извъренни, платежеспособни контрагенти. Съгласно възприетата политика продажбите с отложени плащане се договарят с клиенти, които пошежат на предварителна проверка на тяхната платежеспособност. Освен това, салдата по търговските вземания се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрирани 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 експозиция 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 2010 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 продължаваното 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 2010 г., както и през 2009 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Върху Дружеството няма външно-наложени капиталови изисквания.

6. Финансови инструменти

Справедливи стойности

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желасни 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 котиралите 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 оценки. Тези модели включват използване на скоростни пазарни сделки между информирани, честни и желасни 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 съпоставящите 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.

7. 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 31.12.2010 г., освен оповестените в отчета. Не са възникнали, в периода от 31 декември 2010г. до 04.02.2011 година сделки от съществено значение и/или с изобичайно състояние, които по мнение на дружеството биха рефлектирали значително върху резултата на БМК Холдинг АД.

Настоящият годишен финансов отчет е приет с протокол на Общото събрание на акционерите от 09.07.2011