

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 Г.

Съдържание	Страница
Описание на дейността и оперативен и финансов преглед	1
Доклад на независимия одитор	2
Отчет за приходите и разходите	3
Счетоводен баланс	4
Отчет за собствения капитал	5
Отчет за паричния поток	6
Счетоводна политика	7-13
Финансово управление на риска	14
Приложения към финансовия отчет	15-23

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2004 г.

Описание на дейността и оперативен и финансов преглед

Болкан Минерал енд Майнинг ЕАД е Дружество, учредено в съответствие със законите на Република България, с адрес по регистрация: с.Челопеч 2087, област Софийска, България, и адрес на управление: ул. Бачо Киро 26, ет.3, София 1000, България. Предметът на дейност на Дружеството е търсене и проучване на метални полезни изкопаеми. Дружеството е част от Групата на Дънди Прешъс Металс Инк. (Канада).

Дружеството извършва дейност само на територията на Република България.

Към датата на съставяне на отчета Дружеството е 100% собственост на Дънди Прешъс Крумовград БВ - дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Холандия, с адрес: Холандия, 1012 КК Амстердам, Рокин 55.

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

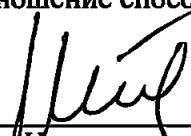
ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД

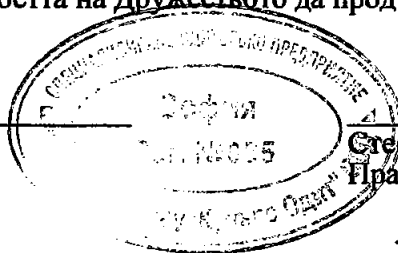
Ние извършихме одит на финансовия отчет на "Болкан Минерал енд Майнинг" ЕАД към 31 декември 2004 година. Отговорността за изготвянето на финансовия отчет, приложен от страница 3 до страница 22 се носи от ръководството на дружеството. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторското мнение, основаващо се единствено на извършения от нас одит.

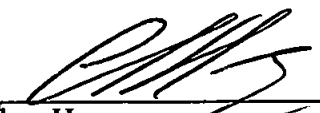
Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват одитът да бъде планиран и проведен така, че да се убедим в достатъчна степен доколко годишният финансов отчет не съдържа съществени грешки и пропуски. Одитът включва извършването на проверка на базата на тестове, която доказва достоверността на данните, посочени в счетоводните отчети. Одитът включва и оценка на прилаганите счетоводни принципи, преценките на ръководството и представянето на финансовите отчети като цяло. Считаме, че извършеният от нас одит дава достатъчно основание за изразяване на одиторско мнение.

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет на "Болкан Минерал енд Майнинг" ЕАД дава вярна и честна представа за имущественото и финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2004 година, както и за получения финансов резултат и промяната в паричните потоци за годината в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност.

Без да изразяваме резерви, бихме искали да обърнем внимание на Приложение 1 от финансовите отчети, където е посочено, че Дружеството има отрицателни нетни активи, като общата сума на задълженията надвишава общата сума на активите с 1,707 хил. лева към 31 декември 2004 г. Освен това и към тази дата Дружеството все още се намира в проучвателна фаза и не е започнало да реализира приходи. Този факт, заедно с други изложени в Приложение 1, показват, че съществува съществена несигурност, която може да породи значително съмнение по отношение способността на Дружеството да продължи като действащо предприятие.


Татяна Ивановска
Регистриран одитор




Стефан Ненов
Прайсуотърхаус Купърс Одит ООД

23 март 2005 г.
гр. София

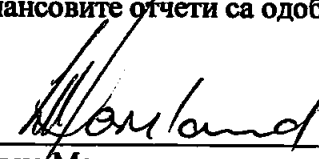
БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2004 г.

Отчет за приходите и разходите

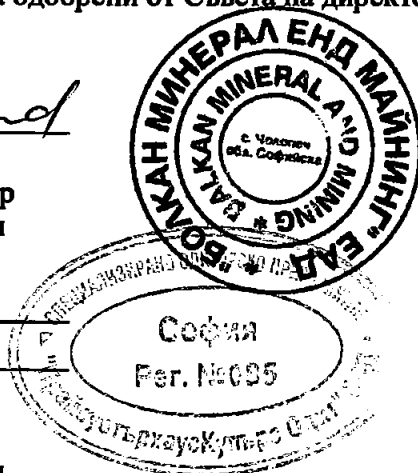
(всички суми са в хиляди лева)

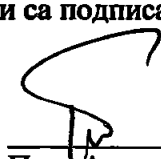
	Прил.	2004 г.	2003 г.
Приходи от продажби	1	143	69
Отчетна стойност на продажбите		(142)	(21)
Брутна печалба		1	48
Финансиране за дълготрайни активи		6	48
Административни разходи	2	(867)	(525)
Други приходи/разходи за дейността - нето		-	98
Печалба от дейността		(860)	(331)
Финансови приходи/разходи (нето)	4	510	1,805
Печалба преди данъчно облагане		(350)	1,474
Данък върху печалбата	5	-	(1)
Нетна печалба/ (загуба)		(350)	1,473

Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите и са подписани от:


Лорън Марсланд
 Изпълнителен директор
 23 Март 2005 г., София


Татяна Нановска
 Регистриран одитор
 23 Март 2005 г., София



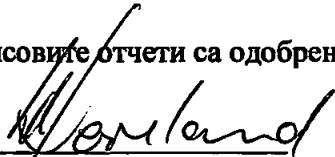

Петя Ангелова
 Главен Счетоводител
 23 Март 2005 г., София

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
31 ДЕКЕМВРИ 2004 г.

Счетоводен баланс

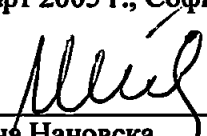
		31 декември	
		2004 г.	2003 г.
(всички суми са в хиляди лева)			
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Капитализирани разходи за проучване	6	22,901	10,133
Дълготрайни материални активи	7	669	438
Дълготрайни нематериални активи	8	121	121
		23,691	10,692
Краткотрайни активи			
Отсрочени данъци	9	4	4
Текущи данъци		2	7
Парични средства и еквиваленти	10	521	86
Други вземания	11	736	869
		1,263	966
ОБЩО АКТИВИ		24,954	11,658
Собствен капитал			
Основен капитал	15	50	50
Преоценъчен и други резерви		2	2
Непокрити загуби		(1,760)	(1,410)
		(1,707)	(1,359)
ЗАДЪЛЖЕНИЯ			
Дългосрочни задължения			
Заеми	12	25,072	12,238
		25,072	12,238
Краткосрочни задължения			
Задължения към доставчици	13	1,457	666
Други задължения	14	132	113
		1,589	779
Общо задължения		26,661	13,017
Общо собствен капитал и задължения		24,954	11,658

Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите и са подписани от:


 Лорънс Марсланд
 Изпълнителен директор
 23 март 2005 г., София




 Петя Ангелова
 Главен Счетоводител
 23 март 2005 г., София

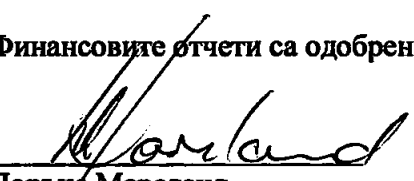

 Татяна Нановска
 Регистриран одитор
 23 март 2005 г., София

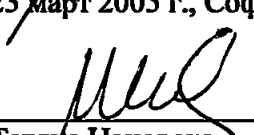
БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 ДЕКЕМВРИ 2004 г.

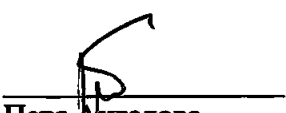
Отчет за движението в собствения капитал
(всички суми са в хиляди лева)

	Прил.	Осн. Капитал	Преоценъчен и други резерви	Непокрита загуба	Общо
Салдо на 1 януари 2003 г.	15	50	5	(2,887)	(2,832)
Трансфер на преоценъчен резерв		-	(3)	3	-
Нетна печалба		-	-	1,473	1,473
Салдо на 31 декември 2003 г.		50	2	(1,411)	(1,359)
Салдо на 1 януари 2004 г.		50	2	(1,411)	(1,359)
Нетна загуба		-	-	(350)	(350)
Салдо на 31 декември 2004 г.		50	2	(1,760)	(1,707)

Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите и са подписани от:


Лорънс Марсланд
Изпълнителен директор
23 март 2005 г., София


Татяна Нановска
Регистриран одитор
23 март 2005 г., София


Петя Ангелова
Главен Счетоводител
23 март 2005 г., София



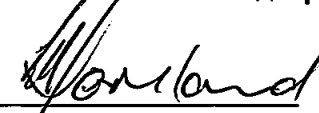
БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК
31 ДЕКЕМВРИ 2004 г.

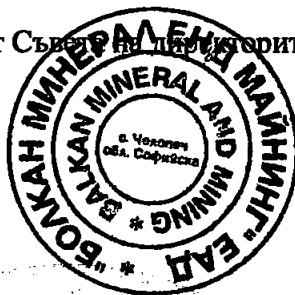
Отчет за паричния поток

(всички суми са в хиляди лева)

	Прил.	2004 г.	2003 г.
Резултат от текущата година		(350)	1,473
Начислени разходи за лихви	4	404	226
Амортизация	2	29	21
Печалби / (загуби) от промени във валутни курсове - нето	4	(966)	(2,031)
Разходи за данъци		-	1
Балансова стойност на отписани дълготрайни активи		-	22
Нетен паричен поток вложен в основна дейност преди ефект от промяната в оборотния капитал		(883)	(288)
(Увеличение) / намаление на вземанията		133	(104)
Увеличение / (намаление) на задълженията		810	(346)
Платени данъци		5	(16)
Нетен паричен поток от основна дейност		948	(754)
Паричен поток от инвестиционна дейност			
Плащания по капитализирани разходи за проучване		(12,602)	(3,257)
Покупка на дълготрайни материални активи	7	(384)	(166)
Покупка на дълготрайни нематериални активи	8	(44)	(45)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(13,026)	(3,468)
Паричен поток от финансова дейност			
Получени дългосрочни заеми	17	13,396	4,310
Плащания по финансов лизинг		-	(5)
Нетен паричен поток от финансова дейност		13,396	4,305
(Намаление) / увеличение на паричните средства и еквиваленти		435	83
Парични средства и еквиваленти в началото на годината	10	86	3
Парични средства и еквиваленти в края на годината	10	521	86

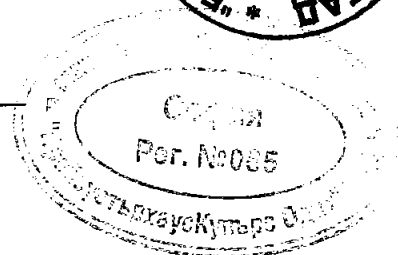
Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите и са подписани от:


 Лорънс Марсланд
 Изпълнителен директор
 23 март 2005 г., София




 Петя Ангелова
 Главен Счетоводител
 23 март 2005 г., София


 Татяна Нановска
 Регистриран одитор
 23 март 2005 г., София



БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА
31 ДЕКЕМВРИ 2004 г.

Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, приложена при изготвянето на финансовия отчет:

А. База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО) и приетото правило за оценка по историческа цена.

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с общоприетите счетоводни принципи изисква приложението на оценки и допускания, които влияят значително върху отчетните активи и пасиви, оповестяването на условни активи и пасиви към датата на изготвяне на финансовите отчети, както и отчетните приходи и разходи за отчетния период. Въпреки, че тези оценки се основават на най-доброто познание на ръководството по отношение на събитията и дейностите за периода, фактическите резултати може да се различават от тези оценки.

Б. Действащо предприятие

Този финансов отчет е изготвен на база на концепцията за действащо предприятие, която предполага, че Дружеството ще продължи да съществува в обозримо бъдеще. Бъдещата жизнеспособност на Дружеството зависи от способността му да постигне поставените за цел резултати от проучвателните работи, както и от продължителната подкрепа от страна на съществуващите и потенциалните източници на финансови средства. Понастоящем Дружеството има отрицателни нетни активи и към 31 Декември 2004 г. общата сума на задълженията надвишава общата сума на активите с 1,707 хил. лева. Дейността на Дружеството се финансира посредством заем от Фирмата - майка (приложение 17). Налице е неизползвана част от кредитната линия, открита от Фирмата – майка (Финансово управление на риска (iv)).

Тези фактори показват, че Дружеството може да продължи да функционира като действащо предприятие само с продължителна подкрепа от страна на Фирмата-майка, която е изразена в писмо за подкрепа от дата 28 Февруари 2005 г., както и нейното ангажиране и подкрепа за завършване на договорите за търсене и проучване, подписани от Дружеството. Ако Фирмата-майка оттегли подкрепата си и концепцията за действащо предприятие стане неприложима, активите и пасивите ще трябва да бъдат оценени по техните нетни реализируеми стойности. Те могат да се различават значително от стойностите, представени в този отчет на база действащо предприятие.

В. Операции в чужди валути

(1) Основна валута

Позициите във финансовите отчети на Дружеството са отразени във валутата, която най-добре отразява икономическата същност на основните събития и обстоятелства, значими за дружеството (основна валута). Дружеството използва Български лев като основна валута. Финансовите отчети също са представени в български лева, чийто обменен курс е фиксиран към Еврот.

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА
31 ДЕКЕМВРИ 2004

Счетоводна политика (Продължение)

В. Операции в чужди валути (Продължение)

(2) Транзакции и салда

Транзакциите в чужди валути са преведени в основната валута по курс за деня на транзакцията. Валутно-курсовите печалби и загуби, произтичащи от уреждането на такива транзакции, както и от оценка на парични средства и задължения, деноминирани в чужди валути, са признати в отчета за приходите и разходите, освен когато са отчетени като собствен капитал в случаите, в които представляват хеджиране на парични потоци.

Валутно-курсови разлики, произтичащи от дългови инструменти и други парични финансови активи, оценявани по справедлива стойност, са включени във печалби/загуби от валутни преоценки. Валутно-курсовите разлики, произтичащи от непарични позиции, като капиталови дялове, държани с цел продажба, се отчитат като част от печалбата/загубата от преоценка.

Значими обменни курсове са:

	31 Декември 2004	31 Декември 2003
	BGN	BGN
1 USD е равен на	1.43589	1.54856
1 EURO е равно на	1.95583	1.95583

Г. Минни активи

Разходи за проучване

Разходите за проучване, в т.ч. топографски, геоложки, геохимични и геофизични проучвания, както и сондиране, са направени във връзка с търсенето и проучването на находища на полезни изкопаеми с цел търговска експлоатация посредством добив. Разходите за проучване са от първостепенно значение за бъдещото съществуване на минно-добивния бизнес. Основното разделяне на тези разходи се базира на това дали проучвателните дейности са направени във връзка с площ, на която не се извършват добивни дейности, т.е. регионални разходи за проучване, или с действаща мина, т.е. минни разходи за проучване.

Регионалните разходи за проучване се капитализират по метода на успешните постижения поради дългосрочното естество на разходите и възможните ползи, които биха могли да се получат. По метода на успешните постижения всички разходи, направени с цел намиране, придобиване и разработване на находища на полезни изкопаеми, се капитализират, заедно със сондажните работи, където резултатът е неизвестен. Ако съществува ясна преценка на персонала по места, че няма да има резултат или по-нататъшна икономическа изгода от тези работи, разходите се отписват незабавно. Разходите, които не са директно свързани с намиране, придобиване и разработване на находища на полезни изкопаеми, се отчитат като текущи. Близки сондажни работи се групират в отделни пакети при оценяване възстановимостта на регионалните разходи за проучване с цел да се оцени резултатът и икономическата полза от пакета като цяло.

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА
31 ДЕКЕМВРИ 2004

Счетоводна политика (Продължение)

Д. Дълготрайни материални активи (ДМА)

Всички дълготрайни материални активи са представени по историческа цена, намалена с начислената от придобиването им амортизация.

Амортизацията се начислява по линейния метод до достигане на остатъчната стойност на всеки актив за определения срок на ползване, както следва:

Сгради	25 години
Инфраструктура	25 години
Машины и съоръжения	5-25 години
Превозни средства	3-8 години
Автомобили	5 години
Компютри	5 години
Стопански инвентар	6 години

Когато балансовата стойност на актива е по-голяма от очакваната възстановима стойност, активът се обезценява до възстановимата си стойност.

Лихвите по заеми за придобиване на ДМА по стопански начин не могат да бъдат надеждно разделени по активи и се отчитат като разход.

Разходите за поддръжка и ремонт се отразяват в отчета за приходите и разходите за периода, в който са извършени. Разходите за капитални ремонти се включват в балансовата стойност на актива в случай, че се очаква бъдеща икономическа изгода от актива. Капиталните ремонти се амортизират за остатъчния живот на свързания с тях актив.

Е. Нематериални активи

Нематериалните дълготрайни активи не се преоценяват.

Амортизацията се изчислява по линейния метод за оставащия полезен срок, както следва:

Софтуер	5 години
Разходи по учредяване	6 години
Геохимични данни	6 години
Лицензии	6 години

Софтуер

Разходите, свързани с разработването и поддръжката на компютърен софтуер, се признават за текущи в момента на тяхното възникване. Разходите, пряко свързани с разграничими и уникални софтуерни продукти, контролирани от Дружеството, които е вероятно да донесат бъдещи икономически изгоди, надвишаващи разходите, през повече от една година, се признават за нематериални дълготрайни активи.

Счетоводна политика (Продължение)

Е. Нематериални активи (Продължение)

Софтуер (Продължение)

Разходи, които водят до увеличаване или удължаване на полезността на софтуерните продукти над техните първоначални възможности, се признават за капитални подобрения и с тях се увеличава стойността на актива. Те се амортизират по линейния метод за полезния им срок, но не-повече от 3 години.

Ж. Обезценка на дълготрайни активи

При наличие на събития и промяна в обстоятелства, които индикират, че балансовата стойност на дълготрайните материални и нематериални активи, включително положителна репутация е невъзстановима в рамките на дейността, се извършва обезценка. Загубата от обезценка се признава за сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата, която представлява по-високата от нетната продажна цена на актива и стойността му в употреба. За целите на измерването на обезценката, активите се групират до възможно най-висока степен на аналитичност, за която са налице идентифицируеми парични потоци.

З. Лизингови договори

Наемните договори за придобиване на ДМА, при които Дружеството поема рисковете и изгодите, свързани със собствеността, се определят като финансови лизингови договори. Финансовите лизингови договори се капитализират в началото на лизинговия договор по по-ниската от справедливата стойност на отдаденото имущество и настоящата стойност на минималните плащания по лизинга. Всяко плащане по лизинга се разпределя между главница и лихва, така че да се постигне постоянен лихвен доход в процентно изражение, изчислен на база на остатъчната главница. Съответните плащания по лизинга, без лихвите, се включват в други дългосрочни задължения. Лихвите се признават като разход в отчета за приходите и разходите за периода на наемния договор. ДМА придобити чрез финансов лизинг се амортизират за периода на използване на актива.

Наемните договори, при които рисковете и изгодите, свързани със собствеността се поемат от наемодателя, се определят като оперативен лизинг. Плащанията във връзка с оперативните лизинги (без отстъпките от страна на наемодателя) се отнасят като разход в отчета за приходите и разходите на равни вноски за периода на наемния договор.

И. Материални запаси

Материалните запаси се посочват по по-ниската от историческата цена и нетната реализуема стойност. Разходът при потребление/изписване се определя по метода "среднопретеглена цена".

Счетоводна политика (Продължение)

Й. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти се отчитат по историческа цена. За целите на отчета за паричния поток, паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой, по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с първоначален падеж от 3 месеца и по-малко, както и банкови овърдрафти. В баланса овърдрафтът се включва в категорията на краткосрочните заеми.

К. Собствен капитал

Обикновените акции и привилегированите акциите без опция за обратно изкупуване с нефиксирани дивиденди се класифицират като капитал. Другите акции, включително привилегированите акции със задължително право на изкупуване, се класифицират като пасиви. Делът от конвертируемите облигации, който представлява стойността на опцията за конвертиране към датата на емитирането, се включва в собствения капитал.

Пряко свързаните допълнителни разходи за външни услуги, които са резултат от емитиране на нови акции, несвързани с бизнескомбинации, се отчитат в собствения капитал като намаление на постъпленията от емисията, без данъци. Разходите по емитирането на акции, директно свързани с бизнескомбинациите, са включени в цената на придобиване.

Л. Данъчни временни разлики

Данъчните временни разлики са отчетени според изискванията на МСФО 12 "Данъчни временни разлики" за всички временни разлики между данъчните основи на активите и пасивите и стойностите им във финансовите отчети при използване на очакваните данъчни ставки за периода, през който активът ще се реализира или пасивът ще се уреди.

Възстановимите данъчни временни разлики на активите се признават в степента, в която е вероятно бъдещата облагаема печалба да бъде налична, и с която могат да бъдат покрити данъчните временни разлики.

М. Доходи на служителите - Обезщетения при напускане

Дружеството начислява провизии за обезщетенията за неизползван отпуск, които са дължими при прекратяване на трудово правоотношение. Тъй като действащото законодателство на страната не изисква плащане на социални и здравни осигуровки върху същите обезщетения, Дружеството не провизира задължения за осигуровки.

Н. Финансирания

Финансиранията се признават по справедлива цена, когато съществуват приемливи гаранции, че финансирането ще бъде получено и Дружеството ще изпълни всички целеви условия.

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА
31 ДЕКЕМВРИ 2004

Счетоводна политика (Продължение)

Н. Финансирания (Продължение)

Финансиранията за текущата дейност се отчитат и се признават в отчета за приходите и разходите в периода, когато са извършени съответните разходи по целево финансиране.

Финансиранията за закупуването на ДМА се включват в дългосрочни задължения като приходи за бъдещи периоди и се признават в отчета за приходите и разходите по линейния метод според очаквания срок на годност на съответните активи.

О. Провизии

Провизии се отчитат, когато възникне настоящо съдебно, конструктивно или нормативно задължение за Дружеството, в резултат на минали събития, когато се очаква да възникнат изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може достатъчно точно да се определи сумата на самото задължение. Когато Дружеството очаква провизията да бъде възстановена, например по застрахователен договор, сумата се признава като отделен актив, но само когато възстановяването е наистина сигурно.

Дружеството признава провизия за обременяващ договор, когато очакваните ползи от договора са по-малко от неизбежните разходи за посрещане на задълженията по него.

Провизиите за реструктуриране обхващат наказателните лихви при прекратяване на лизинг и обезщетенията на служителите при напускане. Те се признават в периода, в който Дружеството съдебно или конструктивно се задължава да заплати. Бъдещи разходи за реструктуриране, свързани с нормалната дейност на Дружеството не се начисляват предварително.

П. Признаване на приходите

Приходите се признават без данъци върху добавената стойност и предоставени отстъпки. Приходите от продажби се признават при доставянето на стоката и нейното приемане от купувача, успоредно с прехвърляне на съответните рискове и изгоди или при предоставянето на услугата. Приходите от предоставени услуги се базират на степента на изпълнение, която се определя от изпълнените услуги до момента като процент от всички услуги, които трябва да бъдат изпълнени.

Приходи от лихви се признават в момента на тяхното възникване, като се взема предвид очакваната степен на събираемост и ефективния лихвен процент през периода до падежа. Приходи от дивиденди се признават когато правото на акционера да получава дивиденди бъде окончателно установено и потвърдено.

Р. Дивиденди

Дивидентите се признават във финансовите отчети на Дружеството в периода, в който са одобрени от акционерите на Дружеството.

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА
31 ДЕКЕМВРИ 2004

Счетоводна политика (Продължение)

С. Сравнителни данни за предходни години

Където е необходимо, сравнителните данни за предходни години са коригирани, за да се постигне съпоставимост на данните от текуща и предходна година.

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
ФИНАНСОВО УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА
31 ДЕКЕМВРИ 2004 г.

Финансово управление на риска

Фактори на финансовия риск

(i) Валутен риск

Дрежеството не е изложено на значителен валутен риск, тъй като източниците на финансиране и най-голямата част от разходите на Дружеството са деноминирани в една и съща валута, а именно щатски долар.

(ii) Лихвен риск

Разходите за лихви на Дружеството по всички сключени към момента лихвоносни заеми се определят на база на плаващ лихвен процент, а именно LIBOR плюс 3 пункта. Въпреки това Дружеството не е изложено на значителен лихвен риск поради факта, че заемодател по всички договори за заем е фирмата-майка и лихвеният процент може да бъде предоговорен при значителна неблагоприятна промяна на LIBOR-а.

(iii) Кредитен риск

Дружеството не е изложено на кредитен риск поради спецификата на дейността.

(iv) Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства и ликвидни ценни книжа, възможността за финансиране с подходящо количество кредити и възможността за закриване на пазарна позиция. Фирмата-майка се е ангажирала да отпусна необходимите за извършване на дейността парични средства при поискване от страна на Дружеството. Открита е кредитна линия за 17,5 млн. щ.д., от която към датата на съставяне на финансовия отчет са усвоени 10,95 млн. щ.д. Остатъкът от кредитната линия е част от подкрепата, дадена от Фирмата – майка за доказване на функционирането на Дружеството на принципа на действащо предприятие.

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2004

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

1 Приходи от продажби

	2004 г.	2003 г.
Приходи от продажби на стоки и услуги, в т.ч.		
- свързани лица	143	27
- други	-	42
	<u>143</u>	<u>69</u>

2 Административни разходи

Разходите, направени във съответния период, са разделени на оперативни - капитализирани разходи за проучване, и административни - текущи разходи за периода, както следва:

2004 г.	Начислени	Капитализирани	Текущи
Външни услуги	11,306	10,999	307
Заплати и осигуровки (Прил. 3)	911	579	332
Амортизация (Прил. 7, Прил. 8)	195	166	29
Материали и други	1,031	832	199
	<u>13,443</u>	<u>12,576</u>	<u>867</u>
2003 г.	Начислени	Капитализирани	Текущи
Външни услуги	2,703	2,489	214
Заплати и осигуровки (Прил. 3)	508	358	150
Амортизация (Прил. 7, Прил. 8)	143	121	21
Материали и други	550	410	140
	<u>3,904</u>	<u>3,378</u>	<u>525</u>

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2004

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

3 Разходи за персонала

	2004 г.	2003 г.
Разходи за надници и заплати	629	408
Разходи за обезщетения	-	-
Разходи за социално и здравно осигуряване	282	100
	<u>911</u>	<u>508</u>

Средносписъчният брой на служителите през 2004 г. е бил 55 (2003 г. : 32).

4 Финансови разходи – нето

	2004 г.	2003 г.
Разходи за лихви		
– заеми от свързани лица	(404)	(226)
– финансов лизинг	-	-
	<u>(404)</u>	<u>(226)</u>
Приходи от лихви	-	-
Нетни приходи/(загуби) от курсови разлики	914	2,031
	<u>510</u>	<u>1,805</u>

5 Данъци

	2004 г.	2003 г.
Данък върху печалбата	-	1
Отсрочени данъци	-	-
	<u>-</u>	<u>1</u>

Данъкът върху финансовия резултат на Дружеството преди облагане с данъци се различава от теоретичната сума, която би се получила при прилагането на приложимата данъчна ставка, както следва:

	2004 г.	2003 г.
Печалба (загуба) преди данъци	(350)	1,474
Данък при данъчна ставка 19.5% (2003: 23.5%)	(68)	346
Данъчен ефект от непризнати разходи за данъчни цели	146	50
Данъчен ефект от приспаднати загуби от минали периоди	(64)	(345)
Данъчен ефект от необлагаеми приходи за данъчни цели	(14)	(50)
	<u>-</u>	<u>1</u>

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2004

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

6 Капитализирани разходи за проучване

	2004 г.	2003 г.
Начално салдо	10,133	6,755
Увеличения	12,576	3,378
Корекции	192	-
Крайно салдо	22,901	10,133

Корекцията, направена през 2004 г. представлява отписване на вземане по данъчен кредит върху капитализираните разходи за проучване, които Дружеството е направило преди датата на регистрацията си по ДДС. При регистрацията си по ДДС през 2002 г. Дружеството е поискало възстановяване на същата сума и с нея е намалена стойността на капитализираните разходи за проучване. След отказ от страна на данъчната администрация да признае правото на данъчен кредит Дружеството завежда съдебен иск. През месец Декември 2004 г. Софийски Градски Съд отхвърля иска, вследствие на което Дружеството коригира вземането като увеличава стойността на капитализираните разходи за проучване.

7 Дълготрайни материални активи

	Машини и съоръжения	Автомобили и инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
2003 година				
Начално салдо	261	141	-	402
Придобити	40	86	40	166
Продадени и отписани	(9)	(11)	-	(20)
Начислена амортизация	(57)	(53)	-	(110)
Крайно салдо	235	163	40	438
Към 31 декември 2003 г.				
Отчетна стойност	320	340	40	700
Натрупана амортизация	(85)	(177)	-	(262)
Балансова стойност	235	163	40	438
2004 година				
Начално салдо	235	163	40	438
Придобити	217	207	-	424
Продадени и отписани	(1)	-	(40)	(41)
Начислена амортизация	(84)	(68)	-	(152)
Крайно салдо	367	302	-	669

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2004

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

7 Дълготрайни материални активи (Продължение)

Към 31 декември 2004 г.

Отчетна стойност	534	546	-	1,080
Натрупана амортизация	(167)	(244)	-	(411)
Балансова стойност	367	302	-	669

8 Нематериални дълготрайни активи

2003 г.

Балансова стойност в началото на годината	109
Придобити	45
Продадени и отписани	-
Начислена амортизация	(33)
Крайно салдо	121

Към 31 декември 2003 г.

Отчетна стойност	196
Натрупана амортизация	(75)
Балансова стойност	121

2004 г.

Балансова стойност в началото на годината	121
Придобити	44
Продадени и отписани	-
Начислена амортизация	(44)
Крайно салдо	121

Към 31 декември 2004 г.

Отчетна стойност	240
Натрупана амортизация	(119)
Балансова стойност	121

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2004

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

9 Данъчни временни разлики

Данъчните временни разлики се формират чрез прилагане на балансовия метод при ефективна данъчна ставка от 15.0% (2003 г.: 19.5%).

Възстановимите и дължимите данъчни временни разлики са начислени както следва:

	2004 г.	2003 г.	Промяна
Данъчни временни разлики			
Неизползвани отпуски от персонала	4	4	-

В допълнение към горните възстановими данъчни временни, възстановимите данъчни временни разлики към 31 декември 2004 г. в размер на 94,5 хил. лева, възникнали от пренесени загуби от минали отчетни периоди не са признати в тези отчети поради несигурността за тяхното използване през бъдещи отчетни периоди.

Загубите могат да бъдат пренесени за приспадане, както следва:

	2004 г.	2003 г.
Краен срок на данъчните загуби		
2004 г.	-	-
2005 г.	210	556
2006 г.	420	420
2007 г.	-	-
2008 г.	-	-
2009 г.	-	-
	630	976

Българското данъчно законодателство е обект на различни тълкувания и непрестанни промени. В тази връзка тълкуването на данъчното законодателство от данъчните власти по отношение на сделките и дейността на Дружеството може да не съвпада с това на ръководството. В резултат на това данъчните власти могат да изразят съмнение по отношение начина на изчисление на пренесените данъчни загуби, както и да определят допълнителни данъци, глоби и лихви в значителен размер. Ръководството счита, че не е вероятно да се появят допълнителни данъчни задължения, произтичащи от дейността, осъществена до 31 Декември 2004, поради което не е необходима друга провизия.

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2004

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

10 Парични средства и еквиваленти

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и еквиваленти към края на годината съдържат:

	31.12.2004 г.	31.12.2003 г.
Парични средства в брой	2	-
Парични средства по банкови сметки	519	86
	<u>521</u>	<u>86</u>

11 Други вземания

	31.12.2004 г.	31.12.2003 г.
ДДС за възстановяване	453	562
Предоставени гаранции	237	261
Доставчици по аванси	6	22
Разходи за бъдещи периоди	4	10
Вземания от свързани предприятия	15	-
Други вземания	21	14
	<u>736</u>	<u>869</u>

Предоставените гаранции включват блокирани парични средства по сметка срещу издадени банкови гаранции от ТБ Биохим. Последните са в полза на Министерство на Икономиката (на стойност 126,500 щ.д.) и Министерство на околната среда и водите (на стойност 38,000 щ.д.). Срокът на гаранциите е между Юни и Септември 2005 г.

12 Заеми

	31.12.2004 г.	31.12.2003 г.
Дългосрочни заеми – свързани лица	23,890	11,503
Лихви по дългосрочни заеми – свързани лица	1,182	735
	<u>25,072</u>	<u>12,238</u>

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2004

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

Поради специфичния характер на дейността на Дружеството, то не генерира собствени парични постъпления на дадения етап от развитието си. Финансирането на дейността му се извършва посредством заемане на средства от Фирмата-майка и нейни свързани лица.

Заемите са получени от Фирмата-майка (до 30 Септември 2003 г. – Наван Майнинг Плс. и нейните дъщерни дружества, а след това – Дънди Прешъс Акуизишън Инк.). Старите заеми, получени от Групата на Наван, са изкупени от Дънди Прешъс (Крумовград) БВ, а впоследствие конвертирани в Евро. Заемите от Дънди Прешъс Акуизишън са в щатски долари.

Заемите от Дънди Прешъс Акуизишън са безлихвени, с последваща цел конвертиране в основен капитал. Останалите заеми са лихвоносни, лихвеният процент по тях е равен на LIBOR плюс 3 пункта.

13 Задължения към доставчици

	31.12.2004 г.	31.12.2003 г.
Задължения към доставчици		
- свързани лица	922	588
- други	535	78
	1,457	666

14 Други задължения

	31.12.2004 г.	31.12.2003 г.
Задължения към персонала	69	-
Задължения към бюджета	34	5
Неизползвани отпуски от персонала	29	21
Финансиране за дълготрайни активи	-	6
Други	-	81
	132	113

15 Основен капитал

Записаният основен капитал се състои от 10,000 обикновени акции (2003 г.: 10,000 акции) с номинална стойност 5 лв. на акция (2003 г.: 5 лв. на акция). Всички издадени акции са платени.

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2004

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

16 Поети ангажименти за капиталови инвестиции

Съгласно работните програми, представляващи част от договорите за търсене и проучване, които Дружеството е подписало, то се задължава да извърши разходи в размер на 3,127 хил. щ.д., от които 953 хил. щ.д. са извършени към 31 Декември 2004 г., с което задължението остава в размер на 2,174 хил. щ.д. или 3,122 хил. лв.

Тези суми не са признати във финансовите отчети.

17 Сделки със свързани лица

Дружеството се контролира от Дънди Прешъс Крумовград БВ (регистрирана в *Холандия*), която притежава 100% от акциите на дружеството. Крайният собственик на Групата е Дънди Прешъс Металс Инк. (регистрирана в *Канада*). Свързани Български юридически лица са: Челопеч Майнинг ЕАД, Бимак ЕАД, Болкан Рисорсиз АД и Рисорс Мениджмънт Сървисиз ООД. Всички те са 100% собственост на Дънди Прешъс Металс Инк. или на нейни дъщерни компании.

	2004 г.	2003 г.
i) Продажба на стоки и услуги		
Продажба на стоки:		
Продажби на Челопеч Майнинг ЕАД	136	15
Продажба на услуги:		
Продажби на Челопеч Майнинг ЕАД	7	12
	<u>143</u>	<u>27</u>

Продажбите към свързаните предприятия се извършват по пазарни цени и условия.

ii) Покупки на стоки и услуги

Покупки на услуги:		
Дънди Прешъс (Крумовград) БВ	2,376	-
Рисорс Мениджмънт Сървисиз ООД (управленски услуги)	681	194
	<u>3,057</u>	<u>194</u>

31.12.2004 г. 31.12.2003 г.

iii) Разчети от продажби / покупки на стоки / услуги

БОЛКАН МИНЕРАЛ ЕНД МАЙНИНГ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2004

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

Задължения към свързани предприятия:

Дънди Прешъс (Крумовград) БВ	553	-
Рисорс Мениджмънт Сървисиз ООД	-	194
Дънди Прешъс Барбадос Инк.	365	394
Челопеч Майнинг ЕАД	4	-
	922	588

Вземания от свързани предприятия:

Челопеч Майнинг ЕАД	8	-
Дънди Прешъс (Крумовград) БВ	7	-
	15	-

iv) Заеми от свързани предприятия

31.12.2004 г. 31.12.2003 г.

В началото на годината, в т.ч.:

Главница	11,504	9,192
Лихви	735	547
	12,239	9,739

Получени заеми през годината – Наван Майнинг Плс	-	233
Получени заеми през годината – Дънди Прешъс Акуизишън	13,396	4,077
Начислени лихви - Дънди Прешъс (Крумовград) БВ	404	226
Валутна преоценка	(966)	(2,036)
	25,072	12,239

В края на годината, в т.ч.:

Главница	23,890	11,504
Лихви	1,182	735
	25,072	12,239

18 Събития след датата на баланса

След датата на баланса не са възникнали събития, чиято значимост да изисква оповестяване.