БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА, ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИЯ ОДИТОР И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 ДЕКЕМВРИ 2011 Г.

БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД

Съдържание

Обща информация 3
Доклад за дейността 4
Доклад на независимия одитор до едноличния акционер на БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД 8
Отчет за всеобхватния доход 10
Отчет за финансовото състояние 11
Отчет за промените в собствения капитал 12
Отчет за паричните потоци 13
Пояснителни бележки
1.Корпоративна информация 14
2.1 База за изготвяне 14
2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики 15
2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания 20
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 22
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила 22
5. Други приходи и разходи 25
6.Инвестиционни имоти 26
7. Данъци 27
8. Данъци за възстановяване 27
9.Парични средства и парични еквиваленти 27
10.Основен капитал 27
11.Търговски и други задължения 27
12.Оповестяване на свързани лица 28
13.Ангажименти и условни задължения 28
14.Цели и политика за управление на финансовия риск 29
15. Финансови инструменти 29
16. Събития след датата на отчетния период 29

БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Директори
Ирена Матеева Комитова
Ралица Ангелова Янчовичина
Петър Тодоров Тодоров

Адрес
гр. София, бул. Драган Цанков 36

Правни консултанти
Адвокатско Дружество Камбуров и Съдружници
Ул. Неофит Рилски 55
София 1000

Обслужващи банки
Юробанк И Еф Джи България АД

Одитор
БДО България ООД
Бул. България № 51Б, етаж 4
София 1404

БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Описание на основната дейност

Вътрешно и външна търговска дейност, търговска дейност с недвижими имоти, покупка и продажба на недвижими имоти, движими вещи, туристически услуги, управление и менажиране на проекти, свързани със строителство и продажба на жилищни и хотелски комплекси, представителство на български и чуждестранни фирми.

Резултати за текущия период

През 2011 дружеството е реализирало загуби в размер на 403 хил.лв

Дивиденти и разпределение на печалбата

Към декември 2011 Дружеството не е разпределяло печалба и дивиденти.

Структура на основния капитал

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
Блек Сий Пропърти Фонд Лимитед	Едноличен собственик на капитала	50,000	50,000

Инвестиции

Към 31 декември 2011 г. „БСПФ Проджект" 1 ЕАД няма участия в търговски дружества.

ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Ръководството си е поставило следните основни цели, които да бъдат постигнати през 2011 г.:

Запазване на имота до момента на промяна на условията на пазара на недвижими имоти.

ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

Дружеството не развива научноизследователска и развойна дейност.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН
(изисква се само за акционерните дружества)

Информация по чл. 187 д от ТЗ

- Към 2010 Дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции.
- Дружеството притежава 50 000 броя обикновени акции с номинал 1 лв., представляващи 100% от капитала.

Информация по чл. 247 от ТЗ

- Към м. Декември 2011, членовете на съвета на директорите не са придобивали или прехвърляли акции и облигации на дружеството

- Уставът на дружеството не предвижда ред за придобиване на акции и облигации от дружеството от членовете на съвета на директорите

- Участие на членовете на съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и еднолични собственици на капитала:

  Ирена Матеева Комитова

  Няма участие

  Ралица Ангелова Янчовичина

  Няма участие

  Петър Тодоров Тодоров

  Няма участие

- Притежаване от членовете на съвета на директорите на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество:

  Ирена Матеева Матеева

  "Агро Аква" АД, „Криейтив Солюшънс" ООД

  Ралица Ангелава Янчовичина

  „България Арт Индъстриес" ЕООД

  Петър Тодоров Тодоров

  Няма участие

- Участие на членовете на съвета на директорите в управлението на други дружества като управители:
  Ирена Матеева Матеева

  „Криейтив Солюшънс" ООД, "Агро Аква" АД, „Левита" БГ

  Ралица Ангелова Янчовичина

  „Дракон" ООД

  Петър Тодоров Тодоров

  Няма участие

- Участие на членовета на съвета на директорите на „БСПФ ПРОДЖЕКТ 1" ЕАД като членове на съвети:

  Ирена Матеева Комитова

  „БСПФ Проджект 4 " ЕАД, „БСПФ Черно Море" ЕАД, „БСПФ Супер Боровец", „БСПФ Магнолия" ЕАД, „Агро Аква" АД, „БСПФ България" ЕАД

  Ралица Ангелова Янчовичина

  „БСПФ Проджект 4 " ЕАД, „БСПФ Черно Море" ЕАД, „БСПФ Супер Боровец", „БСПФ Магнолия" ЕАД, „БСПФ България" ЕАД,

Петър Тодоров Тодоров

„БСПФ Проджект 4 " ЕАД, „БСПФ Черно Море" ЕАД, „БСПФ Супер Боровец", „БСПФ Магнолия" ЕАД,, „БСПФ България" ЕАД,

- Участие на членовете на съвета на директорите в търговски дружестгва като прокуристи:

Ирена Матеева Комитова

Не участва в търговски дружества като прокурист

Ралица Ангелова Янчовичина

Не участва в търговски дружества като прокурист

Петър Тодоров Тодоров

Не участва в търговски дружества като прокурист

- Към декември 2011 няма сключени договори по чл. 240б

НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

„БСПФ Проджект 1" ЕАД няма клонове.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2011 г., „БСПФ Проджект" 1 ЕАД е еднолично акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2011 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Ирена Матеева Комитова
2. Ралица Ангелова Янчовичина
3. Петър Тодоров Тодоров

Изпълнителен Директор на Дружеството е Ирена Матеева Комитова. Дружеството се представлява от Ирена Матеева Комитова, Ралица Ангелова Янчовичина и Петър Тодоров Тодоров заедно.

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 паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

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 евентуални злоупотреби и други нередности.

(Ирена Матеева Комитова)
Изпълнителен директор

БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД СОФИЯ

(Ралица Ангелова Янчовичина)
Член на Съвета на директорите

(Петър Тодоров Тодоров)
Член на Съвета на директорите

„БСПФ Проджект 1"ЕАД
гр. София

10.06.2012 г.

Тел.: 359 2 421 06 56
Тел.: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

бул. България 51 5
Етаж 4
1404 София
България

ДО
ЕДНОЛИЧНИЯ АКЦИОНЕР
НА БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД
СОФИЯ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС се носи от ръководството, както и за въвеждането на система за вътрешен контрол, която ръководството определя като достатъчна за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

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

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

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

[illegible]

BDO

Тел.: +359 2 421 06 56
Тел.: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

Бул. България 51 Б
Етаж 4
1404 София
България

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД към 31 декември 2011 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на доклада за дейността на БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД към 31 декември 2011 година относно съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет към 31 декември 2011 година по отношение на финансовата информация.

София, 19 юни 2012 година

БДО България ООД

София
Рег. № 016
"БДО БЪЛГАРИЯ" ООД

Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

[illegible]

БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31.12.2011 г.

	Бележки	2011	2010
		хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за външни услуги	5.1	(11)	(14)
Разходи за обезценка на активи	6	(372)	(2,036)
Разходи за местни данъци и такси		(19)	(56)
Оперативна загуба		**(403)**	**(2,106)**
Финансови разходи	5.2	(1)	(1,606)
Финансови приходи	5.2	-	1
Загуба преди данъци		**(403)**	**(3,711)**
Разход за данък върху доходите	7	-	-
Загуба за годината		**(403)**	**(3,711)**
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**(403)**	**(3,711)**

Ирена Комитова
Изпълнителен директор

Ралица Янчова
Член на Съвета на директорите

Петър Тодоров
Член на Съвета на директорите

АТА Консулт ООД
Съставител
Румен Веселинов
Управител

БДО България ООД
Богданка Соколова
управител
ДЕС, регистриран одитор
19.06.2012 г.

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите от 10.06.2012 г.

Пояснителните бележки от страница 14 до страница 33 са неразделна част от финансовия отчет.

БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31.12.2011 г.

	Бележки	2011 *хил. лв.*	2010 *хил. лв.*
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти	6	7,663	8,036
		7,663	**8,036**
Текущи активи			
Данъци за възстановяване	8	1	2
Парични средства и парични еквиваленти	9	10	57
		11	**59**
ОБЩО АКТИВИ		**7,674**	**8,095**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	10	50	50
Натрупана загуба		(14,283)	(13,880)
Допълнителни резерви		21,898	-
Общо собствен капитал		**7,665**	**(13,830)**
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	11	9	160
Лихвоносни заеми от свързани лица			21,765
		9	**21,925**
Общо пасиви		**9**	**21,925**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**7,674**	**8,095**

Ирена Комитова
Изпълнителен директор

Ралица Янчовичина
Член на Съвета на директорите

Петър Тодоров
Член на Съвета на директорите

АТА Консулт ООД
Съставител
Румен Веселинов
Управител

БДО България ООД
Богданка Соколова
управител
ДЕС, регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите от 10.06.2012 г.
Пояснителните бележки от страница 14 до страница 33 са неразделна част от финансовия отчет.

БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31.12.2011 г.

	Основен капитал (Бележка 10)	Допълнителни резерви	Натрупана загуба	Общо
	хил. лв.	*хил.лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
На 1 януари 2010 г.	**50**		**(10,169)**	**(10,119)**
Общо всеобхватен доход			(3,711)	(3,711)
На 31 декември 2010 г.	**50**		**(13,880)**	**(13,830)**
На 1 януари 2011 г.	**50**		**(13,880)**	**(13,830)**
Общо всеобхватен доход			(403)	(403)
Допълнителни резерви		21 898		21 898
На 31 декември 2011 г.	**50**	**21 898**	**(14 283)**	**7,665**

Ирена Комитова
Изпълнителен директор

Ралица Янчовичина
Член на Съвета на директорите

Петър Тодоров
Член на Съвета на директорите

АТА Консулт ООД
Съставител
Румен Веселинов
Управител

БДО България ООД
Богданка Соколова
управител
ДЕС, регистриран одитор
14.06.2012 г.

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите от 10.06.2012 г.

Пояснителните бележки от страница 14 до страница 33 са неразделна част от финансовия отчет.

БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31.12.2011 г.

	Бележки	2011	2010
		хил. лв.	*хил. лв.*
Оперативна дейност			
Плащания на доставчици		(12)	(26)
Плащания за местни данъци и такси		(19)	(56)
Плащания за данък при източника		(153)	(92)
Парични постъпления от възстановен данък добавена стойност		3	3,905
Нетни парични потоци, от / (използвани в) оперативна дейност		**(181)**	**3,731**
Инвестиционна дейност			
Плащания за покупки на инвестиционни имоти			(6)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност			**(6)**
Финансова дейност			
Постъпления от заеми			170
Постъпления от увеличение на фонд „Резервен"		134	-
Изплащане на заеми			(3,632)
Изплащане на лихви			(211)
Други			(2)
Нетни парични потоци (използвани във) / от финансова дейност		**134**	**(3,675)**
Нетно увеличение / (намаление) на паричните средства		**(47)**	**50**
Парични средства в началото на периода	9	**57**	7
Парични средства в края на периода	9	**10**	**57**

Ирена Комитова
Изпълнителен директор

Ралица Янчовичина
Член на Съвета на директорите

Петър Тодоров
Член на Съвета на директорите

АТА Консулт ООД
Съставител
Румен Веселинов
Управител

БДО България ООД
Богданка Соколова
управител
ДЕС, регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите от 10.06.2011 г.

Пояснителните бележки от страница 14 до страница 33 неразделна част от финансовия отчет.

1. Корпоративна информация

БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД е еднолично акционерно дружество, регистрирано по фирмено дело № 10521 от 2007 година в Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Драган Цанков №36. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Основната дейност на Дружеството включва сделки с недвижима собственост, както и финансиране на инвестиции в недвижими имоти.

Към 31 декември 2011 г., едноличен акционер на Дружеството е БЛЕК СИЙ ПРОПЪРТИ ФОНД ЛИМИТЕД, Джърси.

Крайната компания майка е БЛЕК СИЙ ПРОПЪРТИ ФОНД ЛИМИТЕД, Джърси.

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена.

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

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на БСПФ ПРОДЖЕКТ 1 ЕАД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз („МСФО, така както са приети за прилагане в ЕС").

Действащо предприятие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен на база принципа-предположение за действащо предприятие. Към 31 декември 2011 г. и 2010 г. Дружеството е отчело нетни активи съответно, в размер на 7,665 хил. лв. и (13,830) хил. лв. за годините, приключващи на 31 декември 2011 г. и 2010 г., Дружеството е реализирало загуба в размер респективно на 403 хил. лв. и 3,711 хил. лв. Отрицателните финансови резултати се дължат главно на обезценка на новопридобитите имоти на Дружеството, породена от финансовата криза и спадането на цените на имотите.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

б) Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, независимо от това кога е получено плащането. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или дължимо възнаграждение, на база на договорените условия на плащане като се изключат отстъпки, рабати и други

данъци върху продажбите или мита. Дружеството анализира договореностите си за продажби според специфични критерии, за да определи дали действа като принципал или като агент. То е достигнало до заключение, че действа като принципал във всички такива договорености. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за всеобхватния доход.

в) Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал.

Отсрочен данък върху доходите

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

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, 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; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, 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; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, 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 отчетна дата и се признават до степента, 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 отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другите всеобхватни доходи, или директно в собствения капитал.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добовената 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 който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

г) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

- **Финансови активи**

Първоначално признаване

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, или като заеми и вземания, или като инвестиции държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, или като деривативи, определени като хеджиращи инструменти при ефективно хеджиране, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Покупките 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 (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актива.

Финансовите активи на Дружеството включват парични средства, търговски и други вземания.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите активи зависи от тяхната класификация, както следва:

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за всеобхватния доход като други разходи.

Отписване

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 прехвърлени или Дружеството е приело задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; 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.

Когато Дружеството е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив или е встъпило в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.
Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или вероятност да обявят неплатежоспособност/свърхзадлъжнялост или да предприемат финансова реорганизация, или когато наблюдавани данни индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, Дружеството първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка индивидуално за финансови активи, които са съществени поотделно или колективно за финансови активи, които не са съществени поотделно. Ако се определи, че не съществуват обективни доказателства за обезценка на индивидуално оценяван финансов актив, независимо дали той е съществен или не, активът се включва в група от финансови активи със сходни характеристики на кредитен риск и тази група от финансови активи се оценява за обезценка на

колективна база. Активи, които са оценени за обезценка индивидуално и за които загубата от обезценка е и продължава да бъде признавана, не се включват в колективната оценка за обезценка.

- **Финансови пасиви**

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите пасиви, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, или като деривативи, които са ефективни хеджиращи инструменти, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови пасиви при първоначалното им признаване.

Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на заеми и привлечени средства, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия пасив.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация, както следва:

Заеми и привлечени средства

След първоначалното им признаване, заемите и привлечените средства се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ЕЛП. Печалбите и загубите от заеми и привлечени средства се признават в отчета за всеобхватния доход, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите разходи в отчета за всеобхватния доход.

г) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

- **Финансови пасиви**

Отписване

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

Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при значително различни условия или условията на съществуващия пасив бъдат съществено модифицирани, тази замяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов пасив, а разликата в съответните балансови стойности се признава в отчета за всеобхватния доход.

д) Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Дружеството има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

е) Справедлива стойност на финансовите инструменти

Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя с помощта на техники за оценяване. Тези техники включват използване на скорошни пазарни преки сделки;

препратки към текущата справедлива стойност на друг инструмент, който е в значителна степен същия; анализ на дисконтираните парични потоци и други модели за оценка.

Анализ на справедливите стойности на финансовите инструменти и допълнителни данни за начина, по който те са оценени, е предоставен в Бележка 15.

ж) Основен капитал

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

з) Разходи по заеми

Разходи по заеми, пряко свързани с придобиването, изграждането или производството на актив, който по необходимост отнема значителен период от време, за да се подготви за предназначението си или за продажбата си, се капитализират като част от неговата цена на придобиване. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който възникват. Разходите по заеми включват лихвите и други разходи, които Дружеството извършва във връзка с получаването на привлечени средства.

и) Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти включват, която по настоящем се държи с цел увеличение стойността на капитала.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва разходите по сделката. Разходите по сделката включват данъци по прехвърлянето, професионални възнаграждения за правни услуги и първоначални комисионни за наем, за да се доведе имота до необходимото състояние, за да може той да бъде експлоатиран. Балансовата стойност включва и разходите за подмяна на част от съществуващ инвестиционен имот, в момента на извършване на разхода, ако са удовлетворени критериите за признаване.

След първоначалното признаване инвестиционните имоти се отчитат по цена на придобиване. Имотите се тестват поне веднъж годишно за индикатори за обезценка съгласно МСС 36 Обезценка на активи. В случай, че такива индикатори са налични Дружеството прави тест за обезценка, на базата на доклад на независим оценител, като се сравнява възстановимата стойност на инвестиционните имоти (по-високата от стойност в употреба и справедлива стойност минус разходи за продажба) с балансовата. В случай, че балансовата стойност на имота е по-висока от възстановимата стойност се признава загуба от обезценка в отчета за всеобхватния доход, а балансовата стойност на имота се намаля до тази на възстановимата. В случай, че възстановимата стойност е по-висока от балансовата, се признава приход единствено до размера на предишни натрупани загуби от обезценка, като съответно се променя и балансовата стойност на имота.

Инвестиционните имоти се отписват при освобождаване или когато инвестиционният имот е трайно изваден от употреба и никакви бъдещи икономически изгоди не се очакват от неговото освобождаване. Каквито и да било печалби или загуби при извеждането от експлоатация или освобождаването на инвестиционен имот се признават в отчета за всеобхватния доход в годината на извеждане от експлоатация или освобождаване.

Печалбите или загубите от освобождаването на инвестиционните имоти се определят като разлика между нетните постъпления при освобождаването и балансовата стойност на актива в предишния финансов отчет за пълен период.

Прехвърляния към инвестиционни имоти се извършват само когато има промяна в използването на имота, която се доказва с края на заемане от собственика, началото на оперативен лизинг или промяна в намеренията на Ръководството относно използването на имота. Прехвърляния от инвестиционни имоти се извършват само когато е налице промяна в използването, доказана с начало на заемане от собственика или начало на строителство с цел продажба.

й) Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява 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 този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива 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 или ОГПП 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 други модели за оценка или други налични 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 намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход.

к) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в отчета за финансовото състояние включват парични средства по банкови сметки, в брой.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО"), възприети от Дружеството към 1 януари 2011 г.:

- МСС 24 *Оповестяване на свързани лица (изменен),* действащ към 1 януари 2011 г.
- МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне (изменен),* действащ към 1 февруари 2010 г.
- *КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (изменен)*, действащо към 1 януари 2011 г.
- *КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови минимално изискване за финансиране (изменен)*, действащо към 1 януари 2011 г.

- Подобрения в МСФО (май 2010)

Приложението на тези стандарти или разяснения е описано по-долу:

МСС 24 *Оповестяване на свързани лица* (Изменение)

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменение в МСС 24, което пояснява дефиницията за свързано лице. Новите дефиниции подчертават симетричната гледна точка за взаимоотношенията със свързаните лица и пояснят обстоятелствата, при които дадено лице и член на ключовия ръководен персонал влияе върху взаимоотношенията със свързаните лица на предприятието. В допълнение, изменението предоставя освобождаване от общите изисквания за оповестяване на свързаните лица за сделки с правителството или държавни органи и предприятия, които са контролирани, съвместно контролирани или в които има съществено влияние от страна на същото правителство или държавен орган, както това на отчитащото се предприятие. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне* (Изменение)

СМСС публикува изменение, чрез което се променя дефиницията на финансов пасив в МСС 32, за да се даде възможност на предприятията да класифицират емисиите на права и определени опции или варанти като капиталови инструменти. Изменението е приложимо, ако правата са дадени пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието да придобият фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума във всяка валута. Изменението се прилага ретроспективно. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството, тъй като тя/то не притежава такъв тип инструменти.

КРМСФО 14 *Предплащане на минимално изискване за финансиране* (Изменение)

Изменението премахва непредвидена последица, когато предприятието е предмет на изисквания за минимално финансиране и извършва ранно плащане на вноски за покриването на тези изисквания. Изменението позволява предплащането на разходи за бъдещ стаж от страна на предприятието да бъде признавано като пенсионен актив. Изменението се прилага ретроспективно. Дружеството не е предмет на изисквания за минимално финансиране в България и следователно изменението в Разяснението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността й.

КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти*

Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

Подобрения в МСФО

През май 2010 г. СМСС публикува третия си набор от изменения в стандартите, основно с цел премахването на някои непоследователности и изясняването на формулировките. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби. Приложението на следните изменения не е довело до промяна на счетоводните политики и не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството:

- МСФО 3 *Бизнес комбинации*
- МСФО 7 *Финансови инструменти- Оповестявания*
- МСС 1 *Представяне на финансови отчети*
- МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*
- МСС 34 *Междинно финансово отчитане*
- КРМСФО 13 *Програми за лоялност на клиентите*

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Приблизителни оценки и предположения

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

Полезен живот на компютърна техника и стопански инвентар

Финансовото отчитане на компютърна техника и стопански инвентар включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Информация за полезните животи на компютърна техника и стопански инвентар е представена в бележка 2.2.

Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2010 г. и 2009 г., поради незначителния брой и младия състав на персонала, Дружеството не е начислило провизия за доходи на персонала при пенсиониране.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано до датата на издаване на финансовия отчет на Дружеството, са изброени по-долу. Списъкът включва стандарти и разяснения, които Дружеството в разумна степен очаква да повлияят над оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато те се прилагат в бъдеще. Дружеството възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.

МСС 1 *Представяне на финансови отчети (Изменение)* - Представяне на позициите в другия всеобхватен доход

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г. Измененията в МСС 1 променят групирането на позициите, представени в Отчета за всеобхватния доход. Позициите, които могат да бъдат рекласифицирани (или "рециклирани") в печалбата или загубата в определен момент в бъдещето (например, при отписване или уреждане), следва да се представят отделно от позициите, които никога няма да бъдат рекласифицирани. Изменението засяга единствено представянето и не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството. Това изменение все още не е прието от ЕС.

***МСС 12 Данъци върху доходите (Изменение)* - Възстановяване на базови активи**

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. Изменението пояснява определянето на отсрочените данъци за инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност. То въвежда оборимото предположение, че отсрочените данъци върху инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност съгласно модела за справедлива стойност в МСС 40, трябва да се определят въз основа на това, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез продажба. В допълнение, изменението въвежда изискването, че изчислените отсрочени данъци върху неамортизируемите активи, които са оценени чрез приложение на модела за преоценка в МСС 16, винаги трябва да се определят на база продажбата на актива. Дружеството не очаква някакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСС 19 ***Доходи на наети лица (Изменения)***

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. СМСС публикува редица изменения в МСС 19. Те варират от фундаментални промени, като например премахването на коридорния подход и концепцията за очакваната възвръщаемост по активите на плана, до прости разяснения и промени във формулировката на текстовете. По-ранното прилагане е разрешено. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Тези изменения все още не са приети от ЕС.

МСС 27 ***Индивидуални финансови отчети (Преработен)***

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 10 и МСФО 12 това, което остава в МСС 27, се ограничава до счетоводно отчитане на дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. По-ранното прилагане е разрешено. Дружеството не очаква някакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСС 28 ***Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)***

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 11 и МСФО 12 МСС 28 беше преименуван МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия.* Стандартът описва приложението на метода на собствения капитал по отношение на инвестициите в съвместни предприятия като допълнение към асоциираните предприятия. По-ранното прилагане е разрешено. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСС 32 ***Финансови инструменти (Изменение): Представяне*** **– Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви**

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Това изменение пояснява значението на „понастоящем има законово влязло в сила право да нетира" и също така пояснява прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне при системи за сетълмънт. Измененията на МСС 32 се прилагат ретроспективно. По-ранното прилагане е разрешено. Когато, обаче предприятието вземе решение да ги приложи с по-ранна дата, то следва да оповести този факт и също да направи оповестяванията, изисквани от измененията на МСФО 7 *Нетно представяне на финансови активи и финансови активи.* Дружеството е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 7 ***Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение)*** **- Подобрени изисквания за оповестяване на отписванията**

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Изменението изисква допълнително оповестяване относно финансови активи, които са прехвърлени, но не са отписани, за да се даде възможност на потребителя на финансовия отчет да разбере взаимоотношението с тези активи, които не са били отписани и свързаните с тях пасиви. В допълнение, изменението изисква оповестяване на продължаващото участие в отписаните активи, за да се даде възможност на потребителя да оцени характера им и рисковете, свързани с продължаващото участие в тези отписани активи. Това изменение засяга единствено оповестяванията. Изменението няма ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСФО 7 ***Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение)*** **- Нетно представяне на финансови активи и финансови активи**

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение въвежда изисквания за обши оповестявания. Тези оповестявания ще предоставят на

потребителите на финансовия отчет полезна информация, за да могат те да оценят ефекта или потенциалния ефект от споразуменията за нетиране върху финансовото състояние на предприятието. Измененията на МСФО 7 се прилагат ретроспективно. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 9 ***Финансови инструменти: Класификация и оценяване***

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015. МСФО 9, както е публикуван, отразява първата фаза от работата на СМСС за подмяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценяването на финансови активи, както са дефинирани в МСС 39. Фаза I на МСФО 9 ще има съществен ефект върху (i) класификацията и оценяването на финансови активи и (ii) промяна в отчитането за тези предприятия, които са определили оценяването на финансови пасиви посредством опцията за справедлива стойност. На последващи етапи, СМСС ще адресира счетоводното отчитане на хеджинга и обезценката на финансови активи. Приключването на този проект се очаква през първата половина на 2012 г. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 10 ***Консолидирани финансови отчети***

