

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2015 год.

23. НЕТЕКУЩИ ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Дългосрочните задължения към 31.12.2015 г., респ. 31.12.2014 г включват задължения по получени заеми, за лихви и за доставка на услуги , както следва:

Вид на задължението:	кредитор	31.12.2014	31.12.2014
Дългосрочени задължения по лизингов договор с падеж 31.12.2020 г.	Ел Би Булгарикум АД	57	62
Дългосрочен заем с падеж 31.12.2018 г.	Млечна промишленост Хасково ЕОД	359	566
Дългосрочен заем с падеж 31.12.2018 г.	Млечни продукти Тракия ЕООД	194	25
Задължения по цедирани вземания с падеж 31.12.2017 год.			542
Общо		610	1195

24. ТЕКУЩИ ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Вид задължение	31.12.2015	31.12.2014
Текущи задължения към доставчици	47	40
Общо	47	40

Дружеството няма задължения към доставчици с изтекъл давностен срок.

25. ТЕКУЩАТА ЧАСТ ОТ ДЪЛГОСРОЧЕН ДЪЛГ

Вид задължение	31.12.2015	31.12.2014
Текуща част от дългосрочен дълг	1	13
Общо	1	13

Дружеството има текуще задължения по следните лизингови договори:

Вид на задължението:	кредитор	31.12.2015	31.12.2014
Текуща част от дългосрочен дълг	Би Ел Лизинг АД	1	13
		1	13

26. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Задълженията за данъци включват:

	31.12.2015	31.12.2014
Данъци върху доходите на физическите лица	2	1
ДДС	1	
Общо:	3	1

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2015 год.

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

Задълженията към персонала и за социалното осигуряване включват:

	31.12.2015	31.12.2014
Задължения към персонала, в т.ч.:	11	8
Текущи задължения по възнаграждения	11	8
Общо:	11	8

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и за социалното осигуряване включват:

	31.12.2015	31.12.2014
Текущи задължения по социалното осигуряване	4	2
Общо:	4	2

29. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

	31.12.2015	31.12.2014
Задължение лихви свързани лица-лихви	16	16
Други задължения от които:	14	10
Общо:	30	26

30. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Предоставени обезпечения

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

- дъщерното дружество Млечна промишленост Хасково ЕООД както следва:

№3/23.02.2011	154 000	EURO	рев.кр.линия	23.02.2011	20.05.2016	
№4/23.02.2011	160 000	EURO	рев.кр.линия	23.02.2011	20.05.2016	
№ 5/23.02.2011	313 000	лева	оборотни ср.	18.03.2011	20.05.2016	
№ 43/26.09.2011	155 000	EURO	овърдрафт	26.09.2011	31.07.2016	
№47/29.11.2012	50 000	EURO	овърдрафт	28.12.2012	31.07.2016	
№1/20.05.2014	1 600 000	лева	рев.кр.линия	20.05.2014	20.05.2016	

- дъщерното дружество Млечни продукти Тракия ЕООД

№11/20.05.2013	250 000	лева	рев.кр.линия	20.05.2013	20.05.2016	
№25/21.08.2013	250 000	лева	оборотни ср.	21.08.2013	21.08.2016	

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

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2015 год.

31. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2015 г. дружеството е част от Икономическа група и е предприятие-майка.

През 2015 и 2014 година дружеството е имало взаимоотношения и е извършило сделки със свързани лица, основно отдаване под наем на активи. Свързаните лица включват Компанията-майка БМК Холдинг АД и дъщерни дружества на Компанията – майка.

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

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

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

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

Ключов управленски персонал

	31.12.2015	31.12.2014
Възнаграждения на Съвета на директорите	111	114
Общо	111	114

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

32. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Цели и политика за управление на финансовия риск

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най – важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помоща на различни контролни механизми, въведени за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2015 год.

дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

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

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

Лихвен риск

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

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

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

Ликвиден риск

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

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

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между срока на активите и пасивите на дружеството. Дружеството поддържа парични наличности необходими за текущи разплащания в рамките на предстоящия месец. Основните източници за финансиране са заеми от свързани предприятия и др.

Валутен риск

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

Кредитен риск

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

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Съгласно възприетата политика продажбите с отложени плащане се договарят с клиенти, които подлежат на предварителна проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други

финансови активи представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

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

Пазарен риск

Дружеството е изложено на ценови риск от два основни фактора:

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

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

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

Управление на капитала

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

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

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

Върху Дружеството няма външно-наложени капиталови изисквания.

33. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Справедливи стойности

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

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

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

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

БМК ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 декември 2015 год.

34. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Не са настъпили събития след края на отчетния период по отношение на обектите представени в годишния финансов отчет, които да изискват корекции или отделно оповестяване към 31.12.2015 г., освен оповестените в отчета. Не са възникнали, в периода от 31 декември 2015 г. до 20.03.2016 година сделки от съществено значение и/или с необичайно естество, които по мнение на дружеството биха рефлектирали значително върху резултата на БМК Холдинг АД.

Председател на СД:

