GLOBAL AUDIT SERVICES Ltd.

БКМ Сървисиз ЕООД

Финансов отчет

31 декември 2011 г.

BCM

Balkan Capital Management

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Ръководството
на "БКМ Сървисиз" ЕООД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "БКМ Сървисиз" ЕООД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г., 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 финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

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

Отговорност на одитора

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

София 1407, ул. Златен рог 12, офис 1, тел.: +359 /2/ 950 64 00, факс: +359 /2/ 950 64 02, www.globalauditservices.com, office@globalauditservices.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на "БКМ Сървисиз" ЕООД към 31 декември 2011 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността

Ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на "БКМ Сървисиз" ЕООД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Специализирано одиторско предприятие

Global Audit Services Ltd

Глобъл Одит Сървисез ООД

Регистриран одитор:

0282 Цветана Василева
Регистриран одитор

Цветана Василева

23.01.2012 г.
Гр. София

София 1407, ул. Златен рог 12, офис 1, тел.: +359 /2/ 950 64 00, факс: +359 /2/ 950 64 02, www.globalauditservices.com, office@globalauditservices.com

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	5
Отчет за всеобхватния доход	6
Отчет за промените в собствения капитал	7
Отчет за паричните потоци	8
Пояснения към финансовия отчет	9

Годишен Доклад за дейността на „БКМ Сървисиз" ЕООД за 2011 г.

„БКМ Сървисиз" ЕООД е дружество с ограничена отговорност с предмет на дейност: организиране на счетоводно отчитане и съставяне на годишни, междинни и други финансови отчети по реда на закона за счетоводството като специализирано счетоводно предприятие, комплексно счетоводно обслужване, извършване на консултантска и експертна дейност.

Седалището и адресът на управление: гр. София, бул, Витоша № 61, ет. 1,
телефон (факс): 02 988 63 40

Дружеството е с неопределен срок.

Дружеството е с капитал 200 000 лв.
Едноличен собственик на капитала е УД „Болкан Капитал Мениджмънт" АД рег. по ф.д, № 1424/2006 г. по описа на СГС.

Дружеството се управлява и представлява от управителя Иво Петров Петрушев.

1. Счетоводна политика

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

При разработване на счетоводната политика са спазени следните счетоводни принципи и практики: Честно представяне, Действащо предприятие, Принципа на начисляването, Последователност на представянето, Същественост и окрупняване, Компенсиране, Сравнимост на информацията.

2. Преглед на развитието и резултатите от дейността на Дружеството

Световната финансова криза от 2008г. и дълговата криза в Европа започнала през 2010г. оказаха индиректно влияние върху функционирането на "БКМ Сървисиз" ЕООД. Ликвидната криза, липсата на свободни парични средства и спадът на капиталовите пазари пораждат ситуация на недоверие между бизнес партньорите. Стагнацията в световната икономика доведе до намаление на производствените капацитети и спад в оборота на услугите. Обслужването на дългове от страна на фирмите и населението се затрудни и това доведе до множество фалити, отписване на активи и натрупването на т. нар. „лоши вземания" или „лоши дългове". Международната финансова конюнктура неизбежно се отрази и върху фирмите и кредитните институции в България. Неизвестните пред бизнеса, капиталовите пазари и развитието на различните икономически отрасли нараснаха.

Основните дейности на "БКМ Сървисиз" ЕООД са счетоводните и консултантските услуги. Компанията е собственост на УД "Болкан Капитал Мениджмънт" и се характеризира с широка партньорска мрежа.

2.1. Ликвидност

През 2011г. дружеството няма ликвидни проблеми. "БКМ Сървисиз" ЕООД няма текущи пасиви.

Текущите активи са на стойност 27 хил. лв. Те са съставени от търговски вземания и пари и парични еквиваленти.

Текущи активи	**Към 31.12.2011**
Търговски вземания	1 хил.лв.
Пари и парични еквиваленти	26 хил. лв
Общо	**27 хил. лв**

„БКМ Сървисиз" ЕООД няма нетекущи активи и дългосрочни пасиви. В условията на финансова криза от особено значение е степента на задлъжнялост на дружеството. „БКМ Сървисиз" ЕООД няма задължения към 31.12.2011г.

2.2. Капиталови ресурси

Записаният и внесен капитал на "БКМ Сървисиз" ЕООД е на стойност 200 хил. лева. През 2011 г. дружеството реализира загуба на стойност 48 хил. лв. и като резултат собственият капитал на "БКМ Сървисиз" ЕООД спада до 27 хил. лв.

Собствен капитал	**Към 31.12.2011**
Основен капитал	200 хил. лв
Непокрита загуба от минали години	(126) хил. лв
Текуща загуба	(48) хил. лв
Общо собствен капитал	**27 хил. лв**

2.3 Резултати от дейността

През 2011 г . дружеството няма реализирани приходи.

"БКМ Сървисиз" ЕООД има разходи на стойност 48 хил.лв., като от тях 12 хил. лв. са разходи за външни услуги, а 36 хил.лв. са разходи за възнаграждения.Поради натрупаните разходи и липсата на приходи фирмата отчита загуба от 48 хил. лв. за 2011 г.

Разходи	Към 31.12.2011
Разходи за възнаграждения	(36) хил. лв
Разходи за външни услуги	(12) хил. лв
Общо разходи	**(48) хил. лв**

2.4 Информация за паричните потоци

През отчетния период дружеството има плащания по оперативна дейност за (48) хил. лв. и постъпления от клиенти на стойност 23 хил. лв., като така нетните парични потоци от оперативна дейност са на стойност (25) хил. лв. Постъпленията от инвестиционна дейност са в размер на 31 хил. лв.; нетните парични потоци от инвестиционна дейност са 31 хил. лв. Нетната промяна от финансовата дейност е 15 хил. лв. Нетната промяна на паричните средства през периода е 21 хил. лева. В резултат паричните средства в края на 2011 г. са 26 хил. лв.

3. Важни събития, настъпили след края на отчетния период

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

4. Бъдещо развитие на "БКМ Сървисиз"

През 2012 г. Дружеството ще се опита да затвърди позициите си на българския пазар. Ще бъдат положени усилия към разширяване на клиентската и партньорската мрежа на „БКМ Сървисиз" ЕООД с цел привличането на повече поръчки и постигането на по - добри финансови резултати. Влияние върху бизнес стратегията на компанията ще има и развитието на дълговата криза в Европа и перспективите, както пред българската, така и пред глобалната икономика. Бързо излизане от международната финансова криза ще повиши доверието между фирмите и ще стимулира инвестициите. Позитивни макроикономически данни в световен мащаб биха се отразили благоприятно и на българската икономика. Сред вътрешните фактори, които оказват влияние на развитието на "БКМ Сървисиз" ЕООД са управлението на оперативните процеси, управление и обучение на персонала, и не на последно място развитието на маркетинг стратегията за правилното и навременно позициониране на "БКМ Сървисиз" ЕООД на българския пазар с цел привличането на повече клиенти и поръчки.

5. Научни изследвания и разработки

Поради естеството на своята дейност "БКМ Сървисиз" ЕООД не се занимава с научни изследвания и разработки.

6. Наличие на клонове

Няма такива.

18.01.2012 г.
София

/Иво Петров Петрунев/

„БКМ СЪРВИСИЗ" ЕООД
СОФИЯ
SOFIA
BCM SERVICES Ltd.

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Активи			
Текущи активи			
Търговски вземания	5	1	24
Вземания по лихви	6	-	1
Други вземания	7	-	65
Пари и парични еквиваленти	8	26	5
		27	**95**
Общо активи		**27**	**95**
Собствен капитал			
Основен капитал	9	200	200
Натрупана загуба		(173)	(126)
Общо собствен капитал		**27**	**74**
Пасиви			
Текущи пасиви			
Търговски задължения		-	1
Краткосрочни задължения към свързани лица	12.1	-	20
Текущи пасиви		-	**21**
Общо пасиви		27	**21**
Общо собствен капитал и пасиви		**27**	**95**

Изготвил: _____
(Атанас Трайчев)

Управител: _____
(Иво Петрушев)

БКМ СЪРВИСИЗ ЕООД
СОФИЯ
SOFIA
BCM SERVICES Ltd.

Дата: 18.01.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Global Audit Services Ltd

„Глобъл Одит Сървисез" ООД

0282 Цветана Василева
Регистриран одитор

Цветана Василева

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Приходи от продажби		-	23
Разходи за възнаграждения		(36)	-
Разходи за външни услуги		(11)	(4)
Печалба от оперативна дейност		**(47)**	**19**
Финансови разходи	10	-	(123)
Финансови приходи	10	-	7
Загуба преди данъци		**(47)**	**(97)**
Загуба за годината		**(47)**	**(97)**
Общо всеобхватен доход за годината		**(47)**	**(97)**

Изготвил: _____ **Управител:** _____

(Атанас Трайчев) **(Пво Петрушев)**

Дата: 18.01.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Global Audit Services Ltd

„Глобъл Одит Сървисез" ООД **Цветана Василева**

Поясненията към финансовия отчет от стр. 9 до стр. 23 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал

	Основен капитал	Непокрита загуба	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2010 г.	**200**	**(29)**	**171**
Загуба за годината	-	(97)	(97)
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**(97)**	**(97)**
Салдо към 31 декември 2010 г.	**200**	**(126)**	**74**

	Основен капитал	Непокрита загуба	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2011 г.	**200**	**(126)**	**74**
Загуба за годината	-	(47)	(47)
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**(47)**	**(47)**
Салдо към 31 декември 2011 г.	**200**	**(173)**	**27**

Изготвил: _____
(Атанас Трайчев)

Управител: _____
(Иво Петрушев)

БКМ СЪРВИСИЗ" ЕООД
SOFIA
BCM SERVICES Ltd.

Дата: 18.01.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Global Audit Services Ltd

„Глобъл Одит Сървисез" ООД

0282 Цветана Василева
Регистриран одитор

Цветана Василева

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Оперативна дейност			
Парични потоци за трудови възнаграждения		(37)	-
Плащания към доставчици		(11)	(5)
Плащания от клиенти		23	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**(25)**	**(5)**
Инвестиционна дейност			
Парични потоци свързани с финансови активи и валутна търговия	7	-	(65)
Парични потоци по предоставени заеми		30	(30)
Получени лихви		1	-
Други постъпления от инвестиционна дейност		-	18
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**31**	**(77)**
Финансова дейност			
Изплатени част от получени допълнителни парични вноски		(20)	(20)
Други постъпления от финансова дейност		35	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		**15**	**(20)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти от продължаващи дейности		21	(102)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**21**	**(102)**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		5	107
Пари и парични еквиваленти в края на годината	**8**	**26**	**5**

Изготвил: _____
(Атанас Трайчев)

Управител: _____
(Иво Петрушев)

БКМ СЪРВИСИЗ" ЕООД * СОФИЯ SOFIA * BCM SERVICES Ltd.

Дата: 18.01.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Global Audit Services Ltd

„Глобъл Одит Сървисез" ООД

0282 Цветана Василева Регистриран одитор

Цветана Василева

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Основната дейност на „БКМ Сървисиз" ЕООД се състои в организиране на счетоводно отчитане и съставяне на годишни, междинни и други финансови отчети по реда на Закона за счетоводството като специализирано счетоводно предприятие, комплексно счетоводно обслужване, извършване на консултантска и експертна дейност.

Дружеството е регистрирано като дружество с ограничена отговорност. Седалището и адресът на управление на Дружеството е: гр. София, бул, Витоша № 61, ет. 1, телефон (факс): 02 937 95 96.

Дружеството е с неопределен срок.

„БКМ Сървиеиз" ЕООД е с капитал 200 000 лв. Едноличен собственик на капитала е УД „Болкан Капитал Мениджмънт" АД рег. по ф. Д. № 1424/2006 г. по описа на СГС.

Дружеството се управлява и представлява от управителя Иво Петров Петрушев.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2011 г.:

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.;

- МСС 24 „Оповестяване на свързани лица" (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (изменен) в сила от 1 февруари 2010 г., приет от ЕС на 24 декември 2009 г.;
- КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране" в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;

- КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал" в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.;
- Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приет от ЕС на 18 февруари 2011 г.

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

Изменението на МСФО 1 - "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – разрешава на предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да не представят сравнителна информация при оповестяванията съгласно изменението на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване" от март 2009 г. в първата година на прилагане на МСФО.

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица" отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички транзакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на транзакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" позволява права, опции или варанти за придобиване на фиксиран брой капиталови инструменти на дружеството за определена сума от дадена валута да бъдат класифицирани като капиталови инструменти, при условие, че дружеството предлага правата, опциите или варантите пропорционално на всичките си съществуващи собственици от същия клас.

КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране" изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал" изяснява изискванията на МСФО в случаите, когато предприятието предоговаря условията по финансово задължение към свой кредитор и кредиторът се съгласява да приеме акции на дружеството или други капиталови инструменти за уреждане напълно или частично на това задължение.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, все още не са приети от ЕС и се отнасят до следните изменения:

- изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятия, прилагащи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на преминаването към МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изготвен съгласно МСФО. Изменението изисква от предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да оповестят и обяснят промените в счетоводната политика или използването на освобожданията съгласно МСФО 1 в периода между първия междинен финансов отчет и първия годишен финансов отчет съгласно МСФО;
- изменението на МСФО 1 разширява обхвата при използването на оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие. В първия си финансов отчет съгласно МСФО предприятие, прилагащо за първи път МСФО,

може да използва оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие, като приета стойност и признава корекцията от преоценката в неразпределената печалба. Това важи и в случаите, когато конкретното събитие се е състояло след датата на преминаване към МСФО, но през периодите, включени в първия финансов отчет съгласно МСФО. Другите правила на МСФО 1 се прилагат към датата на преминаване към МСФО;

- изменението на МСФО 1 разрешава на предприятия, обект на регулиране на дейността, да използват балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи, определена на базата на счетоводните стандарти, прилагани по-рано от предприятието, като приета стойност към датата на преминаване към МСФО. Дружествата, които използват това освобождаване трябва да тестват всеки пункт за обезценка по силата на МСС 36 на датата на промяната;
- изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че признатото условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване;
- изборът на оценки на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционална част на нетните активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролиращото участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако МСФО не се изисква друга база за оценка;
- изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на транзакции за плащане на базата на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване;
- изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи. Това са малки изменения на оповестяването на финансови активи, включително финансовия ефект на обезпечението, задържано като гаранция. Няма да има значително въздействие;
- изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет;
- измененията на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.;
- изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане като пояснява изискваните оповестявания включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7. Допълнителните изисквания се отнасят до оповестяване на промени в справедливата стойност (ако са съществени) и необходимостта от актуализиране на съответната информация от последния годишен доклад;
- изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на наградните кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на

наградите (за стоки или услуги) , за които те биха могли да се използват, справедливата стойност на наградните кредити следва да вземе под внимание очакваните разходи/ загуби, както и отстъпки или поощрения, които в противен случай биха били предлагани на клиенти, които не са получили наградни кредити от първоначална продажба.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г., не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху междинния финансов отчет:

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.;
- КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране" в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС

Стандартът включва две промени. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Другата промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС

Изменението води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

МСФО 9 „Финансови инструменти" в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Стандартът представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно

финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети" – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., все още не е приет от ЕС

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход", но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи" – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

Стандартът изисква отсрочените данъци, свързани с активи, да се оценяват в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти", е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи" и разяснението е отменено.

МСС 19 „Доходи на наети лица" в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Измененията на стандарта премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки".

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.).

Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единичен отчет.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

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

4.4. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.
Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.4.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.5. Оперативни разходи

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

4.6. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

4.7. Финансови инструменти

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

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

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

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.
Финансовите активи се признават на датата на сделката.
Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.7.1. Финансови активи

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

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение

на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

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

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.
Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

4.8. Данъци върху дохода

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

4.9. Пари и парични еквиваленти

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

4.10. Собствен капитал

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.
Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и непокрити загуби от минали години.

4.11. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.12

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.
Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.12.1.Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. Търговски вземания

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Търговски вземания, брутно	1	24
Търговски вземания	**1**	**24**

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

6. Вземания по лихви

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Вземания по лихви по търговски заеми	-	1
	-	1

7. Други вземания

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Вземания по договори за цесия	-	35
Вземания по краткосрочни заеми	-	30
	-	65

8. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой, в т.ч.		
В български лева	26	5
	26	**5**

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

9. Собствен капитал

Основен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 20 000 на брой дяла с номинална стойност в размер на 10 лв. за дял. Всички дялове са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на съдружниците на Дружеството.

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	200	200
Общо акции, оторизирани на 31 декември	**200**	**200**

Собствеността над капитала на Дружеството е представена както следва:

	31 декември 2011 Брой акции	31 декември 2011 %	31 декември 2010 Брой акции	31 декември 2010 %
Болкан Капитал Мениджмънт АД	20 000	100	20 000	100
		100		**100**

10. Финансови приходи и разходи

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

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Загуби в чуждестранна валута по договори за разлика	-	(70)
Други финансови разходи	-	(53)
Финансови разходи	-	**(123)**

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

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	-	6
Приходи от операции с чуждестранна валута	-	1
Финансови приходи	-	7

11. Разходи за данъци върху дохода

Дружеството приключва представените два отчетни периода с отрицателен финансов резултат. За отчетната 2011 г. не е налице данъчно преобразуване което да доведе до разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2011 г.: 10 %) и които да бъдат представени в Отчета за всеобватния доход.

12. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците и ключов управленски персонал. За представените отчетни периоди Дружеството не е сключвало сделки със собственици.

12.1 Разчети със свързани лица в края на годината

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Текущи задължения към:		
- собственици	-	20
Общо текущи задължения към свързани лица	**-**	**20**
Общо задължения към свързани лица	**-**	**20**

13. Условни активи и условни пасиви

Не са възникнали условни пасиви за Дружеството по отношение на дъщерни и асоциирани предприятия.

14. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 14.4. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.
Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, дотолкова доколкото се занимава с търговия с договори за разлика.

14.1. Анализ на пазарния риск

14.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева.
Дружеството е изложено на риск от промени във валутния курс, тъй като се занимава с търговия с договори за разлика.

14.1.2.Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при финансиране чрез привлечен капитал. Затова заемите са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2011 г.

14.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	26	5
Търговски и други вземания	1	90
Балансова стойност	**27**	**95**

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

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

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

14.3. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени

излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни.

Към 31 декември 2011 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2010 г.	Текущи До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.
Търговски и други задължения	1	20
Общо	**1**	**20**

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

31 декември 2011 г.	Текущи До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.
Търговски и други задължения	-	-
Общо	**-**	**-**

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

14.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	5, 6, 7	1	90
Пари и парични еквиваленти	8	26	5
		27	**95**

Финансови пасиви	Пояснение	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Текущи пасиви:			
Краткосрочни задължения към свързани лица	12.1	-	20
Търговски и други задължения		-	1
		-	**21**

15. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

16. Събития след края на отчетния период

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

17. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от ръководството на 20.01.2012 г.

Изготвил: _____ **Управител:** _____

(Атанас Трайчев) **(Иво Петрушев)**

БКМ СЪРВИСИЗ ЕООД
СОФИЯ
SOFIA
BCM SERVICES Ltd.