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 10 заменя частта от МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети,* която адресира счетоводното отчитане в консолидираните финансови отчети. Той включва и въпросите, повдигнати в ПКР-12 *Консолидация - предприятия със специално предназначение.* МСФО 10 определя модела на единичния контрол, който е приложим за всички предприятия, включително тези със специално предназначение. В сравнение с изискванията, които съществуваха в МСС 27, направените чрез МСФО 10 промени изискват от ръководството да упражнява значителна преценка при определянето на това кои предприятия са контролирани и следователно за кои от тях се изисква да бъдат консолидирани от компанията-майка. Дружеството не очаква някакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСФО 11 ***Съвместни споразумения***

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 11 заменя МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия* и ПКР-13 *Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от участниците.* МСФО 11 премахва опцията за счетоводно отчитане на съвместно контролираните предприятия (СКП) чрез използването на пропорционална консолидация. Вместо това СКП, което отговаря на дефиницията за съвместно предприятие, трябва да бъде отчитано счетоводно чрез приложението на капиталовия метод. Дружеството не очаква някакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСФО 12 ***Оповестяване на дялове в други предприятия***

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 12 включва всички оповестявания, които по-рано бяха включени в МСС 27 и които бяха свързани с консолидираните финансови отчети, както и всички оповестявания, които преди бяха включени в МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия* и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия.* Тези оповестявания са свързани с участието на предприятието в дъщерни дружества, съвместни споразумения, асоциирани предприятия и структурирани предприятия. Изискват се и редица нови оповестявания. Дружеството не очаква някакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСФО 13 ***Оценяване по справедлива стойност***

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 13 представлява един източник на насоки за всички оценки съгласно МСФО. МСФО 13 не променя изискванията кога от предприятието се изисква да използва справедлива стойност, по-скоро предоставя насоки за това как да се оценява тя съгласно МСФО, когато това се изисква или е позволено. Стандартът следва да се прилага проспективно и по-ранното прилагане е разрешено. Дружеството не очаква някакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.Стандартът все още не е приет от ЕС.

КРСФМО 20 ***Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник***

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение се прилага само за разходи за разкривка, които възникват от дейности за изземване на въглищни запаси, извършени на повърхността на рудник (експлоатационни разходи за разкривка). Разходите по извършването на дейности за разкривка водят до две възможни ползи: а) производството на руда като материален запас в текущия период и/или б) подобрен достъп до руда, която ще бъде иззета в един бъдещ период (актив, формиран от разходи за разкривка). Когато разходите не могат специфично да бъдат разпределени между произведения запас през периода и актива, формиран от разходите за разкривка, КРМСФО 20 изисква предприятието да използва база за разпределение, въз основа на уместна производствена мярка. По-ранното прилагане е разрешено. Дружеството не очаква някакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

5. Други приходи и разходи

5.1 Разходи за външни услуги

	2011	2010
	хил. лв.	*хил. лв.*
Одит	7	8
Счетоводство	4	5
Други	-	1
	11	**14**

5.2 Финансови приходи и разходи

	2011	2010
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за лихви по заеми и привлечени средства	-	(1,605)
Разходи за валутни операции и банкови такси	(1)	(1)
Приходи от лихви по банкови сметки	-	1
	(1)	**(1,605)**

6. Инвестиционни имоти

В хиляди лева	**Инвестиционни имоти**
Отчетна стойност	
Салдо към 1 януари 2010 г.	19,252
Капитализирани разходи	6
Салдо на 31 декември 2010 г.	19,258
Салдо към 1 януари 2011г.	19,252
Капитализирани разходи	6
Салдо към 31 декември 2011 г.	19,258
Загуби от обезценки	
Салдо към 1 януари 2010 г.	9,187
Обезценка	2,036
Салдо към 31 декември 2010 г.	11,223
Салдо към 1 януари 2011 г.	11,223
Обезценка	372
Салдо към 31 декември 2011 г.	11,595
Балансова стойност	
На 1 януари 2010 г.	10,065
На 31 декември 2010 г.	8,036
На 31 декември 2011 г.	7,663

Обезценка на инвестиционни имоти

Към 31.12.2011 г. ръководството на Дружеството е извършило преглед за обезценка на притежавания имот. След получена експертна оценка на лицензиран независим оценител е установено, че балансовата стойност на имота е по-висока от неговата възстановима стойност, в резултат на което Дружеството е отчело загуба от обезценка в размер на 372 хил. лева, която е оповестена в отчета за всеобхватния доход. Експертната оценка използвана при определяне на обезценката на инвестиционния имот е базирана на „Пазарния подход" чрез „Метод на пазарни сравнения".

Оценката е извършени от Колиърс Интернешънъл ЕООД, акредитиран независим оценител с признати и подходящи професионални квалификации и натрупан опит по отношение на местоположението и категорията инвестиционни имоти, предмет на оценката.

Други оповестявания

Имотите на Дружеството са част от общоевропейската мрежа „Натура 2000", съставена от защитени територии и целяща да осигури дългосрочно оцеляване на застрашени видове и местообитания. Тъй като документите за обявяване на защитените зони, като част от националната екологи чна мрежа, все още са в процес на разработка и/или одобрение, влиянието, което биха могли да окажат върху възможностите за бъдещо застрояване на имотите, не може да бъде надлежно оценено. Бъдещата стойност на имотите може да бъде допълнително повлияна от ограничения наложени от българските власти в следствие на финализиране на документите за обявяване на защитените зони, като част от националната екологична мрежа, съгласно „Натура 2000".

7. Данъци

Към 31 декември 2011 година Дружеството не признава отсрочен данъчен актив върху данъчни загуби, тъй като реализирането на достатъчна данъчна печалба в следващите пет години, която да доведе до използване на натрупания отсрочен данъчен актив, е съпроводено с редица несигурности. Дружеството също така не е признало отсрочен данъчен актив върху разлики, произтичащи от обезценката на инвестиционните имоти и разходите за лихви.

8. Данъци за възстановяване

	2011	2010
	хил. лв.	*хил. лв.*
ДДС за възстановяване	1	2
	1	**2**

Към 31.12.2011 г., дружеството е поискало ефективно възстановяване на ДДС в размер на 1 хил.лв. Натрупаният данъчен кредит е за периода октомври – декември 2011 г.

9. Парични средства и парични еквиваленти

	2011	2010
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства в банкови сметки	10	57
	10	**57**

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

10. Основен капитал

	2011	2010
	хил. лв.	*хил. лв.*
Брой обикновени акции (в хил.)	50	50
Регистриран и емитиран капитал (в хил. лв.)	50	50
Емитиран и регистриран капитал	**50**	**50**

Всички обикновени акции са изцяло платени.

11. Търговски и други задължения

	2011	2010
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължения за данък при източника	-	153
Търговски задължения	9	7
	9	**160**

12. Оповестяване на свързани лица

През 2011 г. получените заеми от компанията майка в Джърси, както и начислените лихви по тях са трансформирани във фонд „Резервен" на база на решения на Борда на Директорите на „Блек Сий Пропърти Фонд". Сумата на допълнителните резерви на БСПФ „Проджект" 1 към 31.12.2011 г. е 21,898 хил. лв.

13. Ангажименти и условни задължения

Капиталови ангажименти

Към 31 декември 2011 г. Дружеството няма поети капиталови ангажименти.

Правни искове

Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искове.

Гаранции

Към 31 декември 2011 г. Дружеството няма издадени гаранции към контрагенти.

Други

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

14. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружеството включват основно търговски задължения. Основната цел на финансовите инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като например, търговски вземания и парични средства, които възникват пряко от дейността.

През 2011 г., както и през 2010 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са ликвиден риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез краткосрочно финансиране от свързани лица.

Кредитен риск

През 2011 г. и 2010 г. Дружеството не извършва продажби на услуги, стоки или материални запаси, поради което няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други вземания, 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 отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 г.

Управление на капитала

Към 31 декември 2011 г. собствения капитал на Дружеството е7,665 хил. лв.. (2010 г.: -13,830 хил. лв.)

Структурата и управлението на привлечения капитал се осъществяват от компанията майка.

15. 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.

Търговските и други задължения са с краткосрочен характер. Поради тези причини, ръководството на Дружеството счита, че справедливите стойности на следните финансови инструменти – търговски и други задължения, пари и парични еквиваленти не се различават от балансовите.

16. Събития след датата на отчетния период

Не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